ALUM S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2019

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

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE 1-2

SITUAȚIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL 3

SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII 4

SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE 5-6

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE 7-60

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 ale societatii ALUM SA („Societatea") cu sediul social in Tulcea, strada Isaccei nr. 82, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 2360405, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatia rezultatului global, situatia modificarilor in capitalurile proprii si situatia 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 Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana.

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 Notele 10, 11 si 28, respectiv Nota 6.	
Investitia detinuta in Global Aluminium Ltd, societatea-mama a Sierra Mineral Holding Limited, creantele fata de SMHL, precum si avansurile acordate catre SMHL, sunt semnificative pentru auditul nostru, avand in vedere soldurile inregistrate – valoarea 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 cliclica 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	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

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 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.	- managementului prin comparatie cu 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 Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

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.

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.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	**4**	180.317	171.705
Imobilizări necorporale	**5**	44	24
Investiții în filiale	**6**	-	-
Creanta privind impozitul amanat	**7**	12.017	10.265
Drepturi de utilizare ale activelor	**8**	2.660	-
Total active imobilizate		**195.037**	**181.994**
Active circulante			
Stocuri	**9**	205.188	153.160
Creante comerciale	**10**	22.855	11.135
Alte creanțe	**11**	191.474	190.444
Numerar restrictionat	**12**	924	3.246
Numerar și echivalente de numerar	**12**	588	844
Total active circulante		**421.029**	**358.829**
Total active		**616.066**	**540.823**
CAPITALURI ȘI DATORII			
Capital și reserve			
Capital social	**14**	488.413	488.413
Rezerve	**13**	47.545	46.959
Rezultat reportat		(151.601)	(227.899)
Total capitaluri proprii		**384.357**	**307.473**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi – termen lung	**15**	75.089	59.953
Leasing – termen lung	**15**	1.787	99
Obligații privind beneficiile la pensionare	**16**	4.843	4.033
Provizioane pe termen lung	**17**	22.112	19.468
Subvenții pe termen lung	**18**	4.956	4.520
Alte datorii pe termen lung		517	1.405
Total datorii pe termen lung		**109.304**	**89.478**

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	**19**	25.851	51.912
Împrumuturi pe termen scurt	**15**	62.940	300
Datorii din leasing pe termen scurt	**15**	736	193
Provizioane pe termen scurt	**17**	-	3.009
Subvenții pe termen scurt	**18**	379	323
Impozit pe profit		2.389	4.727
Alte datorii curente	**20**	30.109	83.408
Total datorii curente		**122.404**	**143.872**
Total datorii		**231.708**	**233.350**
Total capitaluri și datorii		**616.065**	**540.823**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Venituri din contracte cu clienți	**21**	783.644	875.818
Costul vânzărilor	**22**	(714.002)	(774.625)
Profit brut		**69.642**	**101.193**
Cheltuieli administrative	**24**	(40.730)	(46.612)
Alte venituri operaționale	**23**	79.992	2.193
Alte cheltuieli operaționale	**25**	(5.919)	(3.018)
Alte venituri și cheltuieli	**26**	(15)	392
Rezultat operațional		**102.970**	**54.148**
Venituri financiare		221	15.574
Costuri financiare		(8.703)	(4.216)
Diferente nete de curs valutar*		(3.292)	(3.826)
Rezultatul financiar net	**27**	**(11.774)**	**7.532**
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		**91.196**	**61.680**
Cheltuială cu impozitul pe profit	**7**	(13.885)	(9.354)
Profitul net		**77.311**	**52.326**
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozitare			
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare**		(507)	(307)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare		81	49
		(426)	(258)
Total rezultat global aferent anului		**76.885**	**52.068**

*) diferentele nete de curs valutar (3.292 mii RON in 2019 si 3.826 mii RON in 2018) au fost incluse in situatiile financiare ale exercitiului financiar precedent in categoria "Alte venituri si cheltuieli''. In exercitiul financiar current acestea sunt prezentate dupa rezultatul operational.
**) elemente ce nu vor mai fi reclasificate ca alte (cheltuieli)/venituri globale în viitor

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
General Director

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Capital social	Rezerve	Rezultat reportat	Rezultatul perioadei	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	**488.413**	**47.782**	**(294.809)**	**14.020**	**255.405**
Profitul anului	-	-	-	52.326	52.326
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	(258)	-	(258)
Total venituri globale ale anului			**(258)**	**52.326**	**52.068**
Transfer la rezerva legală	-	3.305	(3.305)	-	-
Transfer rezerva din reevaluare	-	(4.128)	4.128	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	14.020	(14.020)	-
Sold la 31 decembrie 2018	**488.413**	**46.959**	**(280.225)**	**52.326**	**307.473**
Sold la 1 ianuarie 2019	**488.413**	**46.959**	**(280.225)**	**52.326**	**307.473**
Profitul anului	-	-	-	77.311	77.311
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	(426)		(426)
Total venituri globale ale anului	**-**	**-**	**(426)**	**77.311**	**76.885**
Transfer la rezerva legală	-	4.591	(4.591)	-	-
Transfer rezervă din reevaluare	-	(4.005)	4.005	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	52.326	(52.326)	
Sold la 31 decembrie 2019	**488.413**	**47.545**	**(228.912)**	**77.311**	**384.357**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE			
(Pierdere)/profit înainte de impozitare		**91.196**	**61.680**
Ajustări pentru			
Pierdere netă din operațiuni valutare		2.324	819
Amortizări și deprecieri	**3,4,8**	22.635	18.059
Rezultat din casarea de imobilizări corporale	**26**	15	(392)
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor incerți	**24**	7.870	12.719
Variatia ajustarilor pentru deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	(36)	(6)
Variatia neta a provizioanelor pentru pentru remunerarea angajatilor	**17**	(3.009)	3.009
Variatia neta a ajustarilor de valoare a stocurilor cu miscare lenta sau invechite	**9**	(15)	(23)
Creșterea obligației privind beneficiile la pensionare	**16**	104	77
Venituri din dobânzi	**27**	(221)	(936)
Cheltuieli cu dobânzile	**27**	8.405	3.507
Venituri din dividende	**27**	-	(14.541)
Profit operațional înainte de modificările în capitalul circulant		**129.269**	**83.972**
Modificări în capital circulant:			
Variatia conturilor de clienți și alte creanțe		(21.172)	(2.065)
Variatia conturilor de stocuri		(52.014)	(40.213)
Variatia furnizorilor si a altor datorii		(75.357)	(92.298)
Numerar generat din/(utilizat în) operațiuni		**(19.274)**	**(51.604)**
Impozit plătit		(17.893)	(7.241)
Dobânzi plătite		(6.542)	(6.335)
Dobânzi primite		220	1.741
Numerar net din/(utilizat în) activități operaționale		**(43.489)**	**(63.439)**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(33.512)	(48.502)
Încasări din subvenții	**18**	839	3.244
Încasări din dividende		-	14.541
Incasari din restituiri de imprumuturi acordate		888	30.031
Numerar restricționat	**12**	2.322	3.273
Plati din datorii de leasing		(769)	(465)
Numerar net din/(utilizat în) activități de investiții		**(30.233)**	**2.122**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Numerar din împrumuturi primite	**15**	73.466	60.426
Numerar net generat /(utilizat) în activități de finanțare		**73.466**	**60.426**

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
(Descreștere)/creștere numerar și echivalente de numerar		**(256)**	**(891)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	**12**	**844**	**1.735**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**12**	**588**	**844**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

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

	2019	2018
- preț minim (RON)	1,02	1
- preț maxim (RON)	4,86	2,98
- preț mediu (RON)	2,94	1,99

Evoluția numărului mediu de angajați ai Companiei a fost următoarea:

	2019	2018
Număr mediu de angajați	791	765

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

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

Mai jos sunt prezentate standardele noi, amendamentele si interpretarile standardelor existente adoptate incepand cu 1 ianuarie 2019 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Societatii pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019.

Standarde si interpretari in vigoare in 2019, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare:

Societatea a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2019:

IFRS 16 Contractele de leasing

IFRS 16 Contractele de leasing, emis la 13 ianuarie 2016 produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2019 (s-a permis aplicarea anticipata, dar nu inainte ca entitatea sa aplice IFRS 15). IFRS 16 inlocuieste IAS 17 Contracte de leasing, IFRIC 4 Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea informatiilor privind contractele de leasing si impune ca utilizatorul de leasing sa contabilizeze toate leasing-urile intr-un singur model inclus in bilant, similar contabilitatii leasing-urilor financiare conform IAS 17. Standardul include doua scutiri de la recunoastere pentru utilizatorii de leasing – leasing-uri de active cu valoare mica si cele pe termen scurt. La data de inceput a unui contract de leasing, locatarul va recunoaste o datorie pentru platile de leasing si un activ reprezentand dreptul de utilizare al activului suport pe durata contractului de leasing.

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2019, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

Locatarii vor trebui sa recunoasca separat o cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing si o cheltuiala cu amortizarea dreptului de utilizare al activului. Un utilizator de leasing poate alege sa aplice standardul folosind fie abordarea retrospectiva completa, fie cea retrospectiva modificata. Contabilitatea locatorului conform IFRS 16 este substantial neschimbata de contabilitatea conform IAS 17.

a) Natura efectului adoptarii IFRS 16

Inainte de adoptarea IFRS 16, Societatea a clasificat fiecare dintre contractele sale de leasing la data de incepere (in calitate de locatar) ca fiind fie un contract de leasing financiar, fie un contract de leasing operational. Un contract de leasing a fost clasificat ca un contract de leasing financiar daca transfera in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului inchiriat Societatii; altfel a fost clasificat ca un contract de leasing operational. Leasingul financiar a fost inregistrat la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a bunului inchiriat sau, daca era mai mica, la valoarea actualizata a platilor minime de leasing.

Platile de leasing au fost repartizate intre dobanda (recunoscuta in categoria costurilor de finantare) si reducerea datoriei de leasing. In cadrul unui contract de leasing operational, proprietatea inchiriata nu a fost capitalizata, iar platile de leasing au fost recunoscute drept cheltuieli de chirie in contul de profit sau pierdere pe baza liniara, pe durata contractului de leasing. Orice chirie platita anticipat si chirie acumulata au fost recunoscute in contul Cheltuieli in avans si Alte datorii.

La adoptarea IFRS 16, Societatea a aplicat o abordare unica de recunoastere si evaluare pentru toate contractele de leasing, cu exceptia contractelor de leasing pe termen scurt si a contractelor de leasing cu active cu valoare redusa. Standardul prevede cerinte specifice de tranzitie si solutii practice, care au fost aplicate de Societate.

Contractele de leasing clasificate anterior ca leasing financiar

Societatea nu a modificat valorile contabile initiale ale activelor si pasivelor recunoscute la data aplicarii initiale pentru contractele de leasing care au fost clasificate anterior ca leasing financiar (adica activele aferente drepturilor de utilizare si datoriile de leasing sunt egale cu activele si datoriile de leasing, recunoscute in conformitate cu IAS 17). Prevederile IFRS 16 au fost aplicate acestor contracte de leasing incepand cu 1 ianuarie 2019.

Contractele de leasing incheiate anterior ca leasing operational

Societatea a recunoscut activele aferente dreptului de utilizare si datoriile din leasing pentru acele contracte de leasing care au fost clasificate anterior drept contracte de leasing operational, cu exceptia contractelor de leasing pe termen scurt si a contractelor de leasing pentru active cu valoare redusa. Activele aferente drepturilor de utilizare pentru majoritatea contractelor de leasing au fost recunoscute pe baza valorii contabile ca si cum standardul ar fi fost intotdeauna aplicat, cu exceptia utilizarii ratei de imprumut incrementale la data aplicarii initiale. In unele contracte de leasing, drepturile de utilizare au fost recunoscute pe baza sumei egale cu datoriile din leasing, ajustate pentru orice plati de leasing in avans si previzionate, anterior recunoscute. Datoriile de leasing au fost recunoscute pe baza valorii actuale a platilor de leasing ramase, actualizate cu rata de imprumut incrementala la data aplicarii initiale.

In urma adoptarii IFRS 16, la 1 ianuarie 2019 au fost recunoscute drepturi de utilizare a activelor in valoare de 3.159 mii RON (din care 414 mii RON reprezinta reclasificarea contractelor de leasing financiar si 2.745 mii RON reprezinta drepturi de utilizare a activelor recunoscute suplimentar pentru contractele de leasing operational), fiind prezentate in situatia pozitiei financiare pe Alte active pe termen lung. La 1 ianuarie 2019 Societatea a recunoscut datorii suplimentare de leasing de 2.745 mii RON.

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2019, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

b) Rezumat al noilor politici contabile dupa adoptarea IFRS 16

Societatea a aplicat IFRS 16 incepand cu 1 ianuarie 2019, folosind metoda retrospectiva modificata. Acesta a aplicat IFRS 16 pentru toate contractele existente inainte de 1 ianuarie 2019, clasificate ca leasing conform IAS 17 si IFRIC 4.

Societatea a ales sa aplice exceptarea propusa de standard pentru contractele de leasing cu o durata mai mica de 12 luni de la data aplicarii initiale si pentru contractele de leasing pentru active cu valoare mica.

Societatea a recunoscut active si datorii noi pentru contractele de leasing operational pentru constructii speciale, autovehicule si echipamente. De asemenea, a fost recunoscuta o cheltuiala cu amortizarea dreptului de utilizare a activului si o cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing. Dreptul de utilizare al activelor la data tranzitiei este egal cu datoria de leasing, ajustat cu orice suma platita in avans sau plati de leasing preliminate aferente leasingurilor recunoscute in situatia pozitiei financiare imediat inainte de data aplicarii initiale.

La data de incepere a contractului de leasing, Societatea recunoaste datoriile de leasing, evaluate la valoarea actualizata a platilor de leasing, pe durata contractului de leasing. Platile includ plati fixe minus orice stimulente de primit, plati variabile de leasing care depind de un indice sau o rata si sumele care se asteapta sa fie platite sub forma de valoare reziduala.

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

Societatea are contracte de leasing pentru diferite utilaje, vehicule si alte echipamente folosite in activitatile sale, cu termene de inchiriere între 3 si 5 ani. in general, Societatea este limitata in atribuirea si subinchirierea activelor ce fac obiectul contractelor de leasing. Exista cateva contracte de leasing care includ optiunea de prelungire si reziliere. Pe baza judecatii si experientei profesionale, Conducerea Societatii a considerat termenul de leasing ca fiind egal cu prognozele planurilor de afaceri ale Societatii (5 ani) pentru contracte pentru care conducerea a avut asigurari rezonabile ca optiunea de prelungire va fi exercitata la finalul contractului.

Efectul adoptarii IFRS 16 la 1 ianuarie 2019 (crestere / (scadere)) este urmatorul:

	2019
Activ	
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	3.159
Imobilizari corporale	(414)
Total active	**2.745**
Datorii	
Datorii de leasing	2.745
Total datorii	**2.745**
Total ajustari ale capitalurilor proprii	-
Rezultatul reportat	-
Interese care nu controleaza	-

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2019, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

Datoriile de leasing la 1 ianuarie 2019 pot fi reconciliate cu angajamentele de leasing operational la 31 decembrie 2018, dupa cum urmeaza:

Sume viitoare de plata pentru contractele de leasing operational la 31 decembrie 2018:	**923**
Rata medie ponderata a dobanzii marginale la 1 ianuarie 2019	5,57%
Angajamente privind leasingurile operationale actualizate la 1 ianuarie 2019	3.072
minus:	
Angajamente privind leasingul pe termen scurt	29
plus:	
Angajamente de leasing clasificate anterior in leasing financiar	-
Plati de leasing aferente perioadelor de reinnoire care nu sunt incluse in angajamentele de leasing operational la 31 decembrie 2018	-
Datorii de leasing la 1 ianuarie 2019	**3.043**

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

- Amendamente la IAS 19: Modificari ale planului, reduceri sau decontari, emise pe 7 februarie 2018. Amendamentele impun entitatilor sa foloseasca estimari actuariale actuale pentru a determina costul serviciului curent si dobanda neta pentru perioada ramasa din an dupa aducerea unei modificari la plan, dupa reduceri sau decontari. Amendamentele clarifica de asemenea cum afecteaza contabilizarea modificarilor aduse unui plan, a reducerilor si a decontarilor, aplicarea cerintelor referitoare la plafonul activului aferent planului de pensii. Amendamentele nu au impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

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

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2019, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutând societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile și alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare și nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Directorii nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii.

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

- Amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7: Reforma ratelor dobanzilor de referinta, emis la 26 septembrie 2019. Amendamentele fac referire la problemele care pot afecta raportarea financiara in perioadele anterioare inlocuirii unei rate a dobanzii de referinta existente cu o rata a dobanzii alternativa. Modificarile ofera scutire de la evaluarile foarte probabile si potentiale solicitate de IFRS 9 si IAS 39 pentru angajamentele de acoperire a riscului care sunt afectate de incertitudinile reformei ratelor interbancare (IBOR). Avand acelasi obiectiv, modificarile ofera o scutire de la evaluarea retrospectiva reglementata de IAS 39. Exceptiile descrise in amendamente se aplica doar acelor angajamente de acoperire a riscurilor direct afectate de incertitudinile reformei IBOR, inclusiv swap-urile de dobanda in valuta (pentru componenta de dobanda afectata). Modificarile vor produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2020, cu aplicare anticipata permisa.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declarația de conformitate

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

Bazele întocmirii

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

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

Principiul continuitatii activitatii

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

Principalele politici de contabilitate sunt prezentate mai jos.

Contabilitatea de grup

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

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

Conversii valutare

Moneda functionala a Societatii este Leul Romanesc (RON).

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Conversii valutare (continuare)

Ratele de schimb la încheiere pentru EUR și USD au fost 4,7793 RON respectiv 4,2608 RON la data de 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 4,6639 RON și 4,0736 RON).

Imobilizari corporale

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

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

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

Terenurile nu se amortizeaza.

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

Perioadele de amortizare sunt:

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

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

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

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

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Drepturi de emisii

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

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

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

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale achizitionate separat

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

Imobilizari necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare si dezvoltare

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

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

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari necorporale (continuare)

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

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

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

Deprecierea activelor corporale și necorporale

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

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

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

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

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

Instrumente financiare

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare (continuare)

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

Activele financiare

Pentru scopurile evaluarii ulterioare activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: costul amortizat, valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (OCI) si valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL).
- Instrumente de datorie la costul amortizat pentru activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de business cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce indeplinesc criteriul de numai plati de capital și dobanzi (SPPI). Aceasta categorie include Creantele comerciale si alte creante precum si Imprumuturile acordate pe termen lung.

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior utilizand metoda dobanzii efective (EIR) si sunt subiectul analizei de depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci, cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL) cuprind activele financiare detinute pentru tranzactionare, activele financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau activele financiare obligatoriu impuse a fi evaluate la valoarea justa. Activele financiare sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca sunt achizitionate in scopul vanzarii sau rascumpararii pe termen scurt. Instrumentele financiare derivate, inclusiv derivatele incorporate separate, sunt, de asemenea, clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare, cu exceptia cazului in care sunt desemnate ca instrumente de acoperire eficiente. Activele financiare cu fluxuri de trezorerie care nu sunt doar plati de capital si dobanzi sunt clasificate si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, indiferent de modelul de business. Indiferent de criteriile de clasificare a instrumentelor de datorie la costul amortizat sau la valoarea justa prin OCI, astfel cum este descris mai sus, instrumentele de datorie pot fi desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la recunoasterea initiala, daca aceasta elimina sau reduce semnificativ o neconcordanta contabila.

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

Investitii in filiale

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

Metoda dobanzii efective

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare (continuare)

Numerar si echivalente de numerar

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

Deprecierea activelor financiare

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

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

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

Derecunoașterea activelor financiare

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

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

Datorii financiare si instrumente de capitaluri

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

Clasificarea ca datorie sau capital

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare (continuare*)*

Instrumente de capital

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

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

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca datorii financiare 'la FVTPL' sau ca 'alte datorii financiare'.
Datoriile financiare sunt clasificate la FVTPL cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la FVTPL.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:
- a fost achizitionata, in principal, in scopul rascumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea le gestioneaza impreuna si are un model recent efectiv de obtinere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat si efectiv ca instrument de acoperire.

Societatea nu a avut in 2019 si 2018 active financiare sau datorii financiare desemnate ca fiind la FVTPL.

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

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluare recunoscut in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscute in profit sau pierdere includ orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si sunt incluse in „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate" si ''Alte venituri/(cheltuieli) financiare''" in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 31.

Alte datorii financiare

Alte datorii financiare (inclusiv imprumuturi) sunt evaluate ulterior folosind metoda dobanzii efective.

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri (continuare)

Alte datorii financiare (continuare)

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

Contracte de garantie financiara

Un contract de garantie financiara este un contract care solicita emitentului sa efectueze anumite plati la termen in conformitate cu conditiile unui instrument de datorie.

Contractele de garantie financiara emise de Societate sunt evaluate initial la valoarea justa a acestora si, daca nu sunt desemnate ca fiind la valoare justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate ulterior la nivelul maxim al:
- sumei obligatiei contractuale, stabilita in conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente; si
- sumei recunoscute initial, minus, acolo unde este cazul, amortizarea cumulata recunoscuta in conformitate cu politicile de recunoastere a veniturilor.

Derecunoasterea datoriilor financiare

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

Prezentarea neta a instrumentelor financiare

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

Stocuri

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

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

Valoarea realizabila neta reprezinta pretul de vanzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate ale finalizarii si costurile necesare pentru vanzare.

Capitalul social

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Rezerva legală

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

Partile afiliate

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

Subventii

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

Beneficii ale angajatilor

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

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

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

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

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

Beneficii pentru rezilierea contractului de munca

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing

Societatea in calitate de locatar

Societatea evalueaza daca un contract este sau contine o clauza de inchiriere, la inceputul contractului. Societatea recunoaste un drept de utilizare al activului si o datorie de leasing corespunzatoare in legatura cu toate contractele de inchiriere in care este locatar/ utilizator, cu exceptia contractelor pe termen scurt (definite ca leasing cu o perioada de inchiriere de 12 luni sau mai putin) si inchirieri de active cu valoare mica (cum ar fi licente, echipamente mici de birou etc.). Pentru aceste contracte de leasing, Societatea recunoaste platile de leasing ca si cheltuieli operationale liniar pe durata contractului de leasing, cu exceptia cazului in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru perioada de timp in care sunt consumate beneficiile economice din activele inchiriate.

Datoria de leasing este masurata initial la valoarea prezenta a platilor de leasing care nu sunt platite la data începerii, actualizate prin utilizarea ratei implicite din contractul de inchiriere. Daca aceasta rata nu poate fi determinata imediat, Societatea foloseste rata sa incrementala de împrumut.

Platile de leasing incluse in evaluarea datoriei de leasing cuprind:
- Plati fixe de leasing (inclusiv plati variabile inevitabile), mai pțin creante din stimulente de leasing;
- Plati de leasing variabile care depind de un indice sau o rata, masurate initial folosind indicele sau rata la data începerii;
- Suma preconizata a fi platita de locatar/ utilizator sub garantia valorii reziduale;
- Pretul de exercitiu al optiunilor de cumparare, daca locatarul/ utilizatorul este rezonabil de sigur ca va exercita optiunile; si
- Plati de penalitati pentru rezilierea contractului de inchiriere, daca termenul de leasing reflecta exercitarea unei optiuni de reziliere a contractului de leasing.

Datoria de leasing este prezentata ca linie separata in situatia financiara.

Datoriile de leasing sunt ulterior masurate prin cresterea valorii contabile pentru a reflecta dobanzile la valoarea datoriei de leasing (folosind metoda dobanzii efective) si prin reducerea valorii contabile pentru a reflecta platile de leasing efectuate.

Societatea reevalueaza datoria de leasing (si efectueaza o ajustare corespunzatoare a activului reprezentand drepturi de utilizare) atunci cand:

- Termenul de inchiriere s-a modificat sau exista un eveniment sau o modificare semnificativa a circumstantelor care au ca rezultat o modificare a evaluarii exercitarii unei optiuni de cumparare, caz in care datoria de leasing este reevaluata prin actualizarea platilor de leasing revizuite folosind o rata de actualizare revizuita.
-Platile de leasing se modifica din cauza modificarilor unui indice sau a ratei, sau a unei modificari a platii preconizate in cadrul unei valori reziduale garantate, caz in care datoria de leasing este reevaluata prin actualizarea platilor de leasing revizuite folosind o rata de actualizare nemodificata (cu exceptia cazului in care modificarea platilor de leasing se datoreaza unei modificari a ratei variabile a dobanzii, caz in care se foloseste o rata de actualizare revizuita).
-Un contract de leasing este modificat, iar modificarea contractului de leasing nu este contabilizata ca un contract de leasing separat, caz in care datoria de leasing este reevaluata pe baza termenului de leasing a contractului de leasing modificat, prin actualizarea platilor de leasing revizuite utilizand o rata de actualizare actualizata la data efectiva a modificarii.

Activele reprezentand drepturi de utilizare cuprind evaluarea initiala a datoriei de leasing corespunzatoare, platile de leasing efectuate la sau inainte de ziua de incepere, minus stimulentele de leasing primite si orice costuri directe initiale. Ulterior acestea sunt evaluate pe baza costului minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

Ori de cate ori Societatea suporta o obligatie pentru costuri de dezmembrare si inlaturare a unui activ inchiriat, restaurare a amplasamentului pe care se afla sau restabilire a activului pe care se afla activul închiriat, la starea prevazuta de termenii si conditiile contractului de leasing, este recunoscut si evaluat un provizion in conformitate cu IAS 37. In masura in care costurile se refera la un activ reprezentand drepturi de utilizare, costurile sunt incluse in activul aferent reprezentand drepturi de utilizare, cu exceptia cazului in care aceste costuri sunt suportate pentru producerea de stocuri.

Activele reprezentand drepturi de utilizare sunt amortizate pe perioada cea mai scurta dintre termenul de inchiriere si durata de viata utila a activului suport. Daca locatarul transfera dreptul de proprietate asupra activului suport sau costul activului reprezentand drepturi de utilizare al activului acest lucru reflecta faptul ca Societatea se asteaptă sa exercite o optiune de cumparare, activul aferent drepturilor de utilizare este amortizat pe durata utila de viata a activului suport. Amortizarea începe de la data inceperii contractului de inchiriere.

Duratele de amortizare considerate pentru fiecare categorie a drepturilor de utilizare a activelor, sunt urmatoarele:

	2019
Cladiri si alte constructii speciale	5 ani
Echipamente si vehicule	intre 3 si 5 ani

Activele reprezentand drepturi de utilizare sunt prezentate ca Alte active imobilizate in situatia pozitiei financiare.

Societatea aplica IAS 36 Deprecierea activelor pentru a determina daca un activ reprezentand drepturi de utilizare este depreciat si inregistreaza orice pierdere din depreciere identificata asa cum este descris în politica de Imobilizari corporale.

Provizioane

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

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

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

Obligatiile de dezafectare si reabilitare

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Venituri din contracte cu clientii

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Societatea livreaza bunuri (in principal alumina) in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS).
Societatea recunoaste venitul la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului, anume in general la livrarea bunurilor.

Contraprestatia variabila
Unele contracte cu clientii pot presupune risturnuri pentru volum, reduceri financiare, reduceri comerciale de pret sau dreptul de retur pentru defecte de calitate.
In conformitate cu IFRS 15, este necesara estimarea contraprestatiei variabile la inceputul contractului.

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca o reversare semnificativa a valorii veniturilor cumulate recunoscute sa nu aiba loc.

In consecinta, pentru acele contracte pentru care Societatea nu este in masura sa faca o estimare rezonabila a reducerilor, venitul va fi recunoscut mai devreme decat atunci cand perioada de retur trece sau cand se poate face o estimare rezonabila. Pentru a estima veniturile variabile la care ar urma sa aiba dreptul, Societatea aplica metoda valorii preconizate. In acelasi timp, cazurile de reclamatii privind calitatea (drepturi de retur) sunt izolate si nesemnificative, pe baza informatiilor din perioade trecute, astfel incat Societatea nu poate face o estimare rezonabila a unei astfel de reversari a veniturilor la sfarsitul anului.

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

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

Prestarea de servicii
Societatea presteaza diverse servicii ocazional si ca activitati secundare. Venitul este evaluat la valoarea preconizata a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se aloca tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Societatea presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Societatii, valoarea alocata in baza preturilor de vanzare individuale relative si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare.

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Venituri din contracte cu clientii (continuare)

Venituri din dividende si dobanzi

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

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

Impozitarea

Impozitul platibil in mod curent se bazeaza pe profitul impozabil realizat in decursul anului. Profitul fiscal difera de profitul raportat in situatia consolidata de profit sau pierdere din cauza elementelor de venituri sau cheltuieli ce sunt impozabile sau deductibile in unii ani, precum si datorita elementelor care nu vor deveni niciodata impozabile sau deductibile. Datoria Societatii privind impozitul pe profit curent este determinta folosind ratele de impozitare ce au fost promulgate sau in mare masura adoptate pana la sfarsitul perioadei de raportare.

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

Datoriile de impozit amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare, iar impozitul amânat activ se recunoaște în măsura în care este probabil să fie disponibile profituri impozabile, față de care să poată fi folosite diferențe temporare deductibile.

Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferențele temporare provin din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (alta decât într-o combinare de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozitabil și nici profitul contabil.

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

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

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

Rata statutară a impozitului pe profit pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 a fost de 16% (31 decembrie 2018:16%).

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Câștiguri pe acțiune

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

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

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

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

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

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

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

Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

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

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Evaluarea la valoarea justa (continuare)

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

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

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

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

Taxa pe valoarea adaugata (TVA)

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

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

Contracte cu titlu oneros

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

Judecăți contabile critice și surse cheie pentru estimarea incertitudinii

Pregatirea situatiilor financiare necesita efectuarea de catre management a unor judecati contabile, estimari si ipoteze, care afecteaza valorile raportate pentru veniturile din vanzari, cheltuieli, active si datorii, notele explicative aferente, precum si pentru prezentarea datoriilor contingente. Gradul de incertitudine aferent acestor ipoteze si estimari poate genera rezultate ce necesita ajustarea semnificativa a valorilor contabile ale activelor sau datoriilor.Ipotezele cheie care ar putea genera un anumit grad de incertitudine la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a determina ajustari materiale pentru valorile contabile ale activelor si datoriilor aferente anului urmator, sunt descrise mai jos. Societatea au fundamentat ipotezele si estimarile pe informatiile disponibile atunci cand situatiile financiare au fost pregatite. Circumstantele si ipotezele existente cu privire la dezvoltarile viitoare s-ar putea schimba datorita modificarilor in piata sau circumstantelor care sunt in afara controlului Societatii. Astfel de schimbari sunt reflectate in ipoteze atunci cand acestea apar.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

i) Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

Deprecierea unui activ are loc atunci cand valoarea neta contabila a respectivului activ sau a unitatii generatoare de numerar depaseste valoarea lor recuperabila, care este maximul dintre valoarea de piata minus costurile de vanzare si valorii de utilizare. Calculul valorii de piata minus costurile de vanzare se bazeaza pe date disponibile in piata din tranzactii de vanzari angajante, derulate in conditii normale de piata, pentru active similare sau pe preturi de piata identificabile mai putin costurile de cedare a activului. Calculul valorii de utilizare se bazeaza pe un model de fluxuri de numerar actualizate. Fluxurile de numerar sunt extrase din bugete intocmite de Societate si nu includ activitati de restructurare la care Societatea nu s-au angajat inca sau investitii viitoare semnificative care vor imbunatati performanta activului sau a unitatii generatoare de numerar care face obiectul testului de depreciere. Valoarea recuperabila este senzitiva la rata de discount folosita in modelul fluxurilor de numerar actualizate, precum si la intrarile de numerar viitoare estimate si la rata de crestere folosita pentru extrapolari.

Nu au fost identificate indicii de depreciere in cadrul Societatii si ca urmare nu au fost efectuate analize privind deprecierea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018. (Nota 4).

ii) Deprecierea investitiilor in filiale

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

iii) Obligații privind beneficiile la pensionare

Valoarea curentă a obligațiilor privind beneficiile la pensionare depinde de un număr de factori determinați pe baze actuariale utilizând un număr de prezumții. Prezumțiile utilizate în determinarea costului (venitului) net pentru pensii include rata de reducere. Orice modificări aduse unor astfel de prezumții vor avea un impact asupra valorii contabile a obligațiilor de pensii. Informațiile sulimentare sunt prezentate în Nota 16.

iv) Impozite amanate

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

v) Provizioane pentru reabilitare

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

Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 17.

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2018	**20.057**	**183.278**	**363.544**	**25.312**	**23.763**	**2.732**	**618.687**
Intrări	-	230	-	422	49.609	321	50.582
Transfer între categorii	-	3.749	10.351	3.617	(17.717)	-	-
Ieșiri	-	(55)	(845)	(595)	-	-	(1.495)
Sold final la 31 decembrie 2018	**20.057**	**187.202**	**373.050**	**28.756**	**55.656**	**3.053**	**667.774**
Intrări	-	1.809	-	-	32.102	(3.053)	30.859
Transfer între categorii	-	10.194	45.622	381	(56.198)	-	-
Transfer în alte categorii*	-	-	-	(578)	-	-	(578)
Ieșiri	-	(60)	(430)	(80)	-	-	(570)
Sold final la 31 decembrie 2019	**20.057**	**199.145**	**418.243**	**28.479**	**31.561**	**-**	**697.484**

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizarea acumulată	**Terenuri**	**Clădiri și construcții speciale**	**Utilaje și mașini**	**Echipamente și vehicule**	**Investiții în curs**	**Avansuri pentru imobilizări corporale**	**Total**
	'000 RON	**'000 RON**	**'000 RON**	**'000 RON**	**'000 RON**	**'000 RON**	**'000 RON**
La 1 ianuarie 2018	**-**	**132.902**	**328.457**	**14.756**	**-**	**-**	**476.115**
Cheltuiala anului	-	6.797	10.437	805	-	-	18.039
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Amortizarea acumulată a ieșirilor	-	(55)	(803)	(181)	-	-	(1.039)
Sold final la 31 decembrie 2018	**-**	**139.644**	**338.091**	**15.381**	**-**	**-**	**493.116**
Cheltuiala anului	-	7.460	13.297	1.096	-	-	21.853
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Transfer în alte categorii*	-	-	-	(164)	-	-	(164)
Amortizarea acumulată a ieșirilor	-	(60)	(415)	(80)	-	-	(556)
Sold final la 31 decembrie 2019	**-**	**147.044**	**350.973**	**16.233**	**-**	**-**	**514.250**

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Provizioane pentru depreciere	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2018	**-**	**119**	**121**	**926**	**1.792**	**-**	**2.959**
Cheltuiala cu deprecierea perioadei	-	21	-	-	-	-	21
Stornarea deprecierii	-	-	(27)	-	-	-	(27)
La 31 decembrie 2018	**-**	**140**	**94**	**926**	**1.792**	**-**	**2.953**
Cheltuiala cu deprecierea aferentă Perioadei	-	-	-	-	-	-	-
Stornarea deprecierii	-	(21)	(15)	-	-	-	(36)
La 31 decembrie 2019	**-**	**119**	**79**	**926**	**1.792**	**-**	**2.917**
Valoare contabilă netă							
La 31 decembrie 2018	**20.057**	**47.418**	**34.865**	**12.448**	**53.864**	**3.053**	**171.705**
La 31 decembrie 2019	**20.057**	**51.982**	**67.190**	**11.320**	**29.769**	**-**	**180.317**

Compania a înregistrat in valoarea mijloacelor fixe, in conformitate cu prevederile IAS 37, pe seama unui provizion de reabilitare, valoarea prezenta a costurilor estimate a aparea cu privire la reabilitarea haldei de slam, estimate a aparea in anul 2023, odata cu inchiderea sau extinderea ei, Variatia provizionului in cursul anului 2019, a crescut valoarea mijlocului fix la 31 decembrie 2019 cu valoarea de 1.809 mii RON (2018: 230 mii RON) (vezi Nota 16), in conformitate cu prevederile IAS 37.

În valoarea contabilă a imobilizărilor corporale ale Alum S.A. este inclusă suma de 902 mii RON reprezentând costul îndatorării capitalizat în 2018 în conformitate cu IAS 23 Costurile îndatorării, revizuit. Costul îndatorării capitalizat constă în dobânzi și alte costuri tranzacționale pe care Societatea le suportă în legătură cu împrumuturile contractate. În anul 2018 cheltuiala cu dobanda capitalizată în valoarea imobilizărilor corporale la nivel de Companie este de 799 mii RON, la o rată de dobândă medie de 5,87% pe an. În 2019 nu au fost capitalizate costuri cu îndatorarea.

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

*Urmare a implementarii IFRS 16, la 1 ianuarie 2019 Societatea a reclasificat o suma neta de 414 mii RON din categoria de Imobilizari corporale in categoria Alte active pe termen lung. Transferul reprezinta echipamente achizitionate in leasing financiar si inregistrate anterior in categoria de Imobilizari corporale, conform IAS 17. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 2 si Nota 8.

La 31 decembrie 2019 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate în funcțiune este de 160.876 mii RON (2018: 148.798 mii RON).

La 31 decembrie 2019, imobilizările corporale ale Alum S.A. gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Societate au o valoare contabilă de 147.761 mii RON (31 decembrie 2018: 110.407 mii RON) (Nota 15).

În categoria imobilizărilor în curs sunt incluse, în principal, filtre verticale Gaudfrin, filtru disc pentru amorsa grobă (Bokela), turn de răcire Descompunere, echipamente pentru care punerea în funcțiune se va face în 2020.

In anul 2019 au fost puse in functiune echipamente achizitionate in cadrul proiectului de investitii destinat pentru cercetarea tehnologiilor de obtinere a hidroxidului de aluminiu uscat si umed.

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 si, ca urmare, nu a fost necesar sa se efectueze un test de depreciere a imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018**.**

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total imobilizări necorporale
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2018	**4.367**	**334**	**-**	**4.702**
Intrări	-	24	-	24
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2018	**4.367**	**358**	**-**	**4.725**
Intrări	-	48	-	48
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2019	**4.367**	**407**	**-**	**4.774**

Amortizare acumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total imobilizări necorporale
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La ianuarie 2018	**4.367**	**316**	**-**	**4.683**
Cheltuiala anului	-	19	-	19
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2018	**4.367**	**335**	**-**	**4.702**
Cheltuiala anului	-	29	-	29
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2019	**4.367**	**364**	**-**	**4.730**
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2018	**-**	**24**	**-**	**24**
Valoare contabilă netă la decembrie 2019	**-**	**44**	**-**	**44**

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

6. INVESTIȚII ÎN FILIALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31decembrie 2018
La 1 ianuarie	82.581	82.581
Intrări	-	-
Deprecierea investiției	(82.581)	(82.581)
La 31 decembrie	**-**	**-**

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

Cumpărată de Vimetco N.V. în 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o bază de resurse de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, a produs 1.883.863 tone în 2019 (2018: 1.938.461 tone). Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru Alum S.A..

Global Aluminium Ltd. a acumulat un deficit în sumă de (15.435) mii USD la 31 decembrie 2019 (2018: (16.124) mii USD).

La 31 decembrie 2019, CMF Consulting, o societate de evaluare independentă, a realizat o analiză de depreciere a investițiilor financiare. Valoarea recuperabilă a unităților generatoare de numerar cu operațiuni în Sierra Leone (Global Aluminium Ltd.) a fost determinată pe baza calculului unei valori juste mai puțin costurile de vânzare, în care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare actualizate și tehnici de evaluare relaționate la piață. Previziunile financiare ale conducerii acoperă o perioadă de 5 ani (2018: 5 ani). Rata de discount după-impozitare este de 20,2% pe an, (în 2018: 19,4%). Fluxurile de numerar de după perioada de 5 ani au fost extrapolate până în anul 2035, când rezervele estimate (măsurate, indicate și presupuse) vor fi utilizate, cu o rată de creștere de 2,2% (în 2018: 2,2%), în concordanță cu rata inflației previzionate, mai puțin în anul terminal când se are în vedere o producție redusă la nivelul rezervelor rămase.

Evaluarea valorii juste se încadrează pe nivelul 3 al ierarhiei de măsurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite în metodologia respectivă (a se vedea nota 31).

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

	2019	2018
Rata de discount	20,2%	19,4%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	5,1%	2,6%
Marja EBITDA	17,0%	18,7%

Rata de actualizare este media ponderata a costului capitalului aferent unității generatoare de numerar, de 22,2% (în 2018: 20,2%), calculată pe baza unor coeficienți beta ai companiilor comparabile din industrie și un cost al datoriei după impozitare de 4,8% (în 2018: 1,1%), ponderate în baza unui grad de îndatorare a unității generatoare de numerar de 11,3% (în 2018: 4,3%).

Ratele de creștere pentru următorii 5 ani se bazează pe contractul existent cu Alum, reflectând prețul din piață pentru contracte pe termen lung, dar și pe intenția companiei de a-și dezvolta vânzarile către terți.
Cele mai senzitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. sunt rata de discount si marja EBITDA. O crestere a ratei de discount pana la 25,5% si o reducere a marjei EBITDA pana la 12,4% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (2018: o crestere a ratei de discount pana la 33,35% si o reducere a marjei EBITDA pana la 8,76%). Pentru celelalte ipoteze, conducerea a considerat ca nu sunt modificari posibile in mod rezonabil care ar duce la o depreciere a fondului comercial alocat unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.

6. INVESTIȚII ÎN FILIALE (continuare)

Conform testului de depreciere, valoarea capitalului (valoarea de piață) a SMHL este negativă. Rezultatul a fost comparat cu expunerea Alum (valoarea investiției, creanțe comerciale și avansuri pentru bauxită), iar diferența a fost înregistrată ca depreciere în următoarea ordine: investiții în filiale, creanțe comerciale și alte creanțe (respectiv, avansuri pentru bauxită).

7. IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Cheltuiala cu impozitul current	15.556	11.967
Cheltuiala cu impozit amânat	(1.671)	(2.613)
Cheltuiala cu impozitul pe profit total recunoscut în anul curent	**13.885**	**9.354**

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Profit înainte de impozitare	91.196	61.680
Impozit pe profit calculat cu 16%	(14.591)	(9.869)
Efectul diferențelor permanente	706	515
Recunoașterea diferențelor temporare deductibile anterioare nerecunoscute	-	-
Impozitul pe profit credit/(cheltuiala) recunoscut in contul de profit si pierdere	**(13.885)**	**(9.534)**

Rata de impozitare utilizată pentru reconcilierile aferente anilor 2019 și 2018 de mai sus este rata de impozitare de 16% asupra profiturilor impozabile în conformitate cu legislația fiscală din Romania.

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

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Reciclat în profit sau pierdere	Sold final
Imobilizări corporale	(4.700)	193	-	-	(4.507)
Stocuri	449	228	-	-	677
Clienți și alte active curente	10.275	1.259	-	-	11.534
Provizioane pe termen lung	3.115	423			3. 538
Provizioane pe termen scurt	481	(481)			-
Obligații privind beneficiile la pensionare	645	48	81	-	775
Impozit amânat activ / (pasiv)	**10.265**	**1.671**	**81**	**-**	**12.017**

8. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	2.660	-
Total	**2.660**	**-**

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a aplicat IFRS 16 Contracte de leasing si a recunoscut initial ca active pe termen lung in categoria Drepturi de utilizare a activelor inchiriate dreptul de utilizare a activelor suport pe durata contractelor de leasing, in suma de 3.159 mii RON. Societatea are contracte de leasing in special pentru echipamente si mijloace de transport cu termene de pana la 5 ani. Valoarea neta contabila la 31 decembrie 2019 a drepturilor de utilizare a activelor inchiriate era de 2.660 mii RON. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 2.

	2019	2018
Drepturi de utilizare a activelor		
Echipamente		
Sold la 1 ianuarie	**414**	**-**
Cheltuiala cu amortizarea	(116)	-
Intrari	-	-
Sold la 31 decembrie	**298**	**-**
Mijloace de transport		
Sold la 1 ianuarie	**561**	**-**
Cheltuiala cu amortizarea	(201)	-
Intrari	254	-
Sold la 31 decembrie	**614**	**-**
Alte active		
Sold la 1 ianuarie	**2.184**	**-**
Cheltuiala cu amortizarea	(437)	-
Intrari	-	-
Sold la 31 decembrie	**1.747**	**-**
Drepturi de utilizare a activelor la 31 decembrie	**2.660**	**-**

Urmatoarele sume au fost recunoscute in contul de profit sau pierdere, in urma aplicarii IFRS 16:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Cheltuiala cu amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	753	-
Dobanda pentru datoriile de leasing	152	-
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pe termen scurt	385	-
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu valoare mica	30	-
Total sume recunoscute in contul de profit sau pierdere	**1.321**	**-**

9. STOCURI

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Materii prime	117.517	73.485
Consumabile	10.373	9.408
Produse finite	12.612	6.349
Producție în curs	55.833	63.138
Produse semifabricate	8.606	715
Altele	311	144
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	(63)	(78)
Total	**205.188**	**153.160**

Mișcarea în provizionul pentru stocuri este următoarea:

	2019	2018
Sold la începutul anului	78	101
Cheltuiala anului	-	-
Stornare în cursul anului	(15)	(23)
Sold la sfârșitul anului	**63**	**78**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuială în 2019 este de 444.395 mii RON (2018: 509.731 mii ron).

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Societatii totalizeaza 205.251 mii RON (31 decembrie 2018: 153.238 mii RON).

10. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe din alte tari	67.117	54.043
Creanțe din Romania	5.268	4.382
Ajustari pentru creanțe incerte	(49.530)	(47.290)
Total	**22.855**	**11.135**

Există 2 clienți ce reprezintă peste 10% din soldul total al crențelor comerciale la 31 decembrie 2019 (2018: 1 client).

Mișcarea în provizionul pentru pierderi preconizate este următoarea:

	2019	2018
Sold la începutul anului	47.290	51.510
Cheltuiala anului	2.241	15
Stornare în cursul anului	-	(4.236)
Sold la sfârșitul anului	**49.530**	**47.290**

10. CREANȚE COMERCIALE (continuare)

Societatea a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazeaza pe experienta pierderilor istorice din creante ale Societatii, ajustate cu factori prospectivi specifici debitorilor si mediului economic. Atunci cand evalueaza recuperabilitatea unei creante, Societatea ia in considerare orice modificare in bonitatea clientului de la data la care creanta a fost acordata initial pana la data raportarii ajustatand pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic. Astfel, conducerea Societatii considera ca nu sunt necesare alte ajustari pentru pierderi din depreciere preconizate decat cele care au fost inregistrate in situatiile financiare.

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 decembrie 2019 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL pentru care Compania a înregistrat provizion în sumă de 11.462 mii USD (48.838 mii RON) (2018: 11.570 mii USD (47.133 mii RON)). Mai multe detalii sunt prezentate in Nota 6.

O parte din creanțele Societății (3.406 mii RON la 31 decembrie 2019 (7.264 mii RON la 31 decembrie 2018)) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obținute de la bănci.

O analiza a creantelor, in functie de vechimea lor, la data de 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Nerestante și nedepreciate	17.891	6.829
Restante dar nedepreciate	4.966	4.200
Restante cu peste 1 luna*	83	-
Restante cu peste 3 luni*	234	-
Restante cu peste 9 luni*	49.211	47.396
Provizion pentru pierderi preconizate	(49.530)	(47.290)
Total	**22.855**	**11.135**

*creanțe depreciate

Creantele trecute de scadenta dar nedepreciate, pentru care nu s-au constituit ajustari de depreciere se prezinta astfel:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sub 3 luni	1.663	1.044
De la 3 luni la 6 luni	91	-
De la 6 luni la 9 luni	22	-
Peste 9 luni	3.190	3.156
Total	**4.966**	**4.200**

Detalii privind tranzacțiile entității cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 28.

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.

11. ALTE CREANȚE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe din credite pe termen scurt (Nota 28)	-	1.059
Avansuri către furnizori (Nota 28)	213.184	203.370
TVA de recuperat	100	1.560
Alți debitori	562	219
Plăți în avans	214	1.192
Provizion pentru datorii incerte	(22.586)	(16.956)
Total	**191.474**	**190.444**

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 decembrie 2019 o potențială pierdere din avansurile acordate SMHL pentru care Compania a înregistrat provizion în sumă de 5.297 mii USD, respectiv 22.570 mii RON (2018: 4.158 mii USD, respectiv 16.940 mii RON). Mai multe detalii sunt prezentate in Nota 6. Avansurile acordate SMHL sunt în sumă de 212.370 mii RON (2018: 202,503 mii RON).

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la începutul anului	16.956	16
Cheltuiala anului	5.630	16.940
Sold la sfârșitul anului	**22.586**	**16.956**

12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în bănci în RON	395	407
Numerar în bănci în valută	186	434
Numerar restricționat	924	3.246
Numerar în casă în RON	7	3
Total	**1.512**	**4.090**

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

La data de 31 decembrie 2019 Societatea are in sold acreditive cu transfer de cash colateral deschise la Raiffeisen Bank in valoare de 184 mii EUR (878 mii RON) (2018: CEC Bank in valoare de 364 mii EUR (1,698 mii RON) si la Raiffeisen Bank in valoare de 370 mii USD (1,507 mii RON)).

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

De asemenea, la 31 decembrie 2019, toate conturile bancare deschise de Societate, sunt gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Societate.

13. REZERVE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Rezerva legală	16.900	12.309
Alte rezerve	30.645	34.650
Total rezerve	**47.545**	**46.959**

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

14. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2019 și 2018 este următorul:

	Cifre statutare					
	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018		
ACȚIONARI	**Număr de acțiuni**	**Valoare nominală RON (mii)**	**%**	**Număr de acțiuni**	**Valoare nominală RON (mii)**	**%**
ALRO SA	81.595.860	485.495	99,4026	81.595.860	485.495	99,4026
Persoane fizice	487.778	2.902	0,5942	487.778	2.902	0,5942
Alte societăți	2.565	15	0,0031	2.565	15	0,0031
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

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

15. ÎMPRUMUTURI ȘI LEASING

	31 decembrie, 2019	31 decembrie, 2018
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi de la bănci pe termen lung	**75.089**	59.953
Împrumuturi de la bănci pe termen lung, total	**75.089**	**59.953**
Datorii din leasing	1.787	99
Total împrumuturi și leasing pe termen lung	**76.876**	**60.052**
Împrumuturi pe termen scurt		
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	30.474	300
Alte imprumuturi pe termen scurt	32.466	-
Împrumuturi de la bănci pe termen scurt, total	**62.940**	**300**
Datorii din leasing	736	193
Total împrumuturi și leasing pe termen scurt	**63.676**	**493**
Total împrumuturi și leasing	**140.552**	**60.545**

15. ÎMPRUMUTURI ȘI LEASING (continuare)

În data de 17 mai 2018, Alum a incheiat un contract de credit în valoare de 20 milioane USD cu Black Sea Trade and Development Bank și un contract de credit în valoare de 5 milioane USD cu Garanti Bank Romania. Scopul acestor facilități de credit este finanțarea programului de investiții al Societății și vor fi rambursate în 7 rate semi-anuale, cu o perioadă de grație de 2 ani. La 31 decembrie 2019 suma trasa din aceste imprumuturi era de 25.000 mii USD.

Imprumuturile bancare ale Societatii au scadenta in anul 2023. În 2019, ratele dobanzilor au variat între 5,05% și 6,39% (2018: între 5,62% și 6,39%).

Pentru expunerea Societatii la riscul de dobanda, a se vedea Nota 31.

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

La 31 decembrie 2019, Societatea s-a incadrat in toti indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

Imprumuturile Societatii sunt garantate cu creante in valoare de 3.406 mii RON (2018: 7.264 mii RON), conturi curente deschise la banci în valoare de 581 mii RON (2018: 844 mii RON) (a se vedea Nota 12), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 147.761 mii RON (2018: 109.585 mii RON) si cu stocuri in valoare de 205.251 mii RON (2018: 153.238 mii RON).

In august 2019 Societatea a incheiat un contract cu un partener comercial pentru vanzarea de certificate de emisii gaze cu efect de sera in 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 recunoscuta ca Alte imprumuturi in cadrul Imprumuturilor pe termen scurt la 31 decembrie 2019 (la 31 decembrie 2018: 0), diferenta dintre pretul viitor de rascumparare si pretul primit la data tranzactiei fiind inregistrata ca dobanda preliminata in categoria Cheltuieli cu dobanzile (Nota 27), anume 90 mii RON pentru anul 2019 (2018: 0).

Societatea estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor si a obligatiilor de leasing nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila datorita in special faptului ca imprumuturile pe termen lung au dobanda variabila si marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

Deasemenea, Societatea are in derulare un contract de leasing financiar avand ca obiect buldoexcavator cu termen de leasing de 3 ani. Valoarea contabilă netă a activelor achiziționate prin leasing financiar la 31 decembrie 2019 este de 591 mii RON (31 decembrie 2018: 822 mii RON).

15. ÎMPRUMUTURI ȘI LEASING (continuare)

Sumele minime de plată pentru leasing sunt următoarele:

	31 decembrie, 2019	31 decembrie, 2018
Rate de leasing cu maturitatea:		
În mai puțin de 1 an	-	198
Între 1 și 5 ani	-	100
Total rate de leasing	**-**	**298**
Mai puțin: dobânda viitoare	-	6
Valoarea prezentă a obligațiilor de leasing	**-**	**292**
din care:		
Obligații de leasing pe termen scurt (mai puțin de 1 an)	-	193
Obligații de leasing pe termen lung (între 1 și 5 ani)	-	99

Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare ale societatii Alum:

	Imprumuturi de la banci	Datorii din leasing
Sold la 1 ianuarie 2019	**60.253**	**292**
Contracte noi	73.466	2.999
Iesiri de numerar	0	(769)
Cheltuieli cu dobanzile	7.220	152
Dobanzi platite	(6.390)	(152)
Dobanzi capitalizate	0	0
Ajustari de conversie	3.480	1
Sold la 31 decembrie 2019	**138.029**	**2.523**

	Imprumuturi de la banci	Datorii din leasing
Sold la 1 ianuarie 2018	**0**	**762**
Contracte noi	60.426	0
Iesiri de numerar	0	(465)
Cheltuieli cu dobanzile	1.567	15
Dobanzi platite	(1.896)	(15)
Dobanzi capitalizate	799	0
Ajustari de conversie	(643)	(5)
Sold la 31 decembrie 2018	**60.253**	**292**

16. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

Planurile de contribuții determinate

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

16. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Planurile de contribuții determinate (continuare)

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

Contributiile la planuri cu contributii determinate

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	1.054	693

Planurile de beneficii determinate

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

Cele mai recente evaluări actuariale ale activelor planului ale valorii curente a obligațiilor de beneficii definite au fost efectuate la 31 decembrie 2019 de către un evaluator independent. Valoarea curentă a obligației de beneficii definite și costul serviciului curent și costul serviciului trecut au fost evaluate utilizând metoda unității de credit proiectată.

Principalele prezumții utilizate în scopul evaluărilor actuariale au fost următoarele:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Rata estimată a creșterii salariale (%)	3,68	4,22
Viteza de rotatie (%)	4,57	5,11
Rata estimată a inflației (%)	2,58	2,72

Sumele recunoscute în contul de profit și pierdere cu privire la planurile de beneficii determinate, au fost dupa cum urmeaza:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Incluse in situatia contului de profit sau pierdere		
Costul serviciilor curente	489	448
Dobânzi aferente obligațiilor	199	142
Beneficii plătite	(385)	(371)
Incluse in situatia rezultatului global		
Câștiguri actuariale recunoscute în cursul anului	**507**	**307**
Total	**810**	**526**

16. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Planurile de beneficii determinate (continuare)

Miscarea valorii actuale a obligatiei privind beneficiul determinat a fost dupa cum urmeaza:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Sold 1 ianuarie 2019		
Incluse in contul de profit si pierdere		
Deschiderea obligației de beneficii definite	4.033	3.507
Costul serviciilor curente	489	448
Costul dobânzilor	199	142
Incluse in situatia rezultatului global		
(Câștiguri)/pierderi actuariale	507	307
Beneficii plătite	(385)	(371)
Total	**4.843**	**4.033**

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
(Câștiguri)/pierderi actuariale din ipoteze demografice	-	-
(Câștiguri)/pierderi actuariale din ipoteze financiare	77	(352)
(Câștiguri)/pierderi actuariale din ajustări de experiență	430	659
(Câștiguri)/pierderi actuariale	**507**	**307**

17. PROVIZIOANE

Provizionul pentru reabilitare a fost constituit in legatura cu amplasamentul pe care Societatea depoziteaza deseuri industrial, sub forma haldei de slam. In conformitate cu reglementarile de mediu, halda de slam respectiva trebuie reabilitata pana la o data specificata in autorizatiile primite, data la care aceasta va fi inchisa sau extinsa. Provizioanele au fost determinate pe baza cheltuielilor cu lucrarile de reabilitare estimate pentru momentul cand acestea vor fi efectuate, actualizate la valoarea prezenta la 31 decembrie 2019 si se refera la reabilitarea haldei de slam in suma de 22.112 mii RON. Societatea estimeaza ca aceste costuri vor fi realizate intr-o perioada de 4 ani si calculeaza provizioanele utilizand metoda DCF in baza urmatoarelor ipoteze: un cost estimat pe metru patrat cuprins in intervalul 39 RON - 69 RON si rata de actualizare de 3,02%, (2018: 4,29%)

Mai mult, momentul reabilitării va depinde de momentul în care depozitarea șlamului în halda actuală nu va mai fi rentabilă din punct de vedere economic.

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Societate in principal conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca. In anul 2019, managementul a analizat rezultatele financiare si a decis sa nu fie inregistrat un astfel de provizion (Nota 24 Cheltuieli generale, administrative).

17. PROVIZIOANE (continuare)

	Reabilitare	Remunerarea angajatilor
La 1 ianuarie 2018	**18.494**	**-**
Cresteri in timpul anului	230	3.009
Reduceri	-	-
Reevaluare	743	-
Utilizare	-	-
La 31 decembrie 2018	**19.468**	**3.009**
La 1 ianuarie 2019	**19.468**	**3.009**
Cresteri in timpul anului	1.809	-
Reversări	-	(1.155)
Reevaluare	835	-
Utilizare	-	(1.854)
La 31 decembrie 2019	**22.112**	**-**
Din care:		
Curent 2019	-	-
Pe termen lung 2019	22.112	-
Curent 2018	-	3.009
Pe termen lung 2018	19.468	-

18. SUBVENȚII

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

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.

In 2019 Societatea a incasat fonduri nerambursabile in suma de 839 mii RON (2018: 3.244 mii RON).

Veniturile din subventii in suma de 347 mii RON (2018: 0) reprezinta portiunea recunoscuta ca venituri in cursul anului in Situatia de profit sau pierdere aferente subventiilor mai sus mentionate, precum si aferente subventiilor incasate in anii precedenti pentru echipamente.

Veniturile inregistrate in timpul anului in situatia de profit sau pierdere a Societatii sunt incluse in categoria Alte venituri operationale (a se consulta Nota 23).

18. SUBVENȚII (continuare)

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.

La sfârșitul proiectului, trebuie îndepliniți și anumiți indicatori de rezultat, respectiv cifra de afaceri (605.225 mii RON) și cota de piață (1,26%).
Aceștia se raportează anual doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2024.

19. FURNIZORI COMERCIALI ȘI ALȚI FURNZORI

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori străini	1.865	7.099
Furnizori locali	22.749	41.953
Datorii comerciale preliminate	1.238	2.860
Total	**25.851**	**51.912**

Detalii privind tranzacțiile Entității cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 28.

20. ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori de mijloace fixe	1.526	5.942
Avansuri de la clienți	19.326	67.948
Salarii și contribuții sociale	4.757	4.323
Impozit pe salarii	406	348
Alte taxe și impozite	50	71
TVA de plată	2.292	3.692
Alte datorii curente	1.752	1.084
Total	**30.109**	**83.408**

Detalii privind avansurile primite de la client – parti afiliate, sunt prezentate in Nota 28.

21. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

99% din veniturile Companiei sunt generate de vânzările de alumină și hidrat, cea mai mare cantitate fiind preluată de un singur client (82%) (Nota 28).

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Venituri din vânzare alumină	782.433	875.101
Alte venituri	1.211	717
Total	**783.644**	**875.818**

22. COSTUL VÂNZĂRILOR

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Energie, apă și gaz	191,735	191.022
Materii prime	429,985	493.671
Costuri de personal	42,822	37.097
Alte costuri de personal	4,245	3.258
Consumabile	12,860	14.172
Amortizare	20,077	16.785
Servicii de la terți	5,669	5.205
Reparații	3,942	10.133
Costuri de transport	1,351	2.012
Altele	1,331	1.294
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	(15)	(23)
Total	**714,002**	**774.625**

În 2019, Societatea a înregistrat cheltuieli cu beneficiile angajaților reprezentând salarii și alte cheltuieli salariale în situația de profit și pierdere în sumă totală de 61.652 mii RON (în 2018: 58.130 mii RON).

In anul 2019, Cheltuielile cu personalul au crescut ca urmare a cresterii fondului de salarii in urma negocierilor Contractului Colectiv de Munca.

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Societate in principal conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca. In anul 2019, managementul a analizat rezultatele financiare si a decis sa nu fie inregistrat un astfel de provizion (la 31 decembrie 2018: 3.009 mii RON).

23. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Veniturile din subventii	**18**	347	-
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera		74.793	-
Venituri din provizioane neutilizate reversate	**17**	1.155	-
Venituri din despagubiri si penalitati		249	-
Alte venituri		3.448	2.193
Total		**79.992**	**2.193**

In 2019, Societatea a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 74.793 mii RON, incluse in categoria Venituri din vanzarea de certificate emisii gaze cu efect de sera (2018: 0), beneficiind de cresterea preturilor certificatelor de emisii CO2. Societatea s-a aflat in pozitia de a avea un surplus de certificate de emisii, ca urmare a numeroaselor eforturi de a investi in eficientizarea energetica din ultimii ani.

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

24. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Energie, apă și gaz	57	64
Consumabile	828	1.109
Costuri de personal	12.002	14.919
Servicii de la terți	10.527	10.259
Asigurări	1.266	740
Taxe și impozite	1.493	1.338
Amortizare	1.029	882
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	2.142	-
Alte cheltuieli administrative	3.516	4.582
(Descreștere)/creștere provizioane pentru creanțe incerte	7.870	12.719
Total	**40.730**	**46.612**

Mai multe detalii referitoare la mișcările provizioanelor sunt incluse în Nota 10.

In 2019, Societatea a inregistrat costuri de cercetare-dezvoltare in suma de 2.142 mii RON (in 2019: 0) ca urmare a punerii in functiune la inceputul anului 2019 a echipamentelor din cadrul proiectelor finantate din fonduri UE referitor la investitii in cercetarea tehnologiilor de obtinere a hidroxidului de aluminiu (uscat si umed). Obiectivele acestor proiecte sunt de a creste nivelul de inovare si competitivitate pe piata a Societatii, extinzand in acelasi timp portofoliul de produse.

24. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE (continuare)

Detalierea cheltuielilor de cercetare-dezvoltare dupa natura cheltuielilor este urmatoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Consumabile	22	-
Costuri de personal	558	-
Servicii de la terți	196	-
Amortizare	22	-
Alte cheltuieli administrative	196	-
Total	**2.142**	**-**

25. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

În categoria de alte cheltuieli operaționale sunt înregistrate penalități pentru neîncadrarea în consumul prognozat de energie electrică și gaz, penalități pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare/descărcare a bauxitei, cheltuieli aferente concediilor medicale (2019: 5.919 mii RON; 2018: 3.018 mii RON).

26. ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Pierdere din ieșirea de active	15	(392)
Total	**15**	**(392)**

27. REZULTATUL FINANCIAR, NET

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Venituri din dobânzi	221	936
Venituri din dividende	-	14.541
Alte venituri financiare	9	97
Cheltuiala cu dobânzile	(7.372)	(2.622)
Dobândă discount provizion	(835)	(743)
Dobândă beneficii post pensionare	(199)	(142)
Comisioane bancare	(307)	(709)
Diferențe de curs valutar nete	(3.292)	(3.826)
Total	**(11.775)**	**7.532**

27. COSTURI FINANCIARE, NET (continuare)

Suma de 3.292 mii RON (2018: 3.826 mii RON), reprezentand diferente nete de curs valutar, este acum inclusa in Nota 27 ‘’Costuri financiare, net’’ si eliminata din categoria "Alte venituri si cheltuieli’’ (Nota 26).

Suma de 14.541 mii RON inclusa in categoria " Venituri din dividende" reprezinta dividendele incasate in anul 2018 de catre Societate de la subsidiara Global Aluminium Ltd (a se consulta si Nota 28).

28. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE

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

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

Principalele entități afiliate ale Societății cu care a încheiat tranzacții în 2019 și 2018 sunt: Alro S.A.. Vimetco Extrusion S.R.L., Conef Gaz S.R.L., Vimetco Management S.R.L. Romania, Centrul Rivergate S.R.L., Rivergate Fire S.R.L, Sierra Minerals Holdings Ltd., Global Aluminium Ltd. Detaliile tranzacțiilor dintre Societate și entitățile sale afiliate sunt prezentate mai jos.

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	**Anul încheiat la 31 decembrie 2018**
Vânzări de bunuri și servicii		
Alro S.A.	642.464	602.843
Centrul Rivergate	37	36
Sierra Minerals Holding Ltd.	695	88
Vimetco Extrusion	3	2
Total	**643.199**	**602.969**

Achiziții de bunuri și servicii	**Anul încheiat la 31 decembrie 2019**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2018**
Alro S.A.	27.205	30.138
Centrul Rivergate	3.347	3.110
Rivergate Fire	3.095	2.897
Conef Gaz S.R.L.	169.933	166.705
Vimetco Management Romania S.R.L.	780	780
Sierra Minerals Holding Ltd.	215.817	240.273
Total	**420.177**	**443.903**

28. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (continuare)

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe comerciale și alte creanțe, brute		
Sierra Minerals Holding Ltd. (avansuri și creanțe)	261.857	249.636
Sierra Minerals Holding Ltd. *	-	1.059
Centrul Rivergate	4	4
Vimetco Power	3.153	3.153
Alro S.A.	406	366
Total	**265.420**	**254.218**

*) În luna aprilie 2016, Societatea a încheiat un contract de împrumut cu Sierra Mineral Holdings I Limited, cu sediul social în Sea Meadow House, Blackburne Highway, Road Town Tortola, British Virgin Islands, pentru suma de 1.400.000 USD pentru funerea în funcțiune a instalației de uscare. Dobânda conform contractului este Libor 3M + 5% pe an. Împrumutul a fost rambursat în 3 ani, în 8 rate trimestriale egale începând din luna iulie 2017, cu o perioadă de grație de 1 an. In anul 2019, soldul de la 31 decembrie 2018 in valoare de 260 mii USD (echivalentul a 1.059 mii RON) a fost incasat in totalitate.

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori și alte datorii		
Alro S.A. - avansuri	19.301	67.536
Alro S.A. – datorii curente	3.168	21.654
Conef Gaz S.R.L.	733	479
Centrul Rivergate	328	306
Rivergate Fire	307	287
Vimetco Management Romania S.R.L.	-	-
Total	**23.838**	**90.263**

Remuneratie personal cheie
Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere în cursul anului a fost de 2.356 mii RON (2018: 2.047 mii RON).

In anul 2018 Societatea a incasat dividende de la subsidiara Global Aluminium Ltd in suma de 14.541 mii RON (in 2019: 0).

28. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (continuare)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Alte active imobilizate		
Sierra Minerals Holding Ltd.	-	-
Global Aluminium Ltd	-	-
Total Alte active imobilizate	**-**	**-**
Împrumuturi acordate – termen scurt, IC		
Sierra Minerals Holding Ltd.	-	1.059
Global Aluminium Ltd	-	-
Total Împrumuturi acordate – termen scurt, IC	**-**	**1.059**
Împrumuturi acordate, IC – termen lung		
	-	1.059
Sierra Minerals Holding Ltd.	-	-
Global Aluminium Ltd	**-**	**1.059**
Total Împrumuturi acordate, IC	-	-

29. CÂȘTIGURI PE ACȚIUNE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
(Pierdere)/profit net atribuibil acționarilor	77.311	52.326
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (mii)	82.086	82.086
(Piederi)/câștiguri de bază și diluate pe acțiune (RON/acțiune)	0,94	0,64
Dividende pe acțiune în anul curent (RON/acțiune)	-	-

30. INFORMAȚII PE SEGMENTE

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

Tabelul următor indică distribuția vânzărilor Societății pe piețe geografice.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
România	651.532	612.024
Uniunea Europeană	73.165	107.425
Țări europene non UE	40.010	113.586
Alte țări	18.937	42.783
Total	**783.644**	**875.818**

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

Managementul riscului de capital

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

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

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

	2019	**2018**
Total imprumuturi (Nota 15)	140.552	60.545
Mai putin: numerar si echivalente din numerar (Nota 12)	588	844
Datorii nete	**141.140**	**61.389**
Capitaluri proprii	**384.357**	**307.473**
Total capitaluri	**525.497**	**368.862**
Gradul de indatorare	27%	17%

Dupa cum se observa si din tabelul de mai sus, gradul de indatorare a crescut de la 17% la 27% la nivel de Societate ca urmare in principal a cresterii nivelului imprumuturilor in anul 2019.

Riscul de piață

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

Gestionarea riscului de schimb valutar

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

Expunerea Entității la schimbul valutar rezultă din:

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

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Gestionarea riscului de schimb valutar (continuare)

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

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active circulante	17.763	50.403	8.572	50.158
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**17.763**	**50.403**	**8.572**	**50.158**
Total datorii pe termen scurt	36.717	30.517	7.631	4.683
Total datorii pe termen lung	395	75.089	99	59.953
Total datorii	**37.113**	**105.606**	**7.730**	**64.636**

Sensibilitatea la cursul de schimb valutar

Societatea este expusă în principal la Moneda Europeană și la Dolarul American. Tabelul următor prezintă în detaliu sensibilitatea Societății la o creștere și scădere de 10% a Leului românesc față de monedele corespondente. 10% reprezintă rata de sensibilitate utilizată când riscul valutei se raportează la nivel intern personalului din conducere și reprezintă evaluarea conducerii privind posibila modificare în ratele de schimb valutar.

Analiza sensibilității include doar elementele monetare scadente exprimate în valută și modifică conversia lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în ratele valutare. Un număr pozitiv indică o creștere a profitului și a altor capitaluri acolo unde moneda operațională se întărește față de valuta corespondentă.

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	EUR	USD	EUR	USD
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	1.935	5.520	(84)	1.448
Capitaluri proprii	1.625	4.637	(71)	1.216

Gestionarea riscului ratei dobânzii

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

Senzitivitatea ratei dobânzii

Analizele senzitivității prezentate mai jos au fost determinate pe baza expunerii la ratele dobânzii pentru împrumuturile exprimate în RON și USD la data bilanțului, modificarea stipulată având loc la începutul anului fiscal și menținându-se constantă pe întreaga perioadă viitoare de raportare în cazul instrumentelor care prezintă rate fluctuante.

Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe LIBOR pentru împrumuturile în USD, pe EURIBOR pentru imprumuturile in EUR si pe ROBOR pentru imprumuturile in RON. Dacă ratele dobânzilor ar fi mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante profitul Entității ar crește/scădea cu 1.051 mii RON (2018: 600 mii RON).

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Senzitivitatea ratei dobânzii (continuare)

Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Entității la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în USD sau în RON, exclusiv impactul in impozitul pe profit.

Expunerea companiei la variația ratelor dobânzii pentru activele și datoriile financiare este detaliată în secțiunea ”Managementul riscului de lichiditate”.

Gestionarea riscului de credit

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

Creanțele sunt în principal legate de Alro (peste 90%). Compania este dependentă operațional și financiar de Alro.

Riscul de creditare rezultat din tranzacțiile cu bănci și instituții financiare este gestionat de către Departamentul Trezorerie. Investirea numerarului disponibil se face numai cu băncile autorizate, în limite specificate. Limitele sunt stabilite pentru a reduce riscul de concentrare și pentru a reduce posibilele pierderi financiare cauzate de neîndeplinirea obligațiilor contractuale.

Mai jos este redata informatia despre expunerea la riscul de credit privind creantele Societatii prin utilizarea unei matrici de calcul al provizionului:

Creante			**31 decembrie 2019**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	17.880	(72)	0,40%
1-30 zile	1.180	(10)	0,88%
31-60 zile	5	(1)	11,41%
61-90 zile	2	(1)	32,85%
91-180 zile	1	-	0,00%
Peste 180 zile	665	(609)	91,57%
Creante analizate individual	52.652	(48.838)	0,00%
Total	**72.385**	**(49.530)**	

Creante			**31 decembrie 2018**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	6.824	-	0,00%
1-30 zile	896	-	0,00%
31-60 zile	74	-	0,00%
61-90 zile	64	-	0,00%
91-180 zile	-	-	4,08%
Peste 180 zile	262	(156)	59,79%
Creante analizate individual	50.305	(47.133)	0,00%
Total	**58.425**	**(47.299)**	

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

Anul încheiat la 31 decembrie 2019

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi si datorii din leasing	-	69.767	82.835	-	-	152.602
Datorii comerciale	1.519	25.858	-	-	-	27.377
Total	**1.519**	**95.625**	**82.835**	**-**	**-**	**179.979**

Anul încheiat la 31 decembrie 2018

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

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

Conducerea consideră că valorile contabile ale activelor și datoriilor recunoscute la cost amortizat în situațiile financiare aproximează valorile juste.
Valoarea justă a activelor și pasivelor se determină astfel:

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

Ierarhia valorii juste

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

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

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

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Active și pasive financiare

	31 decembrie 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	22.855	-	-	22.855
Alte creanțe	1.281	-	-	1.281
Numerar și echivalente de numerar	588	588	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**24.724**	**588**	**-**	**24.136**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	76.876	-	-	76.876
Datorii comerciale	27.377	-	-	27.377
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	63.676	-	-	63.676
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**167.929**	**-**	**-**	**167.929**

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

32. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE

Angajamente

ALUM S.A. are angajamente de investiții pentru anul 2020 în sumă de 3.545 mii USD (2019: 3.424 mii USD).

Societatea a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2019 pentru achiziționarea în 2020 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile, în sumă de 10.123 mii EUR, 166.236 mii RON și, respectiv, 72.285 mii USD (31 decembrie 2018: 26.384 mii EUR, 18.786 mii RON și, respectiv, 151.245 mii USD).

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

32. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE (continuare)

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 si cota de piata, se raporteaza anual dupa finalizarea activitatilor proiectului doar pentru informarea Autoritatii de Management insa realizarea/nerealizarea lor se verifica, cu consecintele de rigoare, doar la sfarsitul perioadei de durabilitate respectiv in 2023.

Mai multe detalii sunt prezentate in Nota 18.

Pe 20 septembrie 2019 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.

Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2019, Societatea era implicată într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Societății

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Astfel, legislatia fiscala este supusa diverselor interpretari si schimbari permanente, unele dintre acestea putand fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, dobanzi si penalitati, putand rezulta sume semnificative. In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 7 ani. Conducerea Societății considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii 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.

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

33. ONORARIUL AUDITORILOR

În 2019 și 2018 Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli cu auditul statutar și cu servicii de asigurare, consultanță fiscală și alte servicii decât cele de audit:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu auditul statutar	203	187
Alte servicii	17	16
Total	**219**	**203**

34. EVENIMENTE ULTERIOARE

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.

ALUM S.A. ȘI FILIALELE

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2019
PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ
(împreună cu Raportul Auditorului Independent)

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	1 - 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	6- 66

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 consolidate

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii ALUM SA si ale filialelor sale ("Grupul") cu sediul social al societatii mama in Tulcea, strada Isaccei nr. 82, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 2360405, care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor in capitalurile proprii si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Grupului 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 Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana.

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 consolidate" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup 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 consolidate 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 consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare consolidate in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

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 consolidate" 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 consolidate anexate.

Aspecte cheie de audit	Modul de adresare
Testarea deprecierii fondului comercial Prezentarile Grupului Alum cu privire la fondul comercial, si a deprecierii aferente, sunt incluse in Nota 6	
Alum Grup trebuie sa realizeze cel putin anual, si de cate ori exista indicatori de depreciere, testarea pentru depreciere a fondului comercial (cu o valoare neta contabila de 78.5 milioane lei la 31 decembrie 2019) generat la achizitia Global Aluminium Ltd. Testarea pentru depreciere se realizeaza la nivelul a doua unitati generatoare de numerar (UGN), una in Sierra Leone si una in Romania. Evaluarea indicatorilor de depreciere pentru unitatile generatoare de numerar ia in considerare surse diverse de informatie, incluzand factori specifici mediului economic. Industria producatoare de aluminiu a suferit o perioada de declin ciclic in perioada 2013 – 2016, ceea ce a condus la inchiderea de capacitati de productie si amanarea de catre multi jucatori a investiilor in aceasta industrie, ceea ce a avut un efect semnificativ asupra valorii contabile a fondului comercial in legatura cu Global Aluminium Ltd, asa cum este reflectat de cheltuielile de depreciere inregistrate în situațiile financiare consolidate ale exercitiului financiar precedent. Testul anual de depreciere a fondului comercial este semnificativ pentru auditul nostru intrucat necesita judecati si estimari semnificative ale managementului care se bazeaza pe ipoteze legate de evolutia viitoare a conditiilor de piata din Romania si Sierra Leone.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: - am implicat specialistii nostri in evaluare pentru ne asista in evaluarea ipotezelor cheie si a metodologiilor utilizate de catre Grup in cadrul testului de depreciere a fondului comercial (ex: verificarea corectitudinii matematice al modelului precum si conformitatea cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara, rata de actualizare folosita pentru actualizarea fluxurilor viitoare de numerar ale fiecarei unitati generatoare de numerar, ipotezele macroeconomice); - am analizat competentele, capabilitatile si obiectivitatea evaluatorului extern; - am analizat principalele ipoteze luate in calcul la estimarea fluxurilor viitoare de numerar pentru unitatile generatoare de numerar respective (cum ar fi evolutia viitoare a preturilor de vanzare, volumul productiei, costuri si cheltuieli, modificari ale capitalului circulant, etc.) prin analiza consecventei ipotezelor cu evolutia mediului economic general si specific industriei, cu informatiile relevante disponibile despre piata si cu planurile de afaceri ale Grupului; - am analizat 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; - am evaluat analiza de senzitivitate a valorii recuperabile a unitatilor generatoare de numerar, pentru a intelege impactul potential al modificarilor rezonabile in ipotezele semnificative ale modelului; - am evaluat acuratetea istorica a bugetelor si previziunilor precedente ale conducerii prin comparatie cu performanta actuala inregistrata in anul curent fata de cea prongozata anterior; - am testat acuratetea matematica a modelului utilizat. De asemenea, am evaluat masura in care informatiile prezentate de Grupul Alum cu privire la testul de depreciere a fondului de comert sunt adecvate.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul consolidat al administratorilor dar nu includ situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

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

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

Conducerea Grupului are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Grupului 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 Grupul 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 Grupului.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

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 consolidate, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.

- 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 Grupului.

- 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 Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

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 consolidate 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 consolidate 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 consolidat al administratorilor, noi am citit Raportul consolidat al administratorilor si raportam urmatoarele:

a) in Raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2019, atasate;
b) Raportul consolidat al 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 si 554-556;
c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la Grup si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al 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. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	**4**	282.695	258.557
Imobilizări necorporale	**5**	249	471
Fond comercial	**6**	78.450	75.003
Creanțe privind impozitul amânat	**7**	25.873	44.382
Drepturi de utilizare ale activelor	**8**	2.660	-
Total active pe termen lung		**389.927**	**378.413**
Active circulante			
Stocuri	**9**	226.492	173.321
Clienți	**10**	30.980	11.210
Alte creanțe	**11**	9.111	7.701
Numerar restricționat	**12**	924	3.246
Numerar și echivalente de numerar	**12**	967	2.078
Total active circulante		**268.474**	**197.556**
Total active		**658.401**	**575.969**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital social	**13**	488.413	488.413
Rezerve	**14**	47.545	46.959
Deficit acumulat		(160.796)	(237.226)
Capitaluri atribuibile proprietarilor Societatii		**375.162**	**298.146**
Total capitaluri proprii		**375.162**	**298.146**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	**15**	75.089	59.953
Datorii din leasing pe termen lung	**15**	1.787	99
Obligații privind beneficiile de pensionare	**16**	7.059	6.746
Provizioane pe termen lung	**17**	35.367	31.567
Subvenții, termen lung	**18**	4.956	4.520
Alte datorii pe termen lung		517	1.405
Total datorii pe termen lung		**124.775**	**104.290**

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii curente			
Furnizori	**19**	55.152	77.430
Împrumuturi pe termen scurt	**15**	64.688	300
Leasing pe termen scurt	**15**	736	193
Datorii cu impozitul pe profit curent		2.552	4.921
Provizioane pe termen scurt	**17**	-	3.009
Subvenții, termen scurt	**18**	379	323
Alte datorii curente	**20**	34.957	87.357
Total datorii curente		**158.464**	**173.533**
Total datorii		**283.239**	**277.823**
Total capitaluri proprii și datorii		**658.401**	**575.969**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Venituri din contracte cu clienți	**21**	860.969	927.867
Costul vânzărilor	**22**	(721.789)	(758.902)
Profitul brut		**139.180**	**168.965**
Alte venituri operaționale	**23**	81.199	3.460
Cheltuieli administrative	**24**	(77.305)	(79.101)
Alte cheltuieli operaționale		(7.435)	(3.501)
Alte venituri și cheltuieli	**25**	(11)	176
Rezultat operational		**135.650**	**89.999**
Venituri financiare	**26**	10	2.325
Cheltuieli financiare	**26**	(10.239)	(6.191)
Diferente nete de curs valutar*	**26**	(2.677)	(2.922)
Rezultatul financiar net	**26**	(12.906)	(6.788)
Profit înainte de impozitare		**122.722**	**83.211**
Cheltuială cu impozitul pe profit	**7**	(39.278)	(27.840)
Profitul net		**83.444**	**55.371**
Profit atribuibil:			
Proprietarilor Societății		83.444	55.371
Media ponderată a acțiunilor ordinare pentru calculul câștigului de bază pe acțiune		82.086	82.086
Câștig de bază și diluat pe acțiune	**27**	**1,02**	**0,67**
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit			
Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere			
Diferențe de curs valutar la translatarea operațiunilor în monedă străină		(6.286)	10.258
Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere			
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare**		(223)	(930)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare***		81	49
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit		**(6.428)**	**9.377**
Total rezultat global al anului		**77.016**	**64.748**

*) diferentele nete de curs valutar (2.677 mii RON in 2019 si 2.922 mii RON in 2018) au fost incluse in situatiile financiare ale exercitiului financiar precedent in categoria "Alte venituri si cheltuieli''. In exercitiul financiar current acestea sunt prezentate dupa rezultatul operational.
**) elemente ce nu vor mai fi reclasificate în contul de profit și pierdere în viitor
***) elemente ce vor reclasificate în contul de profit și pierdere în viitor

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel

	Atribuibile deținătorilor de capitaluri ale Societății						
	Capital social	**Rezerve**	**Rezerva conversie valutară**	**Rezultatul perioadei**	**Rezultatul reportat**	**Atribuibile proprietarilor entității**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 1 ianuarie 2018	**488.413**	**47.782**	**(32.981)**	**87.203**	**(357.019)**	**233.398**	**233.398**
Profitul anului	-	-	-	55.371	-	55.371	55.371
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	(930)	(930)	(930)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	49	49	49
Alte venituri/(cheltuieli) globale ale anului, nete de impozit	-	-	10.258	-	-	-	10.258
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**10.258**	**55.371**	**(881)**	**64.748**	**64.748**
Transfer la rezerva legală	-	3.305	-	-	(3.305)	-	-
Transfer rezervă reevaluare realizată	-	(4.128)	-	-	4.128	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-	(87.203)	87.203	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	**488.413**	**46.959**	**(22.723)**	**55.371**	**(269.875)**	**298.146**	**298.146**
Sold la 1 ianuarie 2019	**488.413**	**46.959**	**(22.723)**	**55.371**	**(269.875)**	**298.146**	**298.146**
Profitul anului	-	-	-	83.444	-	83.444	83.444
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	(223)	(223)	(223)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	81	81	81
Alte venituri/(cheltuieli) globale ale anului, nete de impozit	-	-	(6.275)	-	(11)	(6.286)	(6.286)
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**(6.275)**	**83.444**	**(153)**	**77.016**	**77.016**
Transfer la rezerva legală	-	4.591	-	-	(4.591)	-	-
Transfer rezervă reevaluare realizată	-	(4.005)	-	-	4.005	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-	(55.371)	55.371	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	**488.413**	**47.545**	**(28.998)**	**83.444**	**(215.242)**	**375.162**	**375.162**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Note	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Fluxuri de numerar din activități operaționale			
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		**122.722**	**83.210**
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale si a activelor privind dreptul de utilizare		44.425	36.337
Deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	(36)	(6)
Pierderea netă din vânzarea imobilizărilor corporale	**25**	11	(176)
Ajustari de valoare pentru clienți incerți	**10**	(333)	767
Ajustari de valoare pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	**9**	337	(23)
Modificarea obligației privind beneficiile la pensionare	**16**	494	116
Variatia neta a provizioanelor pentru remunerarea angajatilor	**17**	(3.009)	3.009
Diferențe curs valutar aferente imprumuturilor		(10.641)	2.134
Venituri din dobânzi	**26**	(1)	(2.228)
Cheltuieli cu dobânzile	**26**	9.339	4.702
		163.308	127.843
Modificări în capitalul circulant:			
Variatia creantelor si altor creanțe		(22.630)	(2.516)
Variatia stocurilor		(53.989)	(37.623)
Variatia datoriilor furnizori și altor datorii		(71.082)	(96.845)
Numerar generat din operațiuni		**15.607**	**(9.141)**
Impozit plătit		(21.611)	(16.579)
Dobânzi plătite		(6.618)	(6.825)
Numerar net din activități operaționale		**(12.622)**	**(32.545)**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(66.085)	(81.062)
Incasari din subvenții	**18**	839	3.244
Incasari din rambursari de imprumuturi acordate	**28**	-	55.068
Variație numerar restricționat	**12**	2.322	3.273
Plati de datorii de leasing	**15**	(769)	(465)
Dobânzi încasate		1	2.228
Numerar net din/(utilizat) în activități de investiții		**(63.693)**	**(17.714)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Incasari din împrumuturi		75.204	60.426
Rambursari de împrumuturi		-	(12.017)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		**75.204**	**48.409**
Creștere/(descreștere) netă numerar și echivalente de numerar		**(1.111)**	**(1.850)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	**12**	**2.078**	**3.928**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**12**	**967**	**2.078**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1 INFORMAȚII GENERALE

a) Societatea mamă

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

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

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

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

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

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

	2019	**2018**
- preț minim	1,02	1,00
- preț maxim	4,86	2,98
- preț mediu	2,94	1,99

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

	2019	**2018**
Număr mediu de angajați	791	765

b) Filiale

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

Cumpărată de Vimetco N.V. in 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o resursă de bază de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, a produs 1.883.863 tone în 2019 (2018: 1.938.461 tone). Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru rafinăria de alumină (Alum S.A.) în România.

Evoluția numărului mediu de angajați ai Filialei a fost următoarea:

	2019	**2018**
Număr mediu de angajați	732	550

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

1 INFORMAȚII GENERALE (continuare)

c) Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Situatiile financiare consolidate ale Grupului Alum impreuna cu filialele sale si individuale ale societatii Alum (denumite in continuare "situatii financiare") au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana.

Situatiile financiare ale Grupului Alum pot fi obtinute in copie la sediul Societatii. De asemenea, situatiile financiare sunt disponibile pe site-ul web www.alum.ro in termenul legal aplicabil.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca Grupul va putea sa-si realizeze activele si sa-si achite datoriile in conditii normale de activitate**.**

Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric asa cum este explicat in politicile contabile. Costul istoric este in general bazat pe valoarea justa a contraprestatiei efectuate in schimbul activelor.

Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a companiei mama este leul romanesc (RON). Pentru fiecare societate, Grupul determina moneda functionala aferenta, iar elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei societati sunt evaluate utilizand moneda functionala respectiva si transformate in moneda de prezentare.

Cursurile de schimb folosite la translatarea monedelor straine in lei au fost urmatoarele:

	2019	**2018**
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei*	4.2608 USD/RON	4.0736 USD/RON
Curs de schimb mediu USD**	4.2392 USD/RON	3.9433 USD/RON

*) asa cum sunt comunicate de Banca Nationala a Romaniei
**) calculat ca medie aritmetica a cursurilor valutare zilnice comunicate de Banca Nationala a Romaniei

Aceste situatii financiare sunt prezentate in mii RON, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Mai jos sunt prezentate standardele noi, amendamentele si interpretarile standardelor existente adoptate incepand cu 1 ianuarie 2019 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019.

Standarde si interpretari in vigoare in 2019, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare:

Grupul a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2019:

IFRS 16 Contractele de leasing

IFRS 16 Contractele de leasing, emis la 13 ianuarie 2016 produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2019 (s-a permis aplicarea anticipata, dar nu inainte ca entitatea sa aplice IFRS 15).

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2019, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

IFRS 16 inlocuieste IAS 17 Contracte de leasing, IFRIC 4 Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea informatiilor privind contractele de leasing si impune ca utilizatorul de leasing sa contabilizeze toate leasing-urile intr-un singur model inclus in bilant, similar contabilitatii leasing-urilor financiare conform IAS 17. Standardul include doua scutiri de la recunoastere pentru utilizatorii de leasing – leasing-uri de active cu valoare mica si cele pe termen scurt. La data de inceput a unui contract de leasing, locatarul va recunoaste o datorie pentru platile de leasing si un activ reprezentand dreptul de utilizare al activului suport pe durata contractului de leasing.

Locatarii vor trebui sa recunoasca separat o cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing si o cheltuiala cu amortizarea dreptului de utilizare al activului. Un utilizator de leasing poate alege sa aplice standardul folosind fie abordarea retrospectiva completa, fie cea retrospectiva modificata. Contabilitatea locatorului conform IFRS 16 este substantial neschimbata de contabilitatea conform IAS 17.

a) Natura efectului adoptarii IFRS 16

Inainte de adoptarea IFRS 16, Grupul a clasificat fiecare dintre contractele sale de leasing la data de incepere (in calitate de locatar) ca fiind fie un contract de leasing financiar, fie un contract de leasing operational. Un contract de leasing a fost clasificat ca un contract de leasing financiar daca transfera in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului inchiriat Grupului; altfel a fost clasificat ca un contract de leasing operational. Leasingul financiar a fost inregistrat la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a bunului inchiriat sau, daca era mai mica, la valoarea actualizata a platilor minime de leasing.

Platile de leasing au fost repartizate intre dobanda (recunoscuta in categoria costurilor de finantare) si reducerea datoriei de leasing. In cadrul unui contract de leasing operational, proprietatea inchiriata nu a fost capitalizata, iar platile de leasing au fost recunoscute drept cheltuieli de chirie in contul de profit sau pierdere pe baza liniara, pe durata contractului de leasing. Orice chirie platita anticipat si chirie acumulata au fost recunoscute in contul Cheltuieli in avans si Alte datorii.

La adoptarea IFRS 16, Grupul a aplicat o abordare unica de recunoastere si evaluare pentru toate contractele de leasing, cu exceptia contractelor de leasing pe termen scurt si a contractelor de leasing cu active cu valoare redusa. Standardul prevede cerinte specifice de tranzitie si activitati practice, care au fost aplicate de Grup.

Contractele de leasing clasificate anterior ca leasing financiar

Grupul nu a modificat valorile contabile initiale ale activelor si pasivelor recunoscute la data aplicarii initiale pentru contractele de leasing care au fost clasificate anterior ca leasing financiar (adica activele aferente drepturilor de utilizare si datoriile de leasing sunt egale cu activele si datoriile de leasing, recunoscute in conformitate cu IAS 17). Prevederile IFRS 16 au fost aplicate acestor contracte de leasing incepand cu 1 ianuarie 2019.

Contractele de leasing incheiate anterior ca leasing operational

Grupul a recunoscut activele aferente dreptului de utilizare si datoriile din leasing pentru acele contracte de leasing care au fost clasificate anterior drept contracte de leasing operational, cu exceptia contractelor de leasing pe termen scurt si a contractelor de leasing pentru active cu valoare redusa. Activele aferente drepturilor de utilizare pentru majoritatea contractelor de leasing au fost recunoscute pe baza valorii contabile ca si cum standardul ar fi fost intotdeauna aplicat, cu exceptia utilizarii ratei de imprumut incrementale la data aplicarii initiale. In unele contracte de leasing, drepturile de utilizare au fost recunoscute pe baza sumei egale cu datoriile din leasing, ajustate pentru orice plati de leasing in avans si previzionate, anterior recunoscute. Datoriile de leasing au fost recunoscute pe baza valorii actuale a platilor de leasing ramase, actualizate cu rata de imprumut incrementala la data aplicarii initiale.

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2019, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

In urma adoptarii IFRS 16, la 1 ianuarie 2019 au fost recunoscute drepturi de utilizare a activelor in valoare de 3.159 mii RON (din care 414 mii RON reprezinta reclasificarea contractelor de leasing financiar si 2.745 mii RON reprezinta drepturi de utilizare a activelor recunoscute suplimentar pentru contractele de leasing operational), fiind prezentate in situatia pozitiei financiare pe Alte active pe termen lung. La 1 ianuarie 2019 Grupul a recunoscut datorii suplimentare de leasing de 2.745 mii RON.

b) Rezumat al noilor politici contabile dupa adoptarea IFRS 16

Grupul a aplicat IFRS 16 incepand cu 1 ianuarie 2019, folosind metoda retrospectiva modificata. Acesta a aplicat IFRS 16 pentru toate contractele existente inainte de 1 ianuarie 2019, clasificate ca leasing conform IAS 17 si IFRIC 4.

Grupul a ales sa aplice exceptarea propusa de standard pentru contractele de leasing cu o durata mai mica de 12 luni de la data aplicarii initiale si pentru contractele de leasing pentru active cu valoare mica.

Grupul a recunoscut active si datorii noi pentru contractele de leasing operational pentru autovehicule si echipamente. De asemenea, a fost recunoscuta o cheltuiala cu amortizarea dreptului de utilizare a activului si o cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing. Dreptul de utilizare al activelor la data tranzitiei este egal cu datoria de leasing, ajustat cu orice suma platita in avans sau plati de leasing preliminate aferente leasingurilor recunoscute in situatia pozitiei financiare imediat inainte de data aplicarii initiale.

La data de incepere a contractului de leasing, Grupul recunoaste datoriile de leasing, evaluate la valoarea actualizata a platilor de leasing, pe durata contractului de leasing. Platile includ plati fixe minus orice stimulente de primit, plati variabile de leasing care depind de un indice sau o rata si sumele care se asteapta sa fie platite sub forma de valoare reziduala.

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

Grupul are contracte de leasing pentru diferite utilaje, vehicule si alte echipamente folosite in activitatile sale, cu termene de inchiriere între 3 si 5 ani. in general, Grupul este limitat in atribuirea si subinchirierea activelor ce fac obiectul contractelor de leasing. Exista cateva contracte de leasing care includ optiunea de prelungire si reziliere. Pe baza judecatii si experientei profesionale, Conducerea Grupului a considerat termenul de leasing ca fiind egal cu prognozele planurilor de afaceri ale Grupului (5 ani) pentru contracte pentru care conducerea a avut asigurari rezonabile ca optiunea de prelungire va fi exercitata la finalul contractului.

Efectul adoptarii IFRS 16 la 1 ianuarie 2019 (crestere / (scadere)) este urmatorul:

	2019
Activ	
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	3.159
Imobilizari corporale	(414)
Total active	**2.745**
Datorii	
Datorii de leasing	2.745
Total datorii	**2.745**
Total ajustari ale capitalurilor proprii	-
Rezultatul reportat	-
Interese care nu controleaza	-

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2019, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

Datoriile de leasing la 1 ianuarie 2019 pot fi reconciliate cu angajamentele de leasing operational la 31 decembrie 2018, dupa cum urmeaza:

Sume viitoare de plata pentru contractele de leasing operational la 31 decembrie 2018:	**923**
Rata medie ponderata a dobanzii marginale la 1 ianuarie 2019	5,57%
Angajamente privind leasingurile operationale actualizate la 1 ianuarie 2019	3.072
minus:	
Angajamente privind leasingul pe termen scurt	29
plus:	
Angajamente de leasing clasificate anterior in leasing financiar	-
Plati de leasing aferente perioadelor de reinnoire care nu sunt incluse in angajamentele de leasing operational la 31 decembrie 2018	-
Datorii de leasing la 1 ianuarie 2019	**3.043**

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

- Amendamente la IAS 19: Modificari ale planului, reduceri sau decontari, emise pe 7 februarie 2018. Amendamentele impun entitatilor sa foloseasca estimari actuariale actuale pentru a determina costul serviciului curent si dobanda neta pentru perioada ramasa din an dupa aducerea unei modificari la plan, dupa reduceri sau decontari. Amendamentele clarifica de asemenea cum afecteaza contabilizarea modificarilor aduse unui plan, a reducerilor si a decontarilor, aplicarea cerintelor referitoare la plafonul activului aferent planului de pensii. Amendamentele nu au impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

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

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

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2019, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

- Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi,emise pe 22 octombrie 2018 (neadoptate inca de UE), menite sa imbunatateasca definitia unei intreprinderi si sa ajute entitatile sa determine daca o tranzactie ar trebui incadrata ca o combinare de intreprinderi sau ca o achizitie de active.

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

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

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

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutând societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile și alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare și nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Directorii nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

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

- Amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7: Reforma ratelor dobanzilor de referinta, emis la 26 septembrie 2019. Amendamentele fac referire la problemele care pot afecta raportarea financiara in perioadele anterioare inlocuirii unei rate a dobanzii de referinta existente cu o rata a dobanzii alternativa. Modificarile ofera scutire de la evaluarile foarte probabile si potentiale solicitate de IFRS 9 si IAS 39 pentru angajamentele de acoperire a riscului care sunt afectate de incertitudinile reformei ratelor interbancare (IBOR). Avand acelasi obiectiv, modificarile ofera o scutire de la evaluarea retrospectiva reglementata de IFRS 9. Exceptiile descrise in amendamente se aplica doar acelor angajamente de acoperire a riscurilor direct afectate de incertitudinile reformei IBOR, inclusiv swap-urile de dobanda in valuta (pentru componenta de dobanda afectata). Modificarile vor produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2020, cu aplicare anticipata permisa.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos:

Bazele consolidarii

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

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

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

Grupul reevalueaza daca are control sau nu asupra entitatii in care a investit daca anumite fapte si circumstante indica faptul ca exista schimbari la unul sau mai multe dintre cele trei elemente de control.

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

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

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

Schimbari ale participatiilor in capitalurile proprii ale filialelor

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Combinari de intreprinderi

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

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

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

Fondul comercial este evaluat ca diferenta pozitiva dintre contraprestatia transferata, valoarea oricaror interese care nu controleaza in entitatea dobandita si valoarea justa de la data achizitiei a participatiei in capitalurile proprii detinute anterior de catre dobanditor in entitatea dobandita (daca exista), si valorile nete de la data achizitiei ale activelor identificabile achizitionate si ale datoriilor asumate. Daca diferenta mentionata mai sus este negativa, aceasta este recunoscuta in profit sau pierdere drept castig din cumparare in conditii avantajoase.

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

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

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

Fondul comercial

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Venituri din contracte cu clienții

Vanzari de bunuri

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

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

Recunoasterea veniturilor din obligatii de prestare distincte

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

Prestarea de servicii

Grupul presteaza diverse servicii ocazional si ca activitati secundare. Venitul este evaluat la valoarea preconizata a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se aloca tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Grupul presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Grupului, valoarea alocata in baza preturilor de vanzare individuale relative si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare.

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

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

Venituri din dividende si dobanzi

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

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

Leasing

Grupul in calitate de locatar

Grupul evalueaza daca un contract este sau contine o clauza de inchiriere, la inceputul contractului. Grupul recunoaste un drept de utilizare al activului si o datorie de leasing corespunzatoare in legatura cu toate contractele de inchiriere in care este locatar/ utilizator, cu exceptia contractelor pe termen scurt (definite ca leasing cu o perioada de inchiriere de 12 luni sau mai putin) si inchirieri de active cu valoare mica (cum ar fi licente, echipamente mici de birou etc.). Pentru aceste contracte de leasing, Grupul recunoaste platile de leasing ca si cheltuieli operationale liniar pe durata contractului de leasing, cu exceptia cazului in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru perioada de timp in care sunt consumate beneficiile economice din activele inchiriate.

Datoria de leasing este masurata initial la valoarea prezenta a platilor de leasing care nu sunt platite la data începerii, actualizate cu rata de dobanda implicita din contractul de inchiriere. Daca aceasta rata nu poate fi identificata cu usurinta, Grupul foloseste rata incrementala din contractele de imprumut pe care le are.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Leasing (continuare)

Platile de leasing incluse in evaluarea datoriei de leasing cuprind:
- Plati fixe de leasing (inclusiv plati care sunt in substanta fixe), mai putin creante din stimulente de leasing;
- Plati de leasing variabile care depind de un indice sau o rata, masurate initial folosind indicele sau rata la data inceperii;
- Suma preconizata a fi platita de locatar/ utilizator pentru garantia valorii reziduale;
- Pretul de exercitare al optiunilor de cumparare, daca locatarul/ utilizatorul este sigur in mod rezonabil ca va exercita optiunile; si
- Plati de penalitati pentru rezilierea contractului de inchiriere, daca termenul de leasing reflecta exercitarea unei optiuni de reziliere a contractului de leasing.

Datoria de leasing este prezentata ca linie separata in situatia financiara.

Datoriile de leasing sunt ulterior masurate prin cresterea valorii contabile pentru a reflecta dobanzile la valoarea datoriei de leasing (folosind metoda dobanzii efective) si prin reducerea valorii contabile pentru a reflecta platile de leasing efectuate.

Grupul reevalueaza datoria de leasing (si efectueaza o ajustare corespunzatoare a dreptului de utilizare a activului) atunci cand:
- Termenul de inchiriere s-a modificat sau exista un eveniment semnificativ sau o modificare a circumstantelor care au ca rezultat o modificare a evaluarii exercitarii unei optiuni de cumparare, caz in care datoria de leasing este reevaluata prin actualizarea platilor de leasing revizuite folosind o rata de actualizare revizuita.
-Platile de leasing se modifica din cauza variatiei unui indice sau rate, sau a unei modificari a platii preconizate privind valorea reziduala garantata, caz in care datoria de leasing este reevaluata prin actualizarea platilor de leasing revizuite folosind o rata de actualizare nemodificata (cu exceptia cazului in care modificarea platilor de leasing se datoreaza unei modificari a ratei variabile a dobanzii, caz in care se foloseste o rata de actualizare revizuita).

-Un contract de leasing este modificat, iar modificarea contractului de leasing nu este contabilizata ca un contract de leasing separat, caz in care datoria de leasing este reevaluata pe baza termenului din contractul de leasing modificat, prin actualizarea platilor de leasing revizuite utilizand o rata de dobanda actualizata la data efectiva a modificarii.

Activele reprezentand drepturi de utilizare cuprind evaluarea initiala a datoriei de leasing corespondente, platile de leasing efectuate la sau inainte de ziua de incepere, minus stimulentele de leasing primite si orice costuri directe initiale. Ulterior acestea sunt evaluate pe baza costului minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere.

Ori de cate ori Grupul are o obligatie privind costurile de dezmembrare si inlaturare a unui activ inchiriat, restaurare a amplasamentului pe care se afla activul închiriat sau readucerea activului la starea prevazuta de termenii si conditiile contractului de leasing, este recunoscut si evaluat un provizion in conformitate cu IAS 37. In masura in care costurile se refera la dreptul de utilizare al unui activ, acestea sunt incluse valoarea dreptului de utilizare al activului respectiv, cu exceptia cazului in care aceste costuri sunt suportate pentru producerea de stocuri.

Activele reprezentand drepturi de utilizare sunt amortizate pe perioada cea mai scurta dintre termenul de inchiriere si durata de viata utila a activului suport. Daca locatarul transfera dreptul de proprietate asupra activului suport sau costul dreptului de utilizare a activului reflecta faptul ca Grupul se asteapta sa exercite o optiune de cumparare, dreptul de utilizare a activului este amortizat pe durata utila de viata a activului suport. Amortizarea începe de la data inceperii contractului de inchiriere.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

Duratele de amortizare considerate pentru fiecare categorie a drepturilor de utilizare a activelor, sunt urmatoarele:

	2019
Cladiri si alte constructii speciale	5 ani
Echipamente si vehicule	intre 3 si 5 ani

Activele reprezentand drepturile de utilizare sunt prezentate ca *Alte active imobilizate* in situatia pozitiei financiare.

Grupul aplica *IAS 36 Deprecierea activelor* pentru a determina daca un activ reprezentand drepturi de utilizare este depreciat si inregistreaza orice pierdere din depreciere identificata asa cum este descris în politica de Imobilizari corporale.

Grupul in calitate de locator

Grupul incheie contracte de inchiriere in calitate de locator pentru unele dintre investitiile sale imobiliare.

Contractele de leasing pentru care Grupul are calitatea de locator sunt clasificate drept contracte de leasing financiar sau operational. Ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera in mod substantial toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate catre locatar, contractul este clasificat drept leasing financiar. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate drept leasing operational.

Veniturile din chirii din contractele de leasing operational sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing respectiv. Costurile directe initiale suportate in negocierea si organizarea unui contract de leasing operational sunt adaugate la valoarea contabila a activului inchiriat si sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing.

Sumele de primit de la locatari in cadrul contractelor de leasing financiar sunt recunoscute ca si creante la valoarea investitiei nete a Grupului in contractul de leasing. Veniturile din leasing financiar sunt alocate perioadelor contabile astfel incat sa reflecte o rata de rentabilitate periodica constanta a investitiei nete a Grupului, aferente contractelor de leasing.

Tranzactii in moneda straina

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

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

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

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

In scopul prezentarii situatiilor financiare in lei, pentru entitatile a caror moneda functionala este diferita de RON, activele si datoriile sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la sfârsitul perioadei de raportare.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Tranzactii in moneda straina (continuare)

Elementele de venituri si cheltuieli sunt convertite la cursurile de schimb medii aferente perioadelor prezentate. Elementele de capitaluri proprii sunt convertite la cursuri istorice. Diferențele de schimb provenite din conversie sunt recunoscute în alte venituri globale și acumulate în capitalurile proprii (atribuite intereselor minoritare, după cum este cazul).

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

Costurile indatorarii

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

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

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

Beneficii ale angajatilor

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

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

Reevaluarea, ce contine castiguri sau pierderi actuariale, se reflecta in situatia pozitiei financiare in aceeasi perioada cu recunoasterea unei cheltuieli sau a unui venit in situatia altor venituri globale, in perioada in care au loc. Reevaluarea recunoscuta in situatia altor venituri globale se reflecta in rezultatul acumulat si nu va fi reclasificata in situatia de profit sau pierdere. Dobanda neta este calculata prin aplicarea unei rate de discount la soldul de la inceputul perioadei aferent provizionului pentru pensii cu beneficii determinate.

Costurile provizionului sunt clasificate astfel:
- costul serviciului (cuprinzand costul serviciului curent, costul serviciului anterior, precum si castiguri si pierderi din anulari si cheltuieli realizate) incluse in situatia de profit sau pierdere in categoria "Costul vanzarilor" sau "Cheltuieli generale si administrative", ca si cheltuieli cu personalul.
- cheltuiala neta cu dobanda, inclusa in categoria "Cheltuieli nete cu dobanzile" in situatia de profit sau pierdere;
- reevaluari.

Beneficii pentru terminarea contractului de munca

Beneficiile pentru terminarea contractului de munca se vor plati atunci cand contractul de angajare este incetat de catre Grup inainte de data normala de pensionare sau ori de cate ori un angajat accepta plecarea voluntara in schimbul acestor beneficii.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficii pentru terminarea contractului de munca (continuare)

Grupul recunoaste beneficiile pentru terminarea contractului de munca atunci cand acesta se obliga fie: sa rezilieze contractele de munca ale angajatilor actuali conform unui plan formal detaliat fara posibilitatea de retragere; sau sa ofere beneficii ca rezultat al unei oferte facute pentru a incuraja plecarea voluntara. Beneficiile datorate la mai mult de 12 luni dupa data bilantului sunt actualizate la data de raportare.

Impozitarea

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

Impozitul curent

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

Impozitul amanat

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

Datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru diferente temporare impozabile rezultate din investitiile in filiale si asociati, si interese in asocierile in participatii, cu exceptia celor in care Grupul este in masura sa controleze reluarea diferentei temporare si este probabil ca diferenta temporara sa nu fie reluata in viitorul previzibil. Active privind impozitul amanat rezultand din diferente deductibile temporar asociate cu astfel de investitii si interese sunt recunoscute doar in limita in care este probabil ca vor exista suficiente profituri impozabile impotriva carora sa se utilizeze beneficiile diferentelor temporare si care sunt prevazute sa fie reluate in viitorul predictibil.

Creantele privind impozitul amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele temporare deductibile in masura in care este probabil ca vor fi disponibile suficiente profituri impozabile, fata de care creanta privind impozitul amanat sa se poata utiliza. Nu se recunosc creante sau datorii privind impozitul amanat in cazul in care diferenta temporara este generata de recunoasterea initiala a fondului comercial sau de recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinare de intreprinderi si la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierderea fiscala).

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea (continuare)

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt prezentate net daca exista un drept legal conform caruia se pot deconta datorii fiscale curente cu creante fiscale si daca sunt aferente aceleiasi entitati si daca sunt datorate aceleiasi autoritati fiscale.

Impozitul anual curent si amanat

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

Taxa pe valoarea adaugata (TVA)

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

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

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

Imobilizari corporale

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

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

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

Terenurile nu se amortizeaza.

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

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale achizitionate separat

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

Imobilizari necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi

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

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

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

Amortizarea imobilizarilor necorporale se face pe o perioada de 3 ani (pentru software).

Deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, altele decat fondul comercial

La finalul fiecarei perioade de raportare Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizarilor corporale si necorporale ale sale pentru a stabili daca exista indicii de depreciere. Daca exista astfel de indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru a stabili marimea deprecierii (daca exista).

Acolo unde nu este posibila estimarea valorii recuperabile a unui activ individual, Grupul estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. Acolo unde poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare, activele corporative sunt, de asemenea, alocate unitatilor individuale care genereaza numerar, sau, daca nu, acestea sun alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare.

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

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

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau unitati generatoare de numerar) este estimata a fi mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este redusa la valoarea sa recuperabila. Deprecierea este recunoscuta imediat in profit sau pierdere.
Acolo unde deprecierea se reverseaza, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este majorata la estimarea revizuita a valorii sale recuperabile, dar astfel incat valoare contabila crescuta sa nu depaseasca valoarea contabila care ar fi fost stabilita daca nu ar fi fost recunoscuta deprecierea pentru activ (unitatea generatoare de numerar) in anii precedenti. O reversare a unei deprecieri este recunoscuta in profit sau pierdere.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Stocuri

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

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

Valoarea realizabila neta reprezinta pretul de vanzare estimat pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, minus costurile estimate pentru finalizare si costurile estimate necesare efectuarii vanzarii.

Provizioane

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

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

Obligatiile de dezafectare si reabilitare

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

Instrumente financiare

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Metoda dobanzii efective

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

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

Active financiare

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

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

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

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

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

Investitii in filiale

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

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

Numerar si echivalente de numerar

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Deprecierea activelor financiare

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

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

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

Derecunoasterea activelor financiare

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

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

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

Datorii financiare si instrumente de capitaluri

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

Clasificare ca datorie sau capital

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

Instrumente de capital

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente de capital (continuare)

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

Datorii financiare

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

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

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

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

- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si IFRS 9 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la valoare justa prin contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluare recunoscut in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscute in profit sau pierdere includ orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si sunt incluse in „Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate” si ‘’Alte castiguri/(pierderi) financiare (nete)’’ in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 31.

Alte datorii financiare

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

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

Contracte de garantie financiara

Un contract de garantie financiara este un contract care solicita emitentului sa efectueze anumite plati pentru a compensa detinatorul pentru o pierdere pe care o are de suferit in situatia in care un debitor specificat nu face platile la termen in conformitate cu conditiile unui instrument de datorie.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Contracte de garantie financiara (continuare)

Contractele de garantie financiara emise de Grup sunt evaluate initial la valoarea justa a acestora si, daca nu sunt desemnate ca fiind la valoare justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate ulterior la nivelul maxim al:
- sumei obligatiei contractuale, stabilita in conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente; si
- sumei recunoscute initial, minus, acolo unde este cazul, amortizarea cumulata recunoscuta in conformitate cu politicile de recunoastere a veniturilor.

Derecunoasterea datoriilor financiare

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

Prezentarea netuita a instrumentelor financiare

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

Partile afiliate

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

Subventii

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

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

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera

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

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

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

Avand in vedere faptul ca volumele de emisii la nivelul Grupului nu depasesc cotele de certificate alocate, nu a fost recunoscuta nicio obligatie in anul 2019.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Raportarea pe segmente

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

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

Dividende

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

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze

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

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

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

Ajustari pentru deprecierea activelor imobilizate corporale si necorporale

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze (continuare)

Taxe

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

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

Planuri de beneficii

Valoarea curentă a obligațiilor privind beneficiile la pensionare depinde de un număr de factori determinați pe baze actuariale utilizând un număr de prezumții. Prezumțiile utilizate în determinarea costului (venitului) net pentru pensii include rata de reducere. Orice modificări aduse unor astfel de prezumții vor avea un impact asupra valorii contabile a obligațiilor de pensii. Informațiile sulimentare sunt prezentate în Nota 16.

Provizioane pentru reabilitare

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

Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 17.

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Imobilizări în curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 ianuarie 2018	**20.057**	**216.532**	**400.089**	**105.089**	**32.803**	**4.363**	**778.933**
Intrări	-	230	-	422	76.996	5.794	83.442
Transferuri *	-	10.425	13.238	16.826	(40.489)	-	-
Ieșiri și radieri	-	(55)	(849)	(5.642)	-	-	(6.546)
Ajustare de conversie	-	1.770	1.797	3.994	575	257	8.395
La 31 decembrie 2018	**20.057**	**228.903**	**414.275**	**120.689**	**69.885**	**10.414**	**864.223**
Intrări	-	1.809	-	-	65.588	(3.053)	64.344
Transferuri	-	20.283	60.409	16.456	(91.167)	(5.982)	-
Ieșiri și casări	-	(60)	(1.261)	(470)	-	-	(1.791)
Transfer în altă categorie*	-	-	-	(578)	-	-	(578)
Ajustare de conversie	-	1.962	1.957	4.298	646	308	9.171
La 31 decembrie 2019	**20.057**	**252.897**	**475.379**	**140.395**	**44.952**	**1.688**	**935.368**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare cumulată și depreciere

Amortizare cumulată	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Imobilizări în curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 ianuarie 2018	**-**	**152.971**	**361.898**	**52.557**	**-**	**-**	**567.427**
Cheltuieli cu amortizarea	-	11.647	14.215	10.596	-	-	36.458
Eliminată la ieșirea și radierea activelor	-	(55)	(804)	(5.015)	-	-	(5.874)
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	1.094	1.681	1.926	-	-	4.702
La 31 decembrie 2018	**-**	**165.657**	**376.991**	**60.064**	**-**	**-**	**602.714**
Cheltuieli cu amortizarea	-	12.361	18.575	12.927	-	-	43.863
Eliminată la ieșirea și casarea activelor	-	(60)	(1.246)	(470)	-	-	(1.777)
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Transfer în altă categorie*	-	-	-	(164)	-	-	(164)
Ajustări de conversie	-	1.214	1.801	2.104	-	-	5.120
La 31 decembrie 2019	**-**	**179.172**	**396.121**	**74.462**	**-**	**-**	**649.756**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare cumulată și depreciere (continuare)

Provizion pentru depreciere	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipmente și vehicule	Imobilizări În curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 ianuarie 2018	**-**	**116**	**124**	**926**	**1.792**	**-**	**2.959**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Stornări de pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	21	-	-	-	-	21
Casări	-	-	(27)	-	-	-	(27)
La 31 decembrie 2018	**-**	**137**	**97**	**926**	**1.792**	**-**	**2.953**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Stornări de pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	(21)	(15)	-	-	-	(36)
Casări	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2019	**-**	**116**	**83**	**926**	**1.792**	**-**	**2.917**
Valoare contabila netă							
La 31 decembrie 2018	**20.057**	**63.108**	**37.186**	**56.698**	**68.093**	**10.414**	**258.557**
La 31 decembrie 2019	**20.057**	**73.609**	**79.176**	**65.007**	**43.160**	**1.688**	**282.695**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Alum S.A. a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare pentru reabilitarea haldei de șlam. Variatia provizionului in an a crescut valoarea mijlocului fix la 31 decembrie 2019, pentru anul 2019, cu valoarea de 1.809 mii RON (2018: 230 mii RON) (vezi Nota 17). Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor estimate a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.

SMHL a înregistrat un provizion pe baza unei evaluări tehnice pentru restaurarea și reabilitarea zonelor afectate de activitatea de minerit pentru costurile aferente necesare a fi efectuate. Evaluarea a fost efectuată de către un expert evaluator extern, provizionul a fost înregistrat în 2014 și a fost majorat în 2019 cu 598 mii RON (2018: 528 mii RON) (Nota 17).

În valoarea contabilă a imobilizărilor corporale ale Alum S.A. este inclusă suma de 902 mii RON reprezentând costul îndatorării capitalizat în 2018 în conformitate cu IAS 23 Costurile îndatorării, revizuit. Costul îndatorării capitalizat constă în dobânzi și alte costuri tranzacționale pe care Grupul le suportă în legătură cu împrumuturile contractate. În anul 2018 cheltuiala cu dobanda capitalizată în valoarea imobilizărilor corporale la nivel de Grup este de 799 mii RON, la o rată de dobândă medie de 5,87% pe an. În 2019 nu au fost capitalizate costuri cu îndatorarea.

* Ca urmare a implementarii IFRS 16, la 1 ianuarie 2019 Grupul a reclasificat o suma neta de 414 mii RON din categoria de Imobilizari corporale in categoria Alte active pe termen lung. Transferul reprezinta echipamente achizitionate in leasing financiar si inregistrate anterior in categoria de Imobilizari corporale, conform IAS 17. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 2 si Nota 8.

La 31 decembrie 2019, imobilizările corporale ale Grupului gajate pentru a garanta împrumuturile contractate au o valoare contabilă de 153.666 mii RON (2018: 118.660 mii RON) (Nota 15).

La 31 decembrie 2019 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 211.551 mii RON (2018: 201.581 mii RON).

În categoria imobilizărilor în curs sunt incluse, în principal, filtre verticale Gaudfrin, filtru disc pentru amorsa grobă (Bokela), turn de răcire Descompunere, echipamente pentru care punerea în funcțiune se va face în 2020.

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

Grupul 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 depreciere a imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total
La 1 ianuarie 2018	**4.367**	**15.751**	**-**	**20.118**
Achiziții de filiale	-	-	-	-
Intrări	-	24	-	24
Transferuri	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	721	-	721
La 31 decembrie 2018	**4.367**	**16.496**	**-**	**20.863**
Intrări	-	48	-	48
Transferuri	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	743	-	743
La 31 decembrie 2019	**4.367**	**17.288**	**-**	**21.655**

Amortizare cumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total
La 1 ianuarie 2018	**4.367**	**15.060**	**-**	**19.427**
Cheltuiala cu amortizarea	-	267	-	267
Eliminată la ieșirea activelor	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	698	-	698
La 31 decembrie 2018	**4.367**	**16.025**	**-**	**20.393**
Cheltuiala cu amortizarea	-	291	-	291
Eliminată la ieșirea activelor	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	722	-	722
La 31 decembrie 2019	**4.367**	**17.039**	**-**	**21.406**
Valoare contabilă netă La 31 decembrie 2018	**-**	**471**	**-**	**471**
Valoare contabilă netă La 31 decembrie 2019	**-**	**249**	**-**	**249**

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

6 FOND COMERCIAL

COST	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la începutul anului		
Fond comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. (fostul părinte)	102.487	97.906
Intrări	-	-
Ajustări de conversie	4.710	4.581
Sold la sfârșitul anului	**107.197**	**102.487**

PIERDERI PRIN DEPRECIERE ACUMULATE	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la începutul anului		
Deprecierea fondului comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. (fostul părinte)	(27.485)	(26.256)
Intrări	-	-
Ajustări de conversie	(1.263)	(1.229)
Sold la sfârșitul anului	**(28.748)**	**(27.485)**
VALOAREA CONTABILĂ		
Sold la sfârșitul anului	**78.450**	**75.003**

Fondul comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. este alocat unitatilor generatoare de numerar (UGN) la 31 decembrie 2019 si 2018 dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada si dupa inregistrarea ajustarilor de depreciere):

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
UGN Romania	58.855	56.270
UGN Sierra Leone	19.595	18.733
Total	**78.450**	**75.003**

Fondul comercial alocat unitatii generatoare de numerar cu operațiuni principale in Romania a rezultat din achizitii si tranzactii sub control comun si include la 31 decembrie 2019 suma de 58.855 mii RON (la 31 decembrie 2018: 56.270 mii RON) ce reprezinta fond comercial la achizitia initiala a Global Aluminium Ltd. de catre Vimetco N.V., alocat grupului de unitati generatoare de numerar din Romania in scopul efectuarii testului de depreciere.

Deprecierea fondului comercial

Pierderea din depreciere cumulata la 31 decembrie 2019 a fost recunoscuta partial pentru fondul comercial alocat unitatii generatoare de numerar din Sierra Leone la achizitia Global Aluminium Ltd. in valoare de RON 28.748 mii (2018: RON 27.485 mii).

Valoarea recuperabilă a unităților generatoare de numerar cu operațiuni principale în Sierra Leone (Global Aluminium Ltd.) a fost determinată pe baza calculului unei valori juste mai puțin costurile de vânzare, în care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare actualizate și tehnici de evaluare relaționate la piață. Previziunile financiare ale conducerii acoperă o perioadă de 5 ani (2018: 5 ani). Rata de discount după-impozitare este de 20,2% pe an, (în 2018: 19,4%).

Fluxurile de numerar de după perioada de 5 ani au fost extrapolate până în anul 2035, când rezervele estimate (măsurate, indicate și presupuse) vor fi utilizate, cu o rată de creștere de 2,2% (în 2018: 2,2%), în concordanță cu rata inflației previzionate, mai puțin în anul terminal când se are în vedere o producție redusă la nivelul rezervelor rămase. Evaluarea valorii juste se încadrează pe nivelul 3 al ierarhiei de măsurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite în metodologia respectivă (a se vedea nota 31).

6 FOND COMERCIAL (continuare)

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

	2019	2018
Rata de discount, după-impozitare	20,2%	19,4%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	5,1%	1,0%
Marja EBITDA (media pe următorii 5 ani)	17,0%	18,7%

Rata de discount este media ponderată a costului capitalului aferent unității generatoare de numerar de 22,2% (în 2018: 20,2%), calculată pe baza unor coeficienți beta ai companiilor comparabile din industrie și un cost al datoriei după impozitare de 4,8% (în 2018: 1,1%), ponderate în baza unui grad de îndatorare a unității generatoare de numerar de 11,3% (în 2018: 4,3%).

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

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

Cele mai senzitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. sunt rata de discount si marja EBITDA. O crestere a ratei de discount pana la 25,5% si o reducere a marjei EBITDA pana la 12,4% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (2018: o crestere a ratei de discount până la 33,35% si o reducere a marjei EBITDA pana la 8,76). Pentru celelalte ipoteze, conducerea a considerat ca nu sunt modificari posibile in mod rezonabil care ar duce la o depreciere a fondului comercial alocat unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.

In 2019, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar cu operațiuni principale in Romania a fost determinata pe baza unui calcul al valorii juste mai putin costurile de vanzare, estimata folosind fluxuri de numerar actualizate si tehnici de evaluare relationate la piata. Aceasta metoda necesita eliminarea sinergiilor specifice proprietarului din proiectiile fluxurilor de numerar, altele decat acele sinergii pe care orice participant la piata ar putea sa le realizeze. Evaluarea valorii juste se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite in metodologia respectiva.

Fluxurile de numerar viitoare sunt bazate pe planul de afaceri estimat, care acopera o perioada de 5 ani. Fluxurile de numerar de dupa aceasta perioada au fost extrapolate folosind ratele de crestere mentionate mai jos.

Variabilele cheie folosite pentru estimarea valorii recuperabile sunt mentionate in tabelul de mai jos. Valorile atribuite variabilelor cheie si estimarilor folosite pentru masurarea valorii recuperabile a unitatii generatoare de numerar cu operațiuni principale in Romania reflecta experienta anterioara, sunt consecvente cu surse de informare externe si sunt bazate pe asteptarile conducerii privind evolutia pietei. Cantitatile produse au fost estimate pe baza experientei anterioare, reprezinta cea mai buna estimare a conducerii privind productia viitoare si reflecta planul de investitii al companiei. Preturile de vanzare se bazeaza pe pretul aluminiului pe termen lung, derivat din surse specifice industriei si din piata. Costurile operationale au fost proiectate pe baza experientei anterioare si au fost ajustate in corelatie cu conjuctura de piata curenta si cu inflatia.

Ipotezele principale folosite pentru unitatea generatoare de numerar cu operațiuni principale in Romania sunt:

	2019	2018
Rata de discount, după-impozitare	9,3%	9,6%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	6,9%	6,5%
Marja EBITDA (media pe următorii 5 ani)	12,3%	13,7%

6 FOND COMERCIAL (continuare)

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 10,2% (in 2018: 9,8%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 4,0% (in 2018: 4,9%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitarii generatoare de numerar de 14.5% (in 2018:4,6%).

Ratele de crestere din urmatorii 5 ani se bazeaza pe literatura de specialitate publica specifica industriei, pe asteptarile viitoare ale conducerii privind conditiile economice si de piata, pe rezultatul investitiilor de capital si pe imbunatatiri de eficienta anticipate. Pentru perioada de dupa cei 5 ani s-a presupus o rata de crestere in linie cu inflatia, anume 2.2% (2018: 2.2%).

Marja EBITDA este marja medie calculata ca procent din venituri pe perioada previzionata de 5 ani. Aceasta se bazeaza pe nivelurile medii cunoscute din anii precedenti, cu ajustari care sa reflecte vanzarile cantitative viitoare si variatii de pret.

Cele mai senzitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar cu operațiuni principale in Romania sunt rata de discount si marja EBITDA. O crestere a ratei de discount pana la 14,2% si o reducere a marjei EBITDA pana la 10,6% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (2018: o crestere pana la 16,9% si, respectiv, o reducere pana la 9,9%). Pentru celelalte ipoteze, conducerea considera ca nu sunt modificari posibile in mod rezonabil care ar duce la o depreciere a fondului comercial alocat unitatii generatoare de numerar cu operațiuni principale in Romania.

Valoarea recuperabila estimata a unitatii generatoare de numerar cu operațiuni principale in Romania a fost mai mare decat valoarea neta contabila cu aproximativ 1.380.000 mii RON (in 2018: 1.977.000 mii RON), iar pentru unitatea generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. cu aproximativ 39.000 mii RON (in 2018: 73.000 mii RON).

7 IMPOZITUL PE PROFIT

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Impozit curent		
Cheltuiala cu impozitul curent aferentă anului	19.231	15.784
	19.231	**15.784**
Impozit amânat		
Inregistrari si reversari ale diferentelor temporare	4.187	1.952
Reversarea pierderilor fiscale recunoscute anterior	15.860	10.104
Inregistrarea pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	-	-
	20.047	**12.056**
Total cheltuială/(credit) cu impozitul pe profit recunoscut(ă) în cursul perioadei	**39.278**	**27.840**

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Diferențe de curs valutar	Sold final
Imobilizări corporale	(10.102)	(2.122)	-	-	(12.224)
Stocuri	2.269	1.016	-	-	3.285
Clienți și alte active curente	285	(163)			122
Provizioane	7.226	287	-	-	7.513
Obligațiile privind beneficiile la pensionare	1.329	157	81	-	1.567
Pierderi fiscale	43.374	(19.223)	-	1.458	25.609
Impozit amânat activ / (pasiv)	**44.382**	**(20.047)**	**81**	**1.458**	**25.873**

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Rezultat înainte de impozitare	**122.722**	**83.211**
Rata de impozit medie ponderată aplicabilă pentru Grup	19,36%	22,88%
Impozitul pe profit calculat la rata medie ponderată	23.764	19.042
Efectul veniturilor neimpozabile	(752)	(770)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	407	(1.820)
Efectul utilizării pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	(4.061)	(3.281)
Pierderi fiscale pentru care nu s-a recunoscut impozit amânat	19.921	14.669
Impozitul pe profit (credit)/cheltuială recunoscut în contul de profit și pierdere	**39.278**	**27.840**

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

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

Expirare pierderi fiscale	Valoare brută	Impozit
Mai mici de 1 an	22.459	81
1 - 2 ani	18.262	2.143
2 - 5 ani	199.751	19.567
Mai mult de 5 ani	12.731	3.818
Total	**253.202**	**25.609**

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

La Sierra Mineral Holdings I, Ltd., profiturile impozabile viitoare s-au bazat pe previziunile financiare estimate de conducere la 31 decembrie 2019 și acoperă o perioadă de cinci ani. Fluxurile de numerar de după perioada de 5 ani au fost extrapolate până în anul 2025, cand pierderile fiscale expira, cu o rata de crestere de 2,2%, in concordanta cu rata inflatiei previzionate.

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Ipotezele principale folosite pentru previziuni sunt rata medie de creștere a vânzărilor de 1,12% pe an (31 decembrie 2018: 1,03% pe an), marja medie EBITDA de 17,05% (31 decembrie 2018: 18,74%) și marja de profit înainte de impozitare de 10,00% (31 decembrie 2018: 11,75% pe an). Ca urmare a previziunilor, conducerea se așteaptă să utilizeze suma de 46.188 mii RON din totalul de 253.202 mii RON (31 decembrie 2018: 113.715 mii RON din totalul de 252.746 RON) din pierderile fiscale acumulate din anii anteriori pentru a compensa profiturile impozabile viitoare până la sfârșitul perioadei respective de report. Previziunile sunt cele mai sensibile la marja EBITDA si profitul inainte de impozitare. O scadere a marjei EBITDA cu 1,0% ar reduce activele privind impozitul amanat cu 1.900 mii RON (31 decembrie 2018: 2.200mii RON), iar o scadere a profiturilor inainte de impozitare previzionate cu 1,0% ar reduce creantele privind impozitul amanat cu 2.400 mii RON (31 decembrie 2018: 2.700 mii RON).

8. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	2.660	-
Total	**2.660**	**-**

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Grupul a aplicat IFRS 16 Contracte de leasing si a recunoscut initial ca active pe termen lung in categoria Drepturi de utilizare a activelor inchiriate dreptul de utilizare a activelor suport pe durata contractelor de leasing, in suma de 3.159 mii RON. Grupul are contracte de leasing in special pentru echipamente si mijloace de transport cu termene de pana la 5 ani. Valoarea neta contabila la 31 decembrie 2019 a drepturilor de utilizare a activelor inchiriate era de 2.660 mii RON. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 2.

	2019	2018
Drepturi de utilizare a activelor		
Echipamente		
Sold la 1 ianuarie	**414**	**-**
Cheltuiala cu amortizarea	(116)	-
Intrari	-	-
Sold la 31 decembrie	**298**	**-**
Mijloace de transport		
Sold la 1 ianuarie	**561**	**-**
Cheltuiala cu amortizarea	(201)	-
Intrari	254	-
Sold la 31 decembrie	**614**	**-**
Alte active		
Sold la 1 ianuarie	**2.184**	**-**
Cheltuiala cu amortizarea	(437)	-
Intrari	-	-
Sold la 31 decembrie	**1.747**	**-**
Drepturi de utilizare a activelor la 31 decembrie	**2.660**	**-**

8. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Urmatoarele sume au fost recunoscute in contul de profit sau pierdere, in urma aplicarii IFRS 16:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Cheltuiala cu amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	753	-
Dobanda pentru datoriile de leasing	152	-
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pe termen scurt	385	-
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu valoare mica	30	-
Total sume recunoscute in contul de profit sau pierdere	**1.321**	**-**

9. STOCURI

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Materii prime	101.213	62.106
Consumabile	40.987	36.614
Produse finite	25.833	19.779
Producție în curs	55.833	63.138
Semifabricate	13.634	2.041
Altele	312	146
Provizion pentru stocuri	(11.320)	(10.503)
Total	**226.492**	**173.321**

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

	2019	2018
Sold la începutul anului	10.503	10.059
Constituire în cursul anului	352	-
Reversare în cursul anului	(15)	(23)
Ajustări de conversie	481	467
Sold la sfarsitul anului	**11.320**	**10.503**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuiala în 2019 este 286.159 mii RON (2018: 330.825 mii RON).
Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului totalizeaza 205.251 mii RON (31 decembrie 2018: 153.238 mii RON).

10 CLIENȚI

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe comerciale externe	26.447	6.911
Creanțe comerciale interne	5.262	5.326
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(729)	(1.027)
Total creanțe	**30.980**	**11.210**

Există un client care reprezintă individual mai mult de 10% din soldul total al clienților la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 1 client).

10 CLIENȚI (continuare)

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la începutul anului	1.027	232
Intrare în cursul anului	536	844
Ieșire în cursul anului	(869)	(76)
Ajustări de conversie	36	27
Sold la sfârșitul anului	**729**	**1.027**

Grupul a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazeaza pe experienta pierderilor istorice din creante ale Grupului, ajustate cu factori prospectivi specifici debitorilor si mediului economic. Atunci cand evalueaza recuperabilitatea unei creante, Grupul ia in considerare orice modificare in bonitatea clientului de la data la care creanta a fost acordata initial pana la data raportarii ajustata pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic. Astfel, conducerea Grupului considera ca nu sunt necesare alte ajustari pentru pierderi din depreciere preconizate decat cele care au fost inregistrate in situatiile financiare.

În tabelul de mai jos este o analiză a creanțelor comerciale la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Nescadente și nedepreciate	17.891	6.829
Scadente și nedepreciate	13.089	4.381
Scadente de mai mult de 1 luna și depreciate	122	-
Scadente de mai mult de 3 luni și depreciate	234	-
Scadente de mai mult de 9 luni și depreciate	375	1.027
Minus: Ajustari pentru deprecierea creantelor	(729)	(1.027)
Total	**30.980**	**11.210**

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Mai puțin de 3 luni	9.847	1.045
Între 3 luni și 6 luni	1	-
Între 6 luni și 9 luni	34	30
Mai mult de 9 luni	3.207	3.306
Total creanțe scadente dar nedepreciate	**13.089**	**4.381**

Aceste creante privesc un numar de clienti independenti sau parti afiliate, pentru care nu exista un istoric recent al nerecuperabilitatii. A se consulta si Nota 31 pentru mai multe detalii.

O parte din creanțele Grupului (3.406 mii RON la 31 decembrie 2019 (7.264 mii RON la 31 decembrie 2018)) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obținute de la bănci.

În 2019 societatea Alum 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.

11 ALTE CREANȚE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Avansuri către furnizori	3.601	1.854
TVA de recuperat	100	1.560
Alți debitori	4.573	1.782
Plăți în avans	955	2.521
Ajustări de depreciere a creanțelor incerte	(118)	(16)
Total alte active circulante	**9.111**	**7.701**

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la începutul anului	16	16
Intrare în cursul anului	101	-
Ajustări de conversie	1	-
Sold la sfârșitul anului	**118**	**16**

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi în bănci în RON	395	407
Conturi în bănci în valută	546	1.657
Numerar în casă în RON	26	14
Echivalente de numerar	-	-
Numerar restricționat	924	3.246
Total numerar și echivalente de numerar	**1.891**	**5.324**

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

La data de 31 decembrie 2019 Grupul are în sold acreditive cu transfer de cash colateral deschise la Raiffeisen Bank în valoare de 184 mii EUR, respectiv 878 mii RON (2018: CEC Bank valoarea de 364 mii EUR (1.698 mii RON) și la Raiffeisen Bank valoarea de 370 mii USD (1.507 mii RON)). Acreditivele au fost deschise pentru garantarea plății contractelor încheiate pentru achiziționarea de echipamente.

De asemenea, la 31 decembrie 2019, toate conturile bancare deschise de societatea Alum, precum si toate sumele de bani aflate in creditul lor sau cu care sunt creditate la un moment dat aceste conturi bancare (cu anumite excluderi) sunt gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Societate în mai 2019 (2019: 581 mii RON, 2018: 844 mii RON).

13 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2019 și 2018 se prezintă astfel:

	Cifre statutare					
	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018		
ACȚIONARI	Număr acțiuni	Valoare nominală (mii RON)	%	Număr acțiuni	Valoare nominală (mii RON)	%
ALRO SA	81.595.860	485.495	99,4026	81.595.860	485.495	99,4026
Persoane fizice	487.778	2.902	0,5942	488.778	2.902	0,5942
Persoane juridice	2.565	15	0,0031	2.565	15	0,0031
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

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

14 REZERVE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Rezerve legale	16.900	12.309
Alte rezerve	30.645	34.650
Total rezerve	**47.545**	**46.959**

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

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

15 ÎMPRUMUTURI SI LEASING

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung (a se vedea si Nota 28)	75.089	59.953
Împrumuturi pe termen lung, total	**75.089**	**59.953**
Datorii din leasing	1.787	99
Total împrumuturi și leasing pe termen lung	**76.876**	**60.052**
Împrumuturi pe termen scurt		
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	32.222	300
Alte imprumuturi pe termen scurt	32.466	-
Împrumuturi pe termen scurt, total	**64.688**	**300**
Datorii din leasing	736	193
Total împrumuturi și leasing pe termen scurt	**65.423**	**493**
Total împrumuturi și leasing	**142.299**	**60.545**

15 ÎMPRUMUTURI SI LEASING (continuare)

În data de 17 mai 2018, Alum a incheiat un contract de credit în valoare de 20 milioane USD cu Black Sea Trade and Development Bank și un contract de credit în valoare de 5 milioane USD cu Garanti Bank Romania. Scopul acestor facilități de credit este finanțarea programului de investiții al Societății și vor fi rambursate în 7 rate semi-anuale, cu o perioadă de grație de 2 ani. La 31 decembrie 2019 suma trasa din aceste imprumuturi era de 25.000 mii USD.

Imprumuturile bancare ale Grupului au scadenta in anul 2023. În 2019, ratele dobanzilor au variat între 5,05% și 6,39% (2018: între 5,62% și 6,39%).

Conform contractelor de imprumut curente, Grupul este supusa anumitor conditii restrictive. Aceste conditii solicita Grupului, printre altele, sa mentina un nivel minim sau maxim pentru anumiti indicatori financiari incluzand: datorii financiare in raport cu EBITDA (rezultat inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere) si lichiditatea curenta.
La 31 decembrie 2019, Grupul s-a incadrat in toti indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

In august 2019 societatea Alum a incheiat un contract cu un partener comercial pentru vanzarea de certificate de emisii gaze cu efect de sera in 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 Alum 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, Grupul 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. Grupul 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 recunoscuta ca Alte imprumuturi in cadrul Imprumuturilor pe termen scurt la 31 decembrie 2019 (la 31 decembrie 2018: 0), diferenta dintre pretul viitor de rascumparare si pretul primit la data tranzactiei fiind inregistrata ca dobanda preliminata in categoria Cheltuieli cu dobanzile (Nota 26), anume 90 mii RON pentru anul 2019 (2018: 0).

Filiala Grupului din Sierra Leone are o linie de credit la Sierra Leone Commercial Bank, în SLL, echivalentul a 257.000 USD, durata este de 1 an începand cu Mai 2018, la o rată a dobânzii de 19% pe an și comisioane de procesare – 1% plătite. In Mai 2019 linia de credit a fost reinnoita pentru inca un an pentru suma de 230 mii USD pentru capitalul circulant. In Noiembrie 2019 s-a primit o suplimentare a liniei de credit la aceeasi rata de dobanda de 19% valabila pana in Ianuarie 2020. La data de 31 decembrie 2019 suma trasa era de 410 mii USD (3.955.516 mii SLL).

Împrumuturile Grupului sunt garantate cu creanțe în valoare de 3.406 mii RON (2018: 7.264 mii RON), conturi curente deschise la bănci în valoare de 581 mii RON (a se vedea Nota 12) (2018: 844 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 153.666 mii RON (2018: 109.585 mii RON) și cu stocuri în valoare de 205.251 mii RON (2018: 153.238 mii RON).

Grupul estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor si a obligatiilor de leasing nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila datorita in special faptului ca imprumuturile pe termen lung au dobanda variabila si marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

15 ÎMPRUMUTURI SI LEASING (continuare)

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
RON	-	-
USD	105.584	60.253
EURO	32.446	-
SLL	1.747	-
Total	**139.777**	**60.253**

În 2019 ALUM are în derulare un contract de leasing financiar având ca obiect buldoexcavator cu termen de leasing de 3 ani. Valoarea netă contabilă a activelor deținute cu titlu de leasing financiar la 31 decembrie 2019 este de 591 mii RON (31 decembrie 2018: 822 mii RON).

In urma adoptarii IFRS 16 la 1 ianuarie 2019, Grupul a recunoscut datorii suplimentare de leasing in suma de 2.745 mii RON (a se vedea si Nota 8 si Nota 15).

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Rate de leasing cu maturitatea:		
În mai puțin de 1 an	-	198
Între 1 și 5 ani	-	100
Total rate de leasing	**-**	**298**
Mai puțin: dobânda viitoare	-	6
Valoarea prezentă a obligațiilor de leasing	**-**	**292**
din care:		
Obligații de leasing pe termen scurt (mai puțin de 1 an)	-	193
Obligații de leasing pe termen lung (între 1 și 5 ani)	-	99

Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare ale Grupului:

	Imprumuturi de la banci	Leasing financiar
Sold la 1 ianuarie 2019	**60.253**	**292**
Contracte noi	75.204	2.999
Iesiri de numerar	-	(769)
Cheltuieli cu dobanzile	7.296	152
Dobanzi platite	(6.466)	(152)
Dobanzi capitalizate	-	-
Ajustari de conversie	3.489	1
Sold la 31 decembrie 2019	**139.776**	**2.523**

	Imprumuturi de la banci	Leasing financiar
Sold la 1 ianuarie 2018	**11.651**	**762**
Contracte noi	60.426	-
Iesiri de numerar	(12.015)	(465)
Cheltuieli cu dobanzile	2.057	15
Dobanzi platite	(2.386)	(15)
Dobanzi capitalizate	799	-
Ajustari de conversie	(278)	(5)
Sold la 31 decembrie 2018	**60.253**	**292**

16 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

Planuri de contribuții definite

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

Grupul a facut plati pentru un plan de pensii facultativ cu contributii determinate pentru angajatii care au lucrat pentru Grup in perioada de raportare. Planul de pensii cu contributii determinate este administrat de entitati distincte, iar contributia facuta de Grup a fost sub forma unor sume per angajat, platite lunar.

La data de raportare Grupul a recunoscut datoria neactualizata (cheltuiala preliminata) dupa deducerea oricarei contributii deja platite, precum si cheltuiala inregistrata in timpul anului, obligatia legala si constructiva a Grupului fiind limitata la sumele cu care contribuie la acest plan de pensii.

Contributiile la planuri cu contributii determinate

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu asigurarile sociale	437	461
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	1.054	693

Planuri de beneficii definite

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

Cea mai recentă evaluare actuarială a valorii curente a obligațiilor de beneficii definite a fost efectuată la 31 decembrie 2019 de către un evaluator independent. Valoarea curentă a obligației de beneficii definite și costul serviciului curent și costul serviciului trecut au fost evaluate utilizând metoda unității de credit proiectată.

Principalele ipoteze utilizate pentru evaluările actuariale au fost următoarele:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Rata estimată a majorării salariale (%)	3.68	4,22
Rata de discount (%)	4.57	5,11
Rata estimată a inflației (%)	2,58	2,72

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

16 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Recunoscute în contul de profit şi pierdere		
Costul serviciului curent	1.002	878
Dobânda obligației	458	323
Beneficiile plătite	(1.207)	(876)
Recunoscute în alte venituri/(cheltuieli) globale		
(Câștiguri)/pierderi actuariale recunoscute în anul respectiv	223	930
Total	**476**	**1.255**

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorie netă provenită din obligațiile de beneficii definite la 1 ianuarie	6.746	5.496
Costuri/(reversări) nete recunoscute	476	1. 255
Ajustări de conversie	(163)	(5)
Datorie netă provenită din obligațiile de beneficii definite la 31 decembrie	**7.059**	**6.746**

Variabilele semnificative folosite pentru determinarea provizionului pentru pensii cu beneficii determinate sunt: rata de discount, rata estimata de crestere a salariilor si rata inflatiei. Analiza de senzitivitate de mai jos a fost determinata pe baza unor modificari rezonabile posibile ale respectivelor variabile la finalul perioadei de raportare, pastrand toate celelalte variabile constante:

Modificarea obligatiei privind beneficiile post-angajare

	2019	2018
Rata de discount +1%	6.418	6.058
Rata de discount -1%	7.793	7.354
Rata de crestere a salariului +1%	7.796	7.379
Rata de crestere a salariului -1%	6.391	6.032
Longevitatea +1 an	7.003	6.616
Longevitatea -1 an	7.104	6.708
Rotatia personalului +0,5%	6.983	6.601
Rotatia personalului -0,5%	7.119	6.719

Analizele de senzitivitate de mai sus au fost efectuate pe baza unor metode care extrapoleaza impactul asupra provizionului net de beneficii determinate, ca rezultat al unor modificari rezonabile ale variabilelor esentiale analizate la sfarsitul perioadei de raportare.

17 PROVIZIOANE

Provizionul inregistrat la 31 decembrie 2019 se referă la cheltuielile estimate cu recondiționarea locației privind mina de bauxită operată de Sierra Mineral Holdings I Ltd și cu reabilitarea haldei de șlam operată de Alum.

17 PROVIZIOANE (continuare)

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

Acest provizion a fost creat pe baza estimărilor făcute la data de 31 decembrie 2019, de specialiști din cadrul ALUM cu experiență în domeniu. Ipotezele au fost făcute pe baza mediului economic actual, managementul considerând că sunt o bază rezonabilă pentru evaluarea datoriilor viitoare. De asemenea, momentul reabilitării va depinde de momentul în care depozitarea șlamului în halda actuală nu va mai fi rentabilă din punct de vedere economic.

Aceste estimari sunt revizuite regulat luându-se în calcul orice modificări substanțiale ale ipotezelor. În orice caz, costurile actuale de reabilitare vor depinde de prețurile viitoare existente pe piață pentru lucrările necesare pentru reabilitare și care vor reflecta condițiile pieței din momentul respectiv.

Rata de discount folosită în calculația provizionului la 31 decembrie 2019 este de 3,02% (2018 : 4,29%).

SMHL recunoaște provizonul pentru costurile viitoare pentru reabilitarea ecosistemului afectat de activitățile miniere. SMHL a înregistrat provizionul pe baza unei evaluări tehnice pentru restaurarea și reabilitarea zonelor afectate de activitatea de minerit privind costurile aferente necesare pentru lucrarile respective. Evaluarea a fost efectuată de către un expert evaluator extern, provizionul a fost înregistrat în 2014 și a fost majorat în 2019 cu 598 mii RON (2018 : 528 mii RON).

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Grup in principal conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca. In anul 2019, managementul a analizat rezultatele financiare si a decis sa nu fie inregistrat un astfel de provizion.

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

17 PROVIZIOANE (continuare)

	1 ianuarie 2019	Provizioane suplimentare recunoscute	Utilizare provizioane	Reversare	Cheltuială cu dobânda	31 decembrie 2019
Provizion pentru refacerea terenurilor	10.233	-	-	-	598	10.830
Ajustări de conversie	1.867	-	-	-	558	2.425
Provizion pentru reabilitare haldă Alum	19.468	1.809	-	-	835	22.112
Provizion pentru remunerarea angajaților	3.009	-	(1.854)	(1.155)	-	-
Total provizioane	**34.576**	**1.809**	**(1.854)**	**(1.155)**	**1.990**	**35.367**
Provizioane pe termen lung	31.567	1.809			1.990	35.367
Provizioane pe termen scurt	3.009		(1.854)	(1.155)		-

18 SUBVENȚII

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie 2019	**4.843**	**1.769**
Creșteri în timpul anului	839	3.074
Venituri înregistrate în timpul anului în situația rezultatului global	(347)	-
Sold la 31 decembrie	**5.335**	**4.843**
Din care:		
Pe termen scurt	379	323
Pe termen lung	4.956	4.520

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

In 2019 Grupul a incasat fonduri nerambursabile in suma de 839 mii RON (2018: 3.244 mii RON).

Veniturile din subventii in suma de 347 mii RON (2018: 0) reprezinta portiunea recunoscuta ca venituri in cursul anului in Situatia de profit sau pierdere aferente subventiilor mai sus mentionate, precum si aferente subventiilor incasate in anii precedenti pentru echipamente. Veniturile inregistrate in timpul anului in situatia de profit sau pierdere a Grupului sunt incluse in categoria Alte venituri operationale (a se consulta Nota 23).

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. La sfârșitul proiectului, trebuie îndepliniți și anumiți indicatori de rezultat, respectiv cifra de afaceri și cota de piață. Aceștia se raportează anual doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2024.

19 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori străini	4.817	9.839
Furnizori locali	47.022	62.939
Furnizori facturi nesosite	3.313	4.652
Total	**55.152**	**77.430**

Detalii privind tranzacțiile Grupului cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 28.

20 ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori de mijloace fixe	1.951	5.973
Avansuri de la clienți	19.326	67.948
Salarii și contribuții sociale	6.770	6.419
Impozit pe salarii	406	348
Alte taxe și impozite	2.320	1.893
Dividende de plată	5	5
TVA de plată	2.292	3.692
Altele	1.887	1.078
Total	**34.957**	**87.357**

Avansurile de la Alro sunt in suma de 19.301 mii RON la 31 Decembrie 2019 (2018: 67.536 mii RON).

21 VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Venituri din vânzări de alumină	782.434	875.101
Venituri din vânzări de bauxită	53.859	25.331
Venituri din vânzări de combustibil (SMHL)	23.468	26.720
Alte venituri	1.208	715
Total	**860.969**	**927.867**

22 COSTUL VÂNZĂRILOR

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Energie, apă și gaz	191.764	191.039
Materii prime	218.548	256.525
Cheltuieli de personal	59.933	54.233
Alte cheltuieli de personal	5.486	4.322
Consumabile	61.707	66.379
Amortizare	40.404	33.613
Servicii de la terți	33.021	31.695
Reparații	4.002	10.220
Costuri de transport	62.687	63.930
Ambalaje	1.066	1.004
Combustibil (SMHL)	21.382	25.410
Taxe (SMHL)	20.962	20.205
Altele	490	350
Creșterea/(descreșterea) provizioanelor pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	337	(23)
Total	**721.789**	**758.902**

În 2019, Grupul a înregistrat cheltuieli totale cu beneficiile angajaților reprezentând salarii și alte cheltuieli salariale în situația de profit sau pierdere și a altor venituri globale în suma totala de 101.289 mii RON (in 2018: 97.362 mii RON).

23 ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Venituri din subventii	18	347	-
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera		74.793	-
Venituri din provizioane neutilizate reversate	17	1.155	-
Venituri din despagubiri si penalitati		347	-
Alte venituri		4.557	3.460
Total		**81.199**	**3.460**

In 2019, Grupul a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 74.793 mii RON, incluse in categoria Venituri din vanzarea de certificate emisii gaze cu efect de sera (2018: 0), beneficiind de cresterea preturilor certificatelor de emisii CO2. Grupul s-a aflat in pozitia de a avea un surplus de certificate de emisii, ca urmare a numeroaselor eforturi de a investi in eficientizarea energetica din ultimii ani.

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

24 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Energie, apă și gaz	57	64
Consumabile	4.838	6.918
Costuri cu personalul	30.892	33.930
Costuri cu restructurarea personalului	822	505
Consultanță	2.899	3.390
Servicii de la terți	14.728	13.094
Amortizare	2.716	2.723
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	2.142	-
Taxe și impozite	2.300	2.074
Alte cheltuieli cu personalul	5.209	5.199
Prime de asigurare	3.194	2.527
Comisioane și onorarii	509	481
Altele	6.464	7.428
Modificarea provizionului pentru creanțe incerte	535	767
Total	**77.305**	**79.101**

In 2019, Societatea Alum a inregistrat costuri de cercetare-dezvoltare in suma de 2.142 mii RON (in 2019: 0) ca urmare a punerii in functiune la inceputul anului 2019 a echipamentelor din cadrul proiectelor finantate din fonduri UE referitor la investitii in cercetarea tehnologiilor de obtinere a hidroxidului de aluminiu (uscat si umed). Obiectivele acestor proiecte sunt de a creste nivelul de inovare si competitivitate pe piata a Societatii, extinzand in acelasi timp portofoliul de produse.

Detalierea costurilor de cercetare-dezvoltare dupa natura cheltuielilor este urmatoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Consumabile	22	-
Costuri de personal	558	-
Servicii de la terți	196	-
Amortizare	22	-
Alte cheltuieli administrative	196	-
Total	**2.142**	**-**

25 ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Rezultatul net din ieșire de mijloace fixe	11	(176)
Total	**11**	**(176)**

26 REZULTATE FINANCIARE NETE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Venituri din dobânzi	(1)	(2.228)
Alte venituri financiare	(9)	(2.97)
Cheltuiala cu dobânzile	7.448	3.107
Dobânda din actualizarea provizioanelor	1.433	1.271
Dobândă beneficii post pensionare	458	323
Comisioane bancare	900	1.490
Diferențe de curs valutar nete	2.677	2.922
Total	**12.906**	**6.788**

Suma de 2.677 mii RON (2018: 2.922 mii RON), reprezentand diferente nete de curs valutar, este acum inclusa in nota 26 ‘’Costuri financiare, net’’ si eliminata din categoria "Alte venituri si cheltuieli’’ (nota 25).

27 CÂȘTIGURI PE ACȚIUNE

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
(Pierdere)/Profit atribuibil proprietarilor Societății	83.444	55.371
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	82.086	82.086
(Pierdere)/Câștig mediu pe acțiune (RON/acțiune)	1,02	0,67
Dividende plătite pe acțiune (RON/acțiune)	-	-

Nu există instrumente de capital și opțiuni privind acțiunile la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 care ar putea dilua câștigurile de bază pe acțiune.

28 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE

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

Principalele entități afiliate ale Grupului cu care Grupul a înregistrat tranzacții în 2019 și 2018 sunt: Alro S.A., Conef Gaz S.R.L., Conef S.A., Vimetco Management Romania S.R.L, Centrul Rivergate S.R.L., Rivergate Fire S.R.L, Vimetco Extrusion, Vimetco N.V. Aceste entități afiliate au același ultim acționar ca societățile Grupului.

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

28 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE (continuare)

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Vimetco Management Romania SRL	780	780
Alro SA	27.246	30.200
Conef Gaz SRL	169.933	166.705
Centru Rivergate SRL	3.347	3.110
Rivergate Fire SRL	3.095	2.897
Total	**204.401**	**203.692**

Vânzare de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Vimetco Extrusion	3	2
Alro SA	642.464	602.843
Centru Rivergate SRL	37	36
Total	**642.504**	**602.881**

Clienți și alte creanțe	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Vimetco Power Romania SRL	3.153	3.153
Alro SA	406	366
Centru Rivergate SRL	4	4
Total	**3.563**	**3.524**

Furnizori și alte datorii	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alro SA - avansuri	19.301	67.536
Alro SA - datorii	7.058	29.512
Centru Rivergate SRL	328	306
Rivergate Fire SRL	307	287
Conef Gaz SRL	733	479
Total	**27.727**	**98.120**

Remunerația conducerii

Remunerația (inclusiv contribuțiile sociale) a directorilor și a altor membri ai personalului de conducere în cursul anului a fost în sumă de 19.535 mii RON (2018: 15.455 mii RON).

29 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Segemente de activitate și geografice

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

Veniturile pe segmente și rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	77.328	783.641	-	860.969
Vânzări inter-segmente	216.363	-	(216.363)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	293.691	783.641	(216.363)	860.969
Total cost vânzări pe segment	(219.222)	(714.004)	211.437	(721.789)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**74.469**	**69.637**	**(4.926)**	**139.180**
Cheltuieli administrative				(77.305)
Alte venituri operationale nete				73.764
Cheltuieli financiare				(10.239)
Venituri financiare				10
Diferente nete de curs valutar				(2.688)
Impozit pe profit				(39.278)
Profitul anului				**83.444**

Suma de 4.926 mii RON, reprezentând tranzacții inter-segmente, este acum inclusă în categoria ‘’Tranzacții între segmente și altele’’ și eliminată din categoria "Total cost vânzări pe segment’’.

29 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

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

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	52.052	875.815	-	927.867
Vânzări inter-segmente	240.497	-	(240.497)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	292.549	875.815	(240.497)	927.867
Total cost vânzări pe segment	(221.422)	(774.627)	237.146	(758.902)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**71.127**	**101.189**	**(3.351)**	**168.965**
Cheltuieli administrative				(79.101)
Alte venituri operationale nete				(41)
Cheltuieli financiare				(6.191)
Venituri financiare				2.325
Diferente nete de curs valutar				(2.746)
Impozit pe profit				(27.840)
Pierderea anului				**55.371**

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

29 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Venituri și cheltuieli pe segment

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

Trasferuri inter-segmente

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

Active și datorii pe segment

Activele pe segment includ toate activele operaționale utilizate de un anumit segment și constau în principal în numerarul operațional, creanțe, stocuri și imobilizări corporale, în valoare netă. În timp ce majoritatea imobilizărilor pot fi atribuite direct pe segmente individuale, suma netă a acestor imobilizări folosite în comun de două sau mai multe segmente este alocată segmentelor în mod rezonabil. Datoriile pe segment includ toate datoriile operaționale și constau în principal din datorii comerciale și alte datorii, salarii și impozite curente și obligații estimate. Activele și datoriile pe segment nu includ impozitul amânat, împrumuturile și obligațiile financiare.

Activele și datoriile pe segmente la 31 decembrie 2019 sunt următoarele:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active pe segmente		
Bauxită	239.992	206.251
Alumină	581.507	502.000
Active nealocate, din care:	43.653	64.657
Imobilizări corporale	6.470	6.757
Stocuri	59	23
Creanțe cu impozitul amânat	25.873	44.382
Alte active pe termen scurt	11.002	13.024
Alte active pe termen lung	249	471
Eliminarea activelor inter-segmente	(206.751)	(196.939)
Total active consolidate	**658.401**	**575.969**
Datorii pe segmente		
Bauxită	314.688	298.610
Alumină	223.848	222.699
Datorii nealocate, din care:	8.025	10.846
Alte datorii financiare	5.473	5.925
Datorii cu impozitul pe profit curent	2.552	4.921
Provizioane	0	-
Eliminarea datoriilor inter-segmente	(263.322)	(254.332)
Total datorii consolidate	**283.239**	**277.823**

29 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Segmente geografice –Vânzări pe piețe

Următorul tabel indică distribuția vânzărilor consolidate ale Grupului pe piețe geografice, indiferent de locul unde au fost produse bunurile:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2019	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
România	651.532	612.022
Uniunea Europeană	73.165	107.425
Țări europene non UE	40.010	113.586
Alte țări	96.262	94.835
Total	**860.969**	**927.867**

30 FILIALE

Numele filialei	Activitatea principală	Nr. de acțiuni	Costul achiziției (RON/acțiune)	Drepturi de vot (%)	Valoare (mii RON)
Global Aluminium Ltd.	-producția de bauxită	3.400.000	24,29	100%	82.581
Total					**82.581**

La 1 mai 2011, Alum a achiziționat de la Vimetco N.V. 100% din activele societății de investiții Global Aluminum Ltd ale cărei active includ 100% din acționariatul minei de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding I Ltd., și 100% din acționariatul Bauxite Marketing Ltd.

Societățile Grupului Alum la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt următoarele:

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
Filiala	**Deținere**	**Voturi**	**Deținere**	**Voturi**
Global Aluminium Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Activitățile grupului îl expun la o varietate de riscuri financiare: riscul de piață (care include riscul valutar, riscul valorii juste a ratei dobânzii, riscul ratei dobânzii la fluxul de numerar și riscul de pret), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al Grupului se concentrează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și caută să minimizeze eventualele efecte adverse în performanța financiară a grupului. Grupul nu folosește instrumente financiare derivative ca să acopere anumite expuneri de risc.

Managementul riscului este realizat de funcția de trezorerie conform politicilor aprobate de consiliul de administrație. Funcția de trezorerie identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare în strânsă colaborare cu unitățile operaționale ale grupului. Consiliul de administrație furnizează principiile scrise pentru managementul general al riscului precum și politicile scrise care acoperă domenii specifice, cum ar fi riscul schimbului valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, folosirea instrumentelor financiare derivative și a instrumentelor financiare nederivative și investiția lichidităților excesive.

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului de capital

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

Structura capitalului Grupului cuprinde datorii, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar și capital atribuibil acționarilor Societății mamă, cuprinzând capitalul social, rezervele și rezultatul reportat.

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

Consecvent cu alții din industrie, Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca datorie netă împărtită la capitalul total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând 'împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung' așa cum sunt raportate în bilanț) mai puțin numerar și echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca și 'capital și rezerve' așa cum este raportat în bilanț plus datoria netă.

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 era următorul:

	31 decembrie 2019	**31 decembrie 2018**
Total împrumuturi (Nota 15)	142.299	60.545
Minus: numerar și echivalente de numerar (Nota 12)	(967)	(2.078)
Datorie netă	**141.332**	**58.467**
Total capitaluri proprii	375.162	298.146
Total capitaluri	**516.494**	**356.613**
Grad de îndatorare	**27,36%**	**16,40%**

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul este expus la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de bauxită și alumină calcinată este raportată la USD, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu salariile, etc) sunt raportate la RON. Astfel grupul se expune la riscul că fluctuațiile ratelor de schimb RON/USD vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în RON.

Expunerea Grupului la schimbul valutar rezultă din:

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

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Administrarea riscului de schimb valutar (continuare)

Suma raportată a activelor monetare exprimate în valută aparținând Grupului și ale datoriilor monetare la data raportului este prezentată după cum urmează:

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	EUR	USD	EUR	USD
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Total active curente	20.875	14.081	14.544	8.960
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**20.875**	**14.081**	**14.544**	**8.960**
Total datorii pe termen scurt	38.162	15.384	8.337	33.532
Total datorii pe termen lung	395	75.089	99	59.953
Total datorii	**38.557**	**90.473**	**8.437**	**93.485**

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus în principal la Moneda Europeană și la Dolarul American. Tabelul următor prezintă în detaliu senzitivitatea Grupului la o creștere și scădere de 10% a Leului românesc față de monedele corespondente. 10% reprezintă ratele de senzitivitate utilizate când riscul valutei se raportează la nivel intern personalului din conducere și reprezintă evaluarea conducerii privind posibila modificare în ratele de schimb valutar.

Analiza senzitivității include doar elementele monetare scadente exprimate în valută și modifică conversia lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în ratele valutare. Analiza senzitivității include împrumuturile externe acolo unde exprimarea împrumutului este într-o monedă, alta decât cea operațională. Un număr pozitiv indică o creștere a profitului sau a pierderilor și alte capitaluri acolo unde moneda operațională se întărește față de valuta corespondentă.

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	EUR	USD	EUR	USD
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Profit sau pierdere	1.768	7.639	(611)	8.452
Capitaluri (net de impozit)	1.485	6.417	(513)	7.100

Managementul riscului ratei dobânzii

Deoarece Grupul nu deține active semnificative purtătoare de dobândă, veniturile și fluxurile de numerar ale Grupului sunt substanțial independente de schimbările din ratele dobânzilor de pe piață.

Riscul ratei dobânzii al Grupului rezultă din împrumuturi. Împrumuturile emise la rate fluctuante expun Grupul la riscul ratei dobânzii. Împrumuturile emise la rate fixe expun Grupul la un risc de rată a dobânzii din valoarea justă. Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe Rata Oferită la Interbank Londra (LIBOR) pentru împrumuturile în USD și EURIBOR pentru împrumuturile în EUR.

Senzitivitatea la rata dobânzii

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

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Senzitivitatea la rata dobânzii (continuare)

Dacă ratele dobânzilor ar fi, mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, profitul Grupului ar crește/scădea cu 1.051 mii RON (2018: 600 mii RON) , iar capitalurile ar crește/scădea cu 883 mii RON (2018: 504 mii RON). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în USD sau în EUR.

Gestionarea riscului de credit

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

Grupul întreprinde o politică foarte prudentă în cazul riscului de creditare comercială și acoperă riscul de creditare cu scrisori de garanție, garanții bancare sau factoring fără recurs.
Riscul de creditare a lichidităților și instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece părțile sunt bănci cu o rata mare de creditare desemnate de agenții de creditare internaționale.

Mai jos este redata informatia despre expunerea la riscul de credit privind creantele Grupului si ale Societatii prin utilizarea unei matrici de calcul al provizionului:

Creante			**31 decembrie 2019**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	17.880	(72)	0,40%
1-30 zile	1.180	(10)	0,88%
31-60 zile	8.787	(1)	11,41%
61-90 zile	2	(39)	32,85%
91-180 zile	1	-	0,00%
Peste 180 zile	695	(609)	91,57%
Creante analizate individual	3.165	-	0,00%
Total	**31.709**	**(729)**	

Creante			**31 decembrie 2018**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	6.829	-	0,00%
1-30 zile	896	-	0,00%
31-60 zile	74	-	0,00%
61-90 zile	64	-	0,00%
91-180 zile	-	-	4,08%
Peste 180 zile	1.207	(1.027)	59,79%
Creante analizate individual	3.168	-	0,00%
Total	**12.237**	**(1.027)**	

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică păstrarea de suficient numerar și valori tranzacționabile, disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajate precum și capacitatea de a închide poziții de piață. Datorită naturii dinamice a afacerii, funcția de trezorerie a Grupului menține flexibilitatea în finanțare prin păstrarea disponibilității în cadrul liniilor de creditare angajate. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități a societății (i.e., facilitatea de credit netrasă și numerarul și echivalentele de numerar).

În tabelul de mai jos sunt prezentate datoriile financiare ale Grupului în funcție de maturitatea contractuală. Sumele reprezintă fluxuri de numerar neactualizate bazate pe cea mai timpurie perioadă necesară pentru Grup pentru a face plățile.

Anul încheiat la 31 decembrie 2019

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi si datorii din leasing	-	71.539	-	82.835	-	154.374
Datorii comerciale	27.901	29.202	-	-	-	57.103
Total	**27.901**	**100.741**	**-**	**82.835**	**-**	**211.477**

Anul încheiat la 31 decembrie 2018

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi si datorii din leasing	-	4.706	67.546	-	-	72.252
Datorii comerciale	25.118	52.312	-	-	-	77.430
Total	**25.118**	**57.018**	**67.546**	**-**	**-**	**149.682**

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare este determinată după cum urmează:

• Valoarea justă a activelor și datoriilor cu termeni și condiții standard și tranzacționate pe piețe active lichide este determinată prin referință la prețuri cotate în piață (incluzând titluri răscumpărabile, efecte de comerț, obligațiuni și titluri de valoare perpetue).
• Valoarea justă a altor active și datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinată în conformitate cu modele de evaluare acceptate în mod general, care se bazează pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind prețuri ale unor tranzacții observabile în piețele curente și cotații obținute de la dealeri pentru instrumente similare.
• Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este calculată folosind prețuri cotate.

Tabelul următor prezintă o analiză a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o dată ulterioară celei de recunoaștere inițială, grupate în nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate în piață a informațiilor necesare evaluării.
• Nivelul 1: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin aplicarea prețurilor cotate, neajustate, obținute din piețe active pe care sunt tranzacționate active sau datorii identice.
• Nivelul 2: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin folosirea unor tehnici de evaluare ce conțin variabile altele decât prețurile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile și identificabile în piață pentru activele și datoriile respective, fie direct (cum ar fi prețurile) sau indirect (respectiv derivate din prețuri).
• Nivelul 3: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă folosind tehnici de evaluare ce conțin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazează pe date identificabile, disponibile în piață.

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare (continuare)

Conducerea Grupului consideră că valoarea justă a activelor și datoriilor recunoscute la cost amortizat în situațiile financiare aproximează valoarea netă contabilă a acestora în mare parte datorită maturităților pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzacțiilor la data poziției financiare, iar pentru împrumuturile pe termen lung datorită faptului că acestea au fost recent contractate.

Valoarea justă a următoarelor active și datorii financiare aproximează valoarea lor contabilă:

- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Alte active circulante;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Datorii comerciale și alte datorii;
- Împrumuturi.

Active și pasive financiare

	31 decembrie 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	30.980	-	-	30.980
Alte creanțe	9.111	-	-	9.111
Numerar și echivalente de numerar	967	967	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**41.058**	**967**	**-**	**40.091**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	76.876	-	-	76.876
Datorii comerciale	57.103	-	-	57.103
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	65.423	-	-	65.423
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**199.402**	**-**	**-**	**199.402**

	31 decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	11.210	-	-	11.210
Alte creanțe	7.701	-	-	7.701
Numerar și echivalente de numerar	5.324	5.324	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**24.235**	**5.324**	**-**	**18.911**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	60.052	-	-	60.052
Datorii comerciale	77.430	-	-	77.430
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	493	-	-	493
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**137.975**	**-**	**-**	**137.975**

32 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE

Litigii

La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, Grupul era implicat într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni, cu excepția celor cu privire la creantele provizionate la datele respective (Nota 10) nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Grupului.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Astfel, legislatia fiscala este supusa diverselor interpretari si schimbari permanente, unele dintre acestea putand fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, dobanzi si penalitati, putand rezulta sume semnificative. In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5 ani, toate societatile Grupului din Romania avand aceasta perioada deschisa. In Sierra Leone termenul este de 7 ani. Conducerea Grupului considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt adecvate.

La data de 31 decembrie 2019 societatea Alum 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 Grupului nu estimeaza un impact financiar semnificativ in urma acestor controale.

Incepand cu luna noiembrie 2019, filiala grupului Sierra Mineral Holdings 1 Limited este supusa unui audit fiscal de catre Autoritatea Nationala a Veniturilor (ANV) pe linie de impozit pe venit, impozit pe profit si alte taxe pe tranzactii, inclusiv beneficii in natura, precum si depunerea de declaratii fiscale la ANV, pentru perioada 2017 - 2018. La data aprobarii situatiilor financiare consolidate inspectia fiscala nu a fost finalizata. Conducerea Grupului nu estimeaza un impact financiar semnificativ ca urmare a acestui audit fiscal.

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

Mediul

Pentru detalii referitoare la obligațiile pentru mediu vezi Nota 17.

Angajamente

La 31 decembrie 2019, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2020 în sumă de 4.445 mii USD (31 decembrie 2018: USD 4.962 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2019 pentru achiziția în 2020 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile în sumă de 10.123 mii EUR, 72.285 mii USD și, respectiv, 166.236 mii RON (31 decembrie 2018: 26.384 mii EUR, 151.245 mii USD și, respectiv, 18.786 mii 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 si cota de piata, se raporteaza anual dupa finalizarea activitatilor proiectului doar pentru informarea Autoritatii de Management insa realizarea/nerealizarea lor se verifica, cu consecintele de rigoare, doar la sfarsitul perioadei de durabilitate respectiv in 2024. Mai multe detalii sunt prezentate in Nota 18.

32 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE (continuare)

Angajamente (continuare)

Pe 20 septembrie 2019 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.

33 ONORARIUL AUDITORILOR

Această notă cuprinde totalul remunerației plătibile de către Grup, exclusiv TVA, către auditorul principal, Ernst & Young Assurance Services SRL pentru anii financiari menționati mai jos.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu auditul statutar	203	187
Alte servicii	17	16
Total	**219**	**203**

34 EVENIMENTE ULTERIOARE

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 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 ramane alert pentru a gasi cele mai bune solutii pentru a mentine o eventuala incetinire la nivel minim.

Conducerea Grupului 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.

ALUM GRUP

Raportul consolidat al adminstratorilor

- 2019 -

CUPRINS

1.1. Orientarea Grupului ALUM
1.2. Managementul și cultura organizațională
1.3. Responsabilitatea socială corporativă
1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar
1.5. Piața
1.6. Concurența
1.7. Structura acționariatului și Capitalul social
1.8. Situatia litigiilor și angajamentelor

2.1. Situaţia bilanțului consolidat pentru anul 2019
2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2019

Raportul consolidat al administratorilor pentru anul 2019

Introducere

Componența Grupului ALUM și participaţiile la data de 31.12.2019 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Nr. Crt.	Societate	Companie Mamă	Participație
1.	Alro SA Slatina	-	-
2.	Alum SA Tulcea	ALRO SA Slatina	99,40 %
3.	Global Aluminium Ltd.	ALUM SA Tulcea	100 %
4.	Bauxite Marketing Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100 %
5.	Sierra Mineral Holdings 1, Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100 %

1.1. Orientarea Grupului ALUM

Orientarea de bază a ALUM S.A. Tulcea („ALUM”/ „Societatea”) constă în continuarea eforturilor de valorificare a resurselor sale umane și materiale în vederea încadrării printre societăţile cele mai profitabile şi competitive de pe piaţa aluminei. Societatea își propune să reprezinte un model de întreprindere privată, ce va continua să aducă importante beneficii economice şi sociale atât oraşului Tulcea, cât şi economiei naţionale.

În acest scop Societatea își stabilește următoarele obiective principale:

- Continuarea implementării conform programului agreat cu ANCSI a proiectului de investiţii cofinanţat cu fonduri UE, proiect de investiţii care va conduce la creşterea eficienţei şi competitivităţii ALUM;
- 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 condiții economice cât mai avantajoase;
- Creşterea eficienţei energetice pe întregul lanţ de producţie;
- Gestiunea activă a riscurilor contractuale și de piață (financiare), ținând seama de evoluțiile de pe piața internă și internațională;
- Conformarea continuă cu normele de protecţie a mediului;
- Dezvoltarea de noi produse şi activităţi.

Principalii indicatori financiari

Situații Financiare Consolidate		2019	2018
Cifra de afaceri	milioane RON	861	928
EBITDA[1]	milioane RON	180	126
EBITDA marjă	%	20,9%	13,6%
Total active	milioane RON	658	576
Capitaluri proprii	milioane RON	375	298
Datoria netă[2]	milioane RON	141	58
Rezultatul pe acțiune	RON	1,02	0,67
Capitalul propriu pe acțiune	RON	4,57	3,63

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Producție			
Producție alumină	tone	460.911	571.772
Producție bauxită	tone	1.883.863	1.938.461
Număr mediu angajați		1.523	1.315

[1]EBITDA: profitul înainte de impozitare, rezultat financiar net, alte venituri și cheltuieli, amortizare și deprecierea activelor imobilizate
[2]Datoria netă: total împrumuturi pe termen scurt și lung, împrumuturi de la părți afiliate și datorii de leasing financiar minus numerar și echivalente de numerar

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM

ALUM

În ceea ce priveşte viitoarele proiecte de dezvoltare pe care ALUM intenţionează să le pună în aplicare, acestea sunt continuarea unor proiecte din anii anteriori, în special proiecte de eficiență energetică și proiecte de mediu prezentate succint astfel:

1. Proiecte 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.

În data de 3 Mai 2011 Alum a achiziționat de la Vimetco N/V. 100% din capitalul social al unei companii de investiții Global Aluminium Ltd (GAL). Activele Global Aluminium includ 100% din acțiunile unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings 1, Ltd. și 100% din acțiunile companiei Bauxite Marketing Ltd.

GAL

Principala subsidiară a companiei GAL, Sierra Mineral Holdings 1, Ltd (“SMHL”), gestioneaza operatiunile miniere ale Grupului si exploateaza minele de bauxita situate in districtele Bo, Bonthe si Moyamba din provincia sudica a Republicii Sierra Leone, in baza Contractului de prospectiune si extractie miniera de bauxita, din data de 16 iulie 2012, incheiat cu Guvernul Republicii Sierra Leone si valabil de la 1 ianuarie 2012 pana la 31 decembrie 2031. SMHL nu detine drepturi de proprietate asupra terenurilor pe care sunt situate minele de bauxita sau sunt amplasate celelalte instalatii, insa detine unitati de productie si cazare in zona de exploatare si in portul Nitti. SMHL opereaza in baza concesiunii unei exploatatii miniere pe o suprafata de aproximativ 321,73 km^2.

In calitate de producator integrat pe verticala, Grupul isi obtine si utilizeaza intregul necesar de bauxita de la minele exploatate in Sierra Leone. SMHL reprezinta o componenta a fluxului tehnologic al Grupului, stand la baza acestui lant integrat de productie: exploatarea miniera a bauxitei.

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM (continuare)

GAL (continuare)

Bauxita obtinuta de SMHL este comercializata catre Alum pentru procesare si productia de alumina, principala materie prima utilizata in productia de aluminiu,in rafinaria situata in Tulcea, Romania, iar alumina ulterior este utilizata in productia de aluminiu in cadrul ALRO.

Pe 1 mai 2011, Alum a finalizat achizitia SMHL, Bauxite Marketing Ltd. si societatii de tip holding, Global Aluminium Ltd. SMHL a fost furnizorul principal de bauxita al Grupului incepand din anul 2009 si este in prezent unic furnizor de bauxita pentru Alum. In ultima perioada, tot necesarul de alumina si bauxita al Grupului a fost acoperit integral de Alum si, respectiv, SMHL, in timp ce surplusul de productie a fost vandut tertilor.

Conducerea executiva a SMHL este formata din Aleksandr Ivanov (Director General) si Abdul Bangura (Director Financiar). Consiliul de Administratie este format din trei membri, dupa urmeaza: Pavel Machitski (Membru), Steluta-Mariana Despa-Niculae (Membru) si Roman Bulat (Membru).

In 2019, SMHL a inregistrat o productie de 1.883.863 tone de bauxita, fata de 1.938.461 tone in 2018. In ceea ce priveste vanzarile, in 2019, SMHL a realizat vanzari de 1.815.277 tone, comparativ cu 1.957.280 tone in 2018. SMHL a profitat de oportunitatile de piata prin vanzarea excedentului de bauxita catre terti.

SMHL a atins un pret unitar de vanzare mai mare cu 2% in 2019 deoarece SMHL a reusit sa isi controleze costurile de productie si sa isi imbunatateasca si mai mult eficienta si calitatea produselor prin mai multe initiative tehnice si investitii care au fost realizate in cursul anului.

Printre principalii factori care au contribuit la buna performanta a companiei in 2019 se numara:

- o mai buna organizare a activitatii de productie prin externalizarea activitatilor miniere, de procesare si de transport;
- cresterea eficientei operationale prin implementarea unui program controlat si in timp util de reparatii si intretinere pentru instalatiile, flotele si echipamentele utilizate, ceea ce a condus direct la reducerea pierderilor de productie si la cresterea eficientei;
- realizarea de investitii adecvate pentru modernizarea echipamentelor utilizate in exploatare, minerit, transportul fluvial si in operatiunile de prelucrare si optimizare;
- imbunatatirea calitatii bauxitei prin realizarea unui mix optim de minereuri exploatate si prelucrate, precum si investitii in instalatii si echipamente noi;
- compania s-a angajat intr-un proces continuu de imbunatatire a fortei sale de munca prin angajarea de personal mai bine calificat si prin renuntarea la personalul mai putin eficient sau excedentar, toate acestea vizand realizarea parametrilor de productie cantitativi si calitativi ai companiei.

Rezultatele pozitive obtinute in 2019 au urmat aceeiasi traiectorie ascendenta care a inceput in 2015, iar conducerea este hotarata, in ciuda turbulentelor prognozate in 2020, sa faca tot ce poate pentru a consolida si a mentine o afacere profitabila in viitorul apropiat.

Filiala grupului, SMHL, a incheiat in semestrul 2 al anului 2019 un studiu de fezabilitate bancar (SFB) pentru constructia unei instalatii de trihidrat de alumina („instalatia ATH") cu o capacitate initiala de 200.000 tone pe an in perimetrul minier ML/2005 din Sierra Leone.

In februarie 2019 a fost incheiat si aprobat de catre actionarii SMHL un studiu de pre-fezabilitate bancar. SFB a fost atribuit Guiyang Aluminium Magnesium Design and Research Institute (GAMI), un insititut renumit din China, in noiembrie 2019. Se asteapta ca studiul sa fie finalizat la mijlocul anului 2020, daca totul decurge conform planului. A fost desemnata o echipa pentru a se asigura ca activitatea SFB se desfasoara corespunzator si in limitele termenului convenit. Ca parte a acestui studiu de fezabilitate bancar, SMHL deruleaza un program de explorare vast in partea de nord a concesiunii SMHL pentru a stabili Declaratia privind resursele minerale de bauxita si rezervele de minereu, in conformitate cu standardul de raportare JORC 2012. Echipa SMHL a inceput, de asemenea, alte studii suplimentare asociate, incluzand studii preliminare hidrogeologice, geotehnice, de infrastructura, de piata si de evaluare rapida a impactului social asupra mediului (ESIA) pentru a sustine SFB-ul general pentru proiectul ATH.

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM (continuare)

GAL (continuare)

Se asteapta ca aceasta campanie de explorare sa conduca la noi resurse minerale de bauxita si rezerve de minereuri in concesiune, de o calitate superioara.

SMHL va acorda prioritate masurilor de reducere a costurilor in toate sectoarele sale de activitate – minerit si transport si operatiuni de transbordare maritima.
In plus, conducerea Grupului monitorizeaza indeaproape activitatea din Sierra Leone, de asemenea, pentru a lua masurile necesare astfel incat sa isi imbunatatesca performanta in timp real.

Pe plan local, SMHL este un membru activ in cadrul comunitatilor din Sierra Leone, o atentie deosebita fiind acordata protectiei mediului, avand in vedere amprenta activitatii miniere asupra mediului. Prin Contractul de Dezvoltare a Comunitatii, SMHL poate sprijini mai multe proiecte de investitii si sociale pentru dezvoltarea comunitatii locale in cadrul comunitatilor miniere.

1.2 Managementul și cultura organizațională

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

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

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

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

Astfel, în 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.

1.2 Managementul și cultura organizațională (continuare)

- 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 (RSC) se referă la implicarea companiilor în rezolvarea unor probleme ale comunităților în care activează.
Avantajele implementării sistemului de management al responsabilității sociale sunt:

- Angajament demonstrat pentru etica de afaceri, responsabilă din punct de vedere social;
- Protejarea mărcii;
- Reputația sporită ca cetățean corporativ responsabil sub aspect social;
- Încrederea consumatorilor si o percepție pozitivă din partea investitorilor,
- Un moral îmbunătățit al angajaților;
- Un mediu corect de lucru, sigur, echitabil,
- Condiții de lucru îmbunătățite,
- Managementul riscurilor comerciale;
- Diferențiere față de concurenții globali.

În vederea implementării RSC în Alum au fost făcute următoarele demersuri:

- S-au elaborat proceduri privind relațiile cu mass-media și organizarea de audiențe; în acest mod Societatea își manifestă deschiderea pentru ascultarea și rezolvarea problemelor comunității (salariați, cetățeni, autorități locale, firme colaboratoare etc) precum și implicarea în educație, învățământ și alte activități de utilitate socială.
- S-au elaborat și distribuit chestionare cu privire la modul în care este percepută Societatea în cadrul comunității de diferitele organizații cu care aceasta intră în legătură (administrație publică, instituții financiar-bancare, organizații de cultură și sport, de cult, învățământ, protecția mediului etc). În urma feed-back-ului primit de la organizațiile colaboratoare a rezultat că Alum se implică activ în viața comunității locale, având o influență determinantă.

În acest sens, în 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 activitățile 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;

1.3 Responsabilitatea socială corporativă (continuare)

- 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. Politici în materie de gestiune a riscului financiar

Impozitare

Impozitul curent

Cheltuielile cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului plătit în prezent și impozitul amânat.

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

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

La Sierra Mineral Holdings I, Ltd., profiturile impozabile viitoare s-au bazat pe previziunile financiare estimate de conducere la 31 decembrie 2019 și acoperă o perioadă de cinci ani. Fluxurile de numerar de după perioada de 5 ani au fost extrapolate până în anul 2025, cand pierderile fiscale expira, cu o rata de crestere de 2,2%, in concordanta cu rata inflatiei previzionate. Ipotezele principale folosite pentru previziuni sunt rata medie de creștere a vânzărilor de 1,12% pe an (31 decembrie 2018: 1,03% pe an), marja medie EBITDA de 17,05% (31 decembrie 2018: 18,74%) și marja de profit înainte de impozitare de 10,00% (31 decembrie 2018: 11,75% pe an).

Ca urmare a previziunilor, conducerea se așteaptă să utilizeze suma de 46.188 mii RON din totalul de 253.202 mii RON (31 decembrie 2018: 113.715 mii RON din totalul de 252.746 RON) din pierderile fiscale acumulate din anii anteriori pentru a compensa profiturile impozabile viitoare până la sfârșitul perioadei respective de report. Previziunile sunt cele mai sensibile la marja EBITDA si profitul inainte de impozitare. O scadere a marjei EBITDA cu 1,0% ar reduce activele privind impozitul amanat cu 1.900 mii RON (31 decembrie 2018: 2.200mii RON), iar o scadere a profiturilor inainte de impozitare previzionate cu 1,0% ar reduce creantele privind impozitul amanat cu 2.400 mii RON (31 decembrie 2018: 2.700 mii RON).

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Managementul riscului financiar

Activitățile grupului îl expun la o varietate de riscuri financiare; riscul de piață (care include riscul valutar, riscul valorii juste a ratei dobânzii, riscul ratei dobânzii la fluxul de numerar și riscul de pret), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al grupului se concentrează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și caută să minimizeze eventualele efecte adverse în performanța financiară a grupului. Grupul nu folosește instrumente financiare derivative ca să acopere anumite expuneri de risc.

Managementul riscului este realizat de funcția de trezorerie conform politicilor aprobate de **C**onsiliul de **A**dministrație. Funcția de trezorerie identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare în strânsă colaborare cu unitățile operaționale ale grupului. Consiliul de administrație furnizează principiile scrise pentru managementul general al riscului precum și politicile scrise care acoperă domenii specifice, cum ar fi riscul schimbului valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit și investiția lichidităților excesive.

Riscul de capital

Obiectivele Grupului în gestiunea capitalului includ continuitatea activității Grupului pentru a asigura venituri pentru acționari și beneficii pentru alți acționari și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea costului capitalului. Structura capitalului Grupului cuprinde datorii, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar și capital atribuibil acționarilor Companiei mamă, cuprinzând capitalul social, rezervele și rezultatul raportat.

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

Consecvent cu alții din industrie, Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca datorie netă împărțită la capitalul total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând 'împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung' așa cum sunt raportate în bilanț) mai puțin numerar și echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca și 'capital și rezerve' așa cum este raportat în bilanț plus datoria netă.

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 era următorul:

	31 Decembrie 2019	**31 Decembrie 2018**
Total împrumuturi	142.299	60.545
Minus: numerar și echivalente de numerar	(967)	(2.078)
Datorie netă	**141.332**	**58.467**
Total capitaluri proprii	375.162	298.146
Total capital	**516.494**	**356.613**
Grad de îndatorare	**27,36%**	**16,40%**

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul este expus la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de bauxită și alumină calcinată este raportată la USD, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu salariile, etc) sunt raportate la RON. Astfel grupul se expune la riscul că fluctuațiile ratelor de schimb RON/USD vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în RON.
Expunerea Grupului la schimbul valutar rezultă din:

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

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Suma raportată a activelor monetare exprimate în valută aparținând Grupului și ale datoriilor monetare la data raportului este prezentată după cum urmează:

	31 Decembrie 2019		31 Decembrie 2018	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active curente	20.875	14.081	14.544	8.960
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**20.875**	**14.081**	**14.544**	**8.960**
Total datorii pe termen scurt	38.162	15.384	8.337	33.532
Total datorii pe termen lung	395	75.089	99	59.953
Total datorii	**38.557**	**90.473**	**8.437**	**93.485**

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus în principal la Moneda Europeană și la Dolarul American. Tabelul următor prezintă în detaliu senzitivitatea Grupului la o creștere și scădere de 10% a Leului românesc față de monedele corespondente. 10% reprezintă ratele de senzitivitate utilizate când riscul valutei se raportează la nivel intern personalului din conducere și reprezintă evaluarea conducerii privind posibila modificare în ratele de schimb valutar.

	31 Decembrie 2019		31 Decembrie 2018	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	1.768	7.639	(611)	8.452
Capitaluri	1.485	6.417	(513)	7.100

Analiza senzitivității include doar elementele monetare scadente exprimate în valută și modifică conversia lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în ratele valutare. Analiza senzitivității include împrumuturile externe acolo unde exprimarea împrumutului este într-o monedă, alta decât cea operațională. Un număr pozitiv indică o creștere a profitului sau a pierderilor și alte capitaluri acolo unde moneda operațională se întărește față de valuta corespondentă.

Managementul riscului ratei dobânzii

Deoarece Grupul nu deține active semnificative purtătoare de dobândă, veniturile și fluxurile de numerar ale Grupului sunt substanțial independente de schimbările din ratele dobânzilor de pe piață.

Riscul ratei dobânzii al Grupului rezultă din împrumuturi. Împrumuturile emise la rate fluctuante expun Grupul la riscul ratei dobânzii. Împrumuturile emise la rate fixe expun Grupul la un risc de rată a dobânzii din valoarea justă. Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe Rata Oferită la Interbank Londra (LIBOR) pentru împrumuturile în USD si pe EURIBOR pentru împrumuturile în EUR.

Senzitivitatea ratei dobânzii

Analizele senzitivității prezentate mai jos au fost determinate pe baza expunerii la ratele dobânzii pentru împrumuturile exprimate în Euro și USD la data bilanțului, modificarea stipulată având loc la începutul anului fiscal și menținându-se constantă pe întreaga perioadă viitoare de raportare în cazul instrumentelor care prezintă rate fluctuante.

Dacă ratele dobânzilor ar fi, mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, profitul Grupului ar crește/scădea cu 1.051 mii RON (2018: 600 mii RON) , iar capitalurile ar crește/scădea cu 883 mii RON (2018: 504 mii RON). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în USD sau în EUR.

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Riscul de credit

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

Grupul întreprinde o politică foarte prudentă în cazul riscului de creditare comercială și acoperă riscul de creditare cu scrisori de garanție, garanții bancare sau factoring fără recurs.
Riscul de creditare a lichidităților și instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece părțile sunt bănci cu o rata mare de creditare desemnate de agenții de creditare internaționale.

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică păstrarea de suficient numerar și valori tranzacționabile, disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajate precum și capacitatea de a închide poziții de piață.

Datorită naturii dinamice a afacerii, funcția de trezorerie a Grupului menține flexibilitatea în finanțare prin păstrarea disponibilității în cadrul liniilor de creditare angajate. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități a societății.

În tabelul de mai jos sunt prezentate datoriile financiare ale Grupului în funcție de maturitatea contractuală.

Sumele reprezintă fluxuri de numerar neactualizate bazate pe cea mai timpurie perioadă necesară pentru Grup pentru a face plățile.

Anul încheiat la 31 Decembrie 2019

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	71.539	-	82.835	-	154.374
Datorii comerciale	27.901	29.202	-	-	-	57.103
Total	**27.901**	**100.741**	**-**	**82.835**	**-**	**211.477**

Anul încheiat la 31 Decembrie 2018

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	4.706	67.546	-	-	72.252
Datorii comerciale	25.118	52.312	-	-	-	77.430
Total	**25.118**	**57.018**	**67.546**	**-**	**-**	**149.682**

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

Valoarea justă a activelor şi datoriilor financiare este determinată după cum urmează:

• Valoarea justă a activelor şi datoriilor cu termeni şi condiţii standard şi tranzacţionate pe pieţe active lichide este determinată prin referinţa la preţuri cotate în piaţă (incluzând titluri răscumpărabile, efecte de comerţ, obligaţiuni şi titluri de valoare perpetue).
• Valoarea justă a altor active şi datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinată în conformitate cu modele de evaluare acceptate în mod general, care se bazează pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind preţuri ale unor tranzacţii observabile în pieţele curente şi cotaţii obţinute de la dealeri pentru instrumente similare.
• Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este calculată folosind preţuri cotate.

Tabelul următor prezintă o analiză a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o dată ulterioară celei de recunoaştere iniţială, grupate în nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate în piaţă a informaţiilor necesare evaluării.

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiar (continuare)

• Nivelul 1: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin aplicarea preţurilor cotate, neajustate, obţinute din pieţe active pe care sunt tranzacţionate active sau datorii identice.
• Nivelul 2: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin folosirea unor tehnici de evaluare ce conţin variabile altele decât preţurile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile şi identificabile în piaţă pentru activele şi datoriile respective, fie direct (cum ar fi preţurile) sau indirect (respectiv derivate din preţuri).
• Nivelul 3: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă folosind tehnici de evaluare ce conţin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazeaza pe date identificabile, disponibile în piaţă.

Conducerea Grupului şi Societăţii consideră că valoarea justă a activelor şi datoriilor recunoscute la cost amortizat în situaţiile financiare aproximează valoarea netă contabilă a acestora în mare parte datorită maturităţilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzacţiilor la data poziţiei financiare, iar pentru împrumuturile pe termen lung datorită faptului că acestea au fost recent contractate.

Valoarea justă a urmatoarelor active şi datorii financiare aproximează valoarea lor contabilă:

- Creanţe comerciale şi alte creanţe;
- Alte active circulante;
- Numerar şi echivalente de numerar;
- Datorii comerciale şi alte datorii;
- Împrumuturi.

Active și pasive financiare

	31 Decembrie 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	30.980	-	-	30.980
Alte creanțe	9.111	-	-	9.111
Numerar și echivalente de numerar	967	967	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**41.058**	**967**	**-**	**40.091**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	76.876	-	-	76.876
Datorii comerciale	57.103	-	-	57.103
Împrumuturi pe termen scurt	65.423	-	-	65.423
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**199.402**	**-**	**-**	**199.402**

	31 Decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	11.210	-	-	11.210
Alte creanțe	7.701	-	-	7.701
Numerar și echivalente de numerar	5.324	5.324	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**24.235**	**5.324**	**-**	**18.911**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	60.052	-	-	60.052
Datorii comerciale	77.430	-	-	77.430
Împrumuturi pe termen scurt	493	-	-	493
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**137.975**	**-**	**-**	**137.975**

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Sistemul de control intern

Sistemul de control intern al Grupului vizează asigurarea conformității cu legislația în vigoare, buna funcționare internă a Grupului prin aplicarea deciziilor luate de conducerea Grupului, utilizarea eficientă a resurselor, prevenirea și controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate.

Activităţile de control fac parte integrantă din procesul de gestiune prin care entitatea urmăreşte atingerea obiectivelor propuse.

Controlul intern este efectuat pentru contabilitate și financiar în conformitate cu politicile contabile și procedurile Grupului referitoare la aplicarea acestora prin monitorizarea continuă a conformității cu politicile contabile, cu legislația financiar-contabilă în vigoare, asigurând corectitudinea și completitudinea înregistrărilor contabile precum și obținerea și prezentarea în situațiile financiare anuale de informații de calitate pentru satisfacerea nevoilor utilizatorilor.

1.5. Piața

În anul 2019 Grupul Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 860.969 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 vanzări bauxită	53.859	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	23.799	mii RON

Următorul tabel prezintă distribuția vânzărilor consolidate de alumină, hidrat și bauxită ale Grupului pe piețe geografice, fără a ține seama de locul producerii bunurilor:

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
România	651.532	612.022
Uniunea Europeană	73.165	107.425
Europa non UE	40.010	113.586
Alte țări	96.262	94.835
Total	**860.969**	**927.867**

1.6. Concurența

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

În condiţiile unei pieţe mondiale tot mai competitive ALUM trebuie să continue strategia de reducere a preţului de cost prin reducerea consumurilor (dezvoltarea de noi tehnologii ecologice), investiţii în capitalul uman și dezvoltarea de produse noi, competitive, cu valoare adăugată mare.

În acest scop, prin contractul de finanțare semnat în data de 8 septembrie 2016, Societatea a demarat un proiect (SMIS 2014+) cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2019 susținut de Uniunea Europeană.

Echipamentele achizitionate in anul 2018 in cadrul acestor proiecte de investitii au fost puse in functiune in anul 2019, iar subventiile primite sunt recunoscute pe venituri, liniar, pe durata de viata a imobilizarilor corporale.

Se va acorda în continuare o atenție deosebită monitorizării activității și evoluției prețului bauxitei, aluminei și aluminiului pe pieţele internaționale, astfel încât Conducerea să primească informații relevante în timp util și astfel, să poată lua deciziile cele mai benefice pentru activitatea Grupului.

1.7. Structura acționariatului și Capitalul social

La data de 31.12.2019 structura acționariatului ALUM este următoarea:

	31 Decembrie 2019			31 Decembrie 2018		
	Număr acțiuni	Valoare nominală mii RON	%	Număr acțiuni	Valoare nominală mii RON	%
ALRO SA	81.595.860	485.495	99,4026	81.595.860	485.495	99,4026
Persoane fizice	487.778	2.902	0,5942	487.778	2.902	0,5942
Persoane juridice	2.565	15	0,0031	2.565	15	0,0031
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

În Mai 2011 Alum a achiziționat de la Vimetco N.V. 100% dintr-o companie de investiții Global Aluminium Ltd. Activele Global Aluminium Ltd. includ 100% din capitalul social al unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holdings 1, Ltd. și 100% din capitalul social al societății Bauxite Marketing Ltd.

Principalele companii din cadrul Grupului Alum la 31 Decembrie 2019 și 31 Decembrie 2018 sunt după cum urmează:

	31 Decembrie 2019		31 Decembrie 2018	
Subsidiara	**% deținere**	**Voturi**	**% deținere**	**Voturi**
Global Aluminum Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

1.8. Situatia litigiilor și angajamentelor

Datorii contingente

La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, Grupul era implicat într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni, cu excepția celor provizionate la datele respective nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Grupului.

Impozitare

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Astfel, legislatia fiscala este supusa diverselor interpretari si schimbari permanente, unele dintre acestea putand fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, dobanzi si penalitati, putand rezulta sume semnificative.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5 ani, toate societatile Grupului din Romania avand aceasta perioada deschisa. In Sierra Leone termenul este de 7 ani, iar ultimul control din partea autoritatilor fiscale la filiala grupului din Sierra Leone a avut loc in septembrie 2018. Conducerea Grupului considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt adecvate.

La data de 31 decembrie 2019 Societatea Alum 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 Grupului nu estimeaza un impact financiar semnificativ in urma acestor controale.

1.8. Situatia litigiilor și angajamentelor (continuare)

Incepand cu luna noiembrie 2019, filiala grupului Sierra Mineral Holdings 1 Limited este supusa unui audit fiscal de catre Autoritatea Nationala a Veniturilor (ANV) pe linie de impozit pe venit, impozit pe profit si alte taxe pe tranzactii, inclusiv beneficii in natura, precum si depunerea de declaratii fiscale la ANV, pentru perioada 2017 - 2018. La data aprobarii situatiilor financiare consolidate inspectia fiscala nu a fost finalizata. Conducerea Grupului nu estimeaza un impact financiar semnificativ ca urmare a acestui audit fiscal.

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

Angajamente

La 31 decembrie 2019, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2020 în sumă de 4.445 mii USD (31 decembrie 2018: USD 4.962 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2019 pentru achiziția în 2020 de materii prime, electricitate, gaz și alte materiale și consumabile în sumă de 10.123 mii EUR, 72.285 mii USD și, respectiv, 166.236 mii RON (31 decembrie 2018: 26,384 mii EUR, 151,245 mii USD și, respectiv, 18,786 mii RON).

2.1. Situația bilanțului consolidat pe anul 2019 comparativ cu anul 2018

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018	Variație 2019/2018
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	282.695	258.557	24.138
Imobilizări necorporale	249	471	(222)
Fond comercial	78.450	75.003	3.447
Impozit amânat	25.873	44.382	(18.509)
Alte active imobilizate	2.660	-	2.660
Total active imobilizate	**389.927**	**378.413**	**11.514**
Active circulante			
Stocuri	226.492	173.321	53.171
Creanțe comerciale	30.980	11.210	19.770
Alte active circulante	9.111	7.701	1.410
Numerar și echivalente de numerar	1.891	5.324	(3.433)
Total active circulante	**268.474**	**197.556**	**70.918**
Total active	**658.401**	**575.969**	**82.432**
CAPITAL SOCIAL ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital social	488.413	488.413	-
Rezerve	47.545	46.959	586
Rezultatul reportat	(160.796)	(237.226)	76.430
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societății	**375.162**	**298.146**	**77.016**
Total capitaluri proprii	**375.162**	**298.146**	**77.016**

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018	Variație 2019/2018
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	75.089	59.953	15.136
Leasing, pe termen lung	1.787	99	1.688
Obligații pentru pensii	7.059	6.746	313
Provizioane	35.367	31.567	3.800
Subvenții, termen lung	4.956	4.520	436
Alte datorii pe termen lung	517	1.405	(888)
Total datorii pe termen lung	**124.775**	**104.290**	**20.485**
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	55.152	77.430	(22.278)
Împrumuturi	64.688	300	64.387
Leasing, pe termen scurt	736	193	543
Impozit pe profit curent	2.552	4.921	(2.369)
Provizioane	-	3.009	(3.009)
Subvenții, termen scurt	379	323	56
Alte datorii curente	34.957	87.357	(52.400)
Total datorii pe termen scurt	**158.464**	**173.533**	**(15.069)**
Total datorii	**283.239**	**277.823**	**5.416**
Total capitaluri și datorii	**658.401**	**575.969**	**82.432**

2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2019

La sfârșitul anului 2019 Grupul ALUM a înregistrat un profit în valoare de 83.444 mii RON.

	2019	2018	Variație 2019/2018
Venituri din contracte cu clienți	860.969	927.867	(66.898)
Costul vânzărilor	(721.789)	(758.902)	37.113
Profit brut	139.180	168.965	(29.785)
Alte venituri din exploatare	81.199	3.460	77.739
Deprecierea activelor imobilizate	36	6	30
Cheltuieli administrative	(77.305)	(79.101)	1.796
Alte cheltuieli de exploatare	(7.471)	(3.507)	(3.964)
Alte venituri și cheltuieli	(2.688)	(2.746)	58
Venituri financiare	10	2.325	(2.315)
Cheltuieli financiare	(10.239)	(6.191)	(4.048)
Rezultat financiar net	(10.229)	(3.866)	(6.363)
Profit înainte de impozitare	122.722	83.211	39.511
Impozit pe profit	(39.278)	(27.840)	(11.438)
Pierdere/(Profit) net	**83.444**	**55.371**	**28.073**
Pierderea/(Profitul) pe acțiune	**1,02**	**0,67**	

Președinte Consiliu de Administrație
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director General
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director Financiar
Ec. Duralia Mihaela