S.C. ALUM S.A. TULCEA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ŞI

SITUAŢIILE FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

Intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1-2
BILANŢ	3–6
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE	7-9
SITUAŢIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	10
SITUAŢIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU	11-12
POLITICI CONTABILE SI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE	13–34
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	1-9

Deloitte Audit SRL
Șos. Nicolae Titulescu nr. 4-8
Intrare Est, Etaj 3
Sector 1, București, 011141
Romania

Tel: +40 (21) 222 16 61
Fax: +40 (21) 222 16 60
www.deloitte.ro

Reg.Com. J40/6775/1995
C.U.I. 7756924

Către Acționari,
S.C. Alum S.A. Tulcea

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situațiilor financiare

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale societății S.C. Alum S.A. Tulcea ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2010, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative, numerotate de la pagina 14 la pagina 34. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net/Total capitaluri: 302.121.968 RON
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 31.629.220 RON, profit

Responsabilitatea Conducerii pentru Situațiile Financiare

2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea Auditorului

3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6 În opinia noastră situaţiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziţia financiară a S.C. Alum S.A. Tulcea la 31 decembrie 2010, precum şi performanţa sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare şi cu politicile contabile descrise în notele la situaţiile financiare.

Alte aspecte

7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

8 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, și anume Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

In concordanţă cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

Farrukh Khan, Partener de audit

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul Nr. 1533/25.11.2003

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu Nr. 25/25.06.2001

Bucuresti, Romania
15 martie 2011

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

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

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

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

Cod 10

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
A	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
I	**Imobilizări necorporale**			
1	Cheltuieli de constituire	01	-	-
2	Cheltuieli de dezvoltare	02	473.683	3.855.129
3	Concesiuni, brevete, licenţe, mărci, drepturi şi valori similare şi alte imobilizări necorporale	03	-	11.070
4	Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	05	3.314.488	732.832
	Total (rd. 01 la 05)	06	**3.788.171**	**4.599.031**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	07	85.665.841	88.629.411
2	Instalaţii tehnice şi maşini	08	81.064.813	79.778.106
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	09	70.820	54.484
4	Avansuri şi imobilizări corporale în curs	10	4.569.015	3.903.110
	Total (rd. 07 la 10)	11	**171.370.489**	**172.365.111**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la entităţile afiliate	12	-	-
2	Împrumuturi acordate entităţilor afiliate	13	-	-
3	Interese de participare	14	-	-
4	Împrumuturi acordate entităţilor pe bază de interese de participare	15	-	-
5	Investiţii deţinute ca imobilizări	16	-	-
6	Alte împrumuturi	17	2.939.130	3.207.280
	Total (rd. 12 la 18)	18	**2.939.130**	**3.207.280**
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+19)	19	**178.097.790**	**180.171.422**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	**Stocuri**			
1	Materii prime şi materiale consumabile	20	31.877.663	63.854.817
2	Producţia în curs de execuţie	21	26.576.837	39.414.422
3	Produse finite şi mărfuri	22	4.927.499	7.335.505
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23	7.048.170	47.791.693
	Total (rd. 20 la 23)	24	**70.430.169**	**158.396.437**
II	**Creanţe**			
1	Creanţe comerciale (net)	25	46.157.565	4.073.276
2	Sume de încasat de la societăţile din cadrul grupului	26	-	-
3	Sume de încasat din interese de participare	27	-	-
4	Alte creanţe	28	5.814.596	21.197.541
5	Capital subscris şi nevărsat	29	-	-
	Total (rd. 25 la 29)	30	**51.972.161**	**25.270.817**
III	**Investiţii financiare pe termen scurt**			
1	Acţiuni deţinute la entităţile afiliate	31	-	-
2	Alte investiţii pe termen scurt	32	-	-
	Total (rd. 31 la 32)	33	-	-
IV	**Casa şi conturi la bănci**	34	**2.751.059**	**1.881.391**
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)		35	**125.153.389**	**185.548.645**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS**	36	**418.451**	**644.732**
D	**DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN**			
1	Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni	37	-	-
2	Sume datorate instituţiilor de credit	38	-	-
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	39	16.022	16.715.129
4	Datorii comerciale - furnizori	40	21.668.254	39.370.228
5	Efecte de comerţ de plătit	41	-	-
6	Sume datorate entităţilor afiliate	42	-	-
7	Sume datorate entităţilor pe bază de interese de participare	43	-	-
8	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi datorii pentru asigurările sociale	44	3.637.043	5.323.947
	TOTAL (rd. 37 la 44)	45	**25.321.319**	**61.409.304**
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)**	46	**100.250.521**	**124.784.073**
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46-61)**	47	**278.348.311**	**304.955.495**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
G	**DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN**			
1	Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni	48	-	-
2	Sume datorate instituţiilor de credit	49	-	-
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	50	-	-
4	Datorii comerciale - furnizori	51	-	-
5	Efecte de comerţ de plătit	52	-	-
6	Sume datorate entităţilor afiliate	53	-	-
7	Sume datorate entităţilor pe bază de interese de participare	54	-	-
8	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi datorii pentru asigurările sociale	55	10.171	896.137
	TOTAL (rd. 48 la 55)	56	**10.171**	**896.137**
H	**PROVIZIOANE**			
1	Provizioane pentru pensii şi obligaţii similare	57	1.699.347	1.937.390
2	Provizioane pentru impozite	58	-	-
3	Alte provizioane	59	6.146.045	-
	TOTAL (rd. 57la 59)	60	**7.845.392**	**1.937.390**
I	**VENITURI ÎN AVANS**			
	- Subvenţii pentru investiţii	61	-	-
	- Venituri înregistrate în avans	62	-	-
	TOTAL (rd. 61+62)	63	-	-
J	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
I	**Capital**			
	- capital subscris vărsat	64	469.450.258	469.450.258
	- capital subscris nevărsat	65	-	-
	- patrimoniul regiei	66	-	-
	TOTAL (rd. 64 la 66)	67	**469.450.258**	**469.450.258**
II	**Prime de capital**	68	-	-
III	**Rezerve din reevaluare**	69	**159.722.822**	**131.989.530**
IV	**Rezerve**			
1	Rezerve legale	70	1.575.808	3.830.643
2	Rezerve statutare sau contractuale	71	-	-
3	Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	72	2.009.459	29.742.751
4	Alte rezerve	73	53.511	53.511

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
	Acţiuni proprii	74	-	-
	TOTAL (rd.70 la 73 – 74)	75	**3.638.778**	**33.626.905**
V	**PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (Ă)**			
	– Sold C	76	-	-
	– Sold D	77	375.764.603	362.991.384
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	78	13.445.493	31.629.220
	– Sold D	79	-	-
	Repartizarea profitului	80	-	1.582.561
	Total capitaluri proprii (rd. 67+68+69+75+76-77+78-79-80)	81	**270.492.748**	**302.121.968**
	Patrimoniul public	82	-	-
	TOTAL CAPITALURI (rd. 81+82)	83	**270.492.748**	**302.121.968**

Aceste situaţii financiare au fost aprobate astăzi, 15 martie 2011.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02 la 05)**	01	**31.338.663**	**416.233.409**
	Producţia vândută	02	31.135.970	414.227.878
	Venituri din vânzarea mărfurilor	03	202.694	2.005.531
	Venituri din dobânzi înregistrate de entităţile al căror obiect de activitate îl constituie leasingul	04	-	-
	Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05	-	-
2	Variaţia stocurilor de produse finite şi a producţiei în curs de execuţie			
	– Sold C	06	4.538.426	14.590.150
	– Sold D	07	-	-
3	Producţia realizată de entitate pentru scopurile sale proprii şi capitalizată	08	8.744	900.483
4	Alte venituri din exploatare	09	46.953.008	38.427.102
	Total venituri din exploatare (rd. 01+06-07+08+09)	10	**82.838.841**	**470.151.144**
5	a) Cheltuieli cu materii prime şi materiale consumabile	11	32.922.210	227.327.098
	Alte cheltuieli materiale	12	14.807.805	117.912.773
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	13	4.284.885	24.611.423
	c) Cheltuieli privind mărfurile	14	373.060	1.820.756
6	**Cheltuieli cu personalul (rd. 16+17), din care:**	15	**9.720.839**	**22.490.272**
	a) Salarii şi indemnizaţii	16	7.778.001	17.946.415
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	17	1.942.838	4.543.857
7	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 19-20)**	18	**5.368.825**	**20.128.958**
	a. 1) Cheltuieli	19	23.477.295	22.713.009
	a. 2) Venituri	20	18.108.470	2.584.051
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.22-23)	21	**(10.478.175)**	**(4.766.645)**
	b. 1) Cheltuieli	22	1.167.298	48.935
	b. 2) Venituri	23	11.645.473	4.815.580
8	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 25 la 28)**	24	**19.263.317**	**34.341.134**
	8.1 Cheltuieli privind prestaţiile externe	25	7.819.526	15.387.816
	8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	26	1.235.590	1.217.232
	8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donaţii şi active cedate	27	10.208.201	17.736.086
	Cheltuieli privind dobânzile de refinanţare înregistrate de entităţile al căror obiect de activitate îl constituie leasingul	28	-	-
	Ajustări privind ajustările de valoare (rd.30-31)	29	**(5.609.638)**	**(5.908.002)**
	Cheltuieli	30	86.277	305.108
	Venituri	31	5.695.915	6.213.110
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	32	**70.653.128**	**437.957.767**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
	Rezultatul din exploatare			
	- profit (rd. 10-32)	33	12.185.713	32.193.377
	- pierdere (rd. 32-10)	34	-	-
9	Venituri din interese de participare	35	-	-
	- din care, veniturile obtinute de la entităţile afiliate	36	-	-
10	Venituri din alte investiţii financiare şi împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate	37	-	-
	- din care, venit. obţinute de la entit. afiliate	38	-	-
11	Venituri din dobânzi	39	393.687	73.582
	- din care, veniturile obtinute de la entităţile afiliate	40	-	-
	Alte venituri financiare	41	2.174.856	13.860.152
	Total venituri financiare (rd. 35+37+39+41)	42	**2.568.543**	**13.933.734**
12	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi a investiţiilor financiare deţinute ca active circulante	43	-	-
	Cheltuieli	44	-	-
	Venituri	45	-	-
13	Cheltuieli privind dobânzile	46	67.485	5.842
	- din care, cheltuieli în relaţia cu entităţile afiliate	47	-	-
	Alte cheltuieli financiare	48	1.235.545	14.470.049
	Total cheltuieli financiare (rd. 43+46+48)	49	**1.303.030**	**14.475.891**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 42-49)	50	1.265.512	-
	- pierdere (rd. 49-42)	51	-	542.157
14	**Profitul sau pierderea curent(ă)**			
	- profit (rd. 10+42-32-49)	52	13.451.226	31.651.220
	- pierdere (rd. 32+49-10-42)	53	-	-
15	Venituri extraordinare	54	-	-
16	Cheltuieli extraordinare	55	-	-
17	**Profitul sau pierderea din activitatea extraordinară**			
	- profit (rd. 54-55)	56	-	-
	- pierdere (rd. 55-54)	57	-	-

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
	Venituri totale (rd. 10+42+54)	**58**	**85.407.384**	**484.084.878**
	Cheltuieli totale (rd. 32+49+55)	**59**	**71.956.158**	**452.433.658**
	Profitul sau pierderea brută			
	- profit (rd. 58-59)	**60**	13.451.226	31.651.220
	- pierdere (rd. 59-58)	**61**	-	-
18	Impozit pe profit	**62**	5.733	22.000
19	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	**63**	-	-
20	**Profitul sau pierderea net(ă) a exerciţiului financiar**			
	- profit (rd.60-61-62-63)	**64**	13.445.493	31.629.220
	- pierdere (rd.61+62+63-60)	**65**	-	-

Aceste situaţii financiare au fost aprobate astăzi, 15 martie 2011.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit net	**13.445.493**	**31.629.220**
Ajustări pentru:		
Amortizare imobilizari corporale si necorporale	20.893.244	21.042.863
Ajustări pentru depreciere imobilizări corporale	(15.524.418)	(913.906)
Ajustări pentru deprecierea creantelor	(25.613)	(50.873)
Provizioane	(5.609.638)	(5.908.002)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(10.452.563)	(4.715.772)
Castig net aferent iesirilor de imobilizari corporale	-	(1.741.402)
Venituri din dobânzi	(393.687)	(73.582)
Cheltuieli cu dobânzile	67.485	5.841
Altele	(13.184)	-
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	**2.387.121**	**39.274.387**
Creşterea stocurilor	(26.945.725)	(14.523.802)
Diminuarea/(creşterea) creanţelor comerciale şi a altor creanţe	8.460.245	(42.506.972)
Creşterea datoriilor comerciale şi a altor datorii	19.883.740	37.004.915
Trezorerie generată de activitatea de exploatare	**3.785.381**	**19.248.528**
Dobânzi primite	393.687	73.582
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit platit	-	(18.650)
Trezorerie netă generată deactivitatea de exploatare	**4.179.068**	**19.303.460**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	(1.648.086)	(37.819.792)
Incasari din vinzarea mijloacelor fixe	-	17.646.664
Trezorerie netă utilizată în activităţi de investiţii	**(1.648.086)**	**(20.173.128)**
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	220.077	2.751.059
Creșterea/(descreșterea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	2.530.982	(869.668)
Trezorerie şi echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	**2.751.059**	**1.881.391**

Aceste situaţii financiare au fost aprobate astăzi, 15 martie 2011.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2009	Cresteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2009
Capital subscris si varsat	469.450.258	-	-	-	-	469.450.258
Rezerve legale	1.575.808	-	-	-	-	1.575.808
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	491.931	1.517.528	1.517.528	-	-	2.009.459
Alte rezerve	53.511		-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	152.162.078	12.637.582	685.055	5.076.838	1.517.528	159.722.822
Rezultatul reportat	(328.561.047)	(46.495.777)	(46.495.777)	-		(375.056.822)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(9.542)		-	698.237	685.055	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	(46.495.777)	13.445.493	-	(46.495.777)	(46.495.777)	13.445.493
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total	**248.667.220**	**(18.895.174)**	**(44.293.194)**	**(40.720.702)**	**(44.293.194)**	**270.492.748**

Aceste situaţii financiare au fost aprobate astăzi, 15 martie 2011.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2010	Cresteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2010
Capital subscris si varsat	469.450.258	-	-	-	-	469.450.258
Rezerve legale	1.575.808	2.254.835	2.254.835	-	-	3.830.643
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.009.459	27.733.292	27.733.292	-	-	29.742.751
Alte rezerve	53.511		-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	159.722.822	-	-	27.733.292	27.733.292	131.989.530
Rezultatul reportat	(375.056.822)	12.773.219	12.773.219	-		(362.283.605)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)		-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	13.445.493	31.629.220	-	13.445.493	13.445.493	31.629.220
Repartizarea profitului	-	(1.582.561)	-	-	-	(1.582.561)
Total	**270.492.748**	**72.808.005**	**41.178.785**	**41.178.785**	**41.178.785**	**302.121.968**

Aceste situaţii financiare au fost aprobate astăzi, 15 martie 2011.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2010	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010
Terenuri şi construcţii	89.761.170	9.879.403	88.019	99.552.554
Instalaţii tehnice şi maşini	303.890.827	12.226.385	1.783.122	314.334.090
Aparate şi instalatii de măsurare, control, reglare	7.684.893	1.393.475	79.276	8.999.092
Mijloace de transport	22.484.265	13.923.120	17.649.719	18.757.666
Alte instalaţii,utilaje	404.984	16.378	29.932	391.430
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	4.646.602	21.554.513	22.220.417	3.980.698
TOTAL	**428.872.741**	**58.993.274**	**41.850.485**	**446.015.530**

AMORTIZARE CUMULATA

	Sold la 1 ianuarie 2010	Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010
Terenuri şi construcţii	3.357.431	7.445.608	71.174	10.731.865
Instalaţii tehnice şi maşini	6.673.820	11.916.859	475.325	239.186.174
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	6.673.820	593.831	46.988	7.220.663
Mijloace de transport	16.730.560	857.519	3.161.038	14.427.041
Alte instalaţii, utilaje	334.163	28.990	26.211	336.942
TOTAL	**254.840.614**	**20.842.807**	**3.780.736**	**271.902.685**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE

	Sold la 1 ianuarie 2010	Creşteri	Transferuri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010
Construcţii	737.898	191.279	-	737.898	191.279
Instalaţii tehnice şi maşini	1.846.152	1.478.866	-	1.846.152	1.478.867
Imobilizări corporale în curs	77.588	-	-	-	77.588
Total	**2.661.638**	**1.670.145**	**-**	**2.584.051**	**1.747.734**
Valoare netă	**171.370.489**				**172.365.111**

La 31 decembrie 2010, valoarea netă contabilă a imobilizarilor corporale achiziţionate în leasing financiar este de 1.129.079 RON (31 decembrie 2009: 1.462.493 RON).

In cursul anului 2010 au fost achizitionate echipamente si mijloace de transport in valoare de 15.177.851,61 RON care au fost ulterior vandute catre SIERRA MINERALS HOLDING LTD, entitate afiliata. De asemenea, finalizarea proiectelor de investitii de mediu pentru halda de slam a condus la punerea in functiune in cursul anului 2010 a noi echipamente in valoare de 18.572.560,88 RON.

Au fost constituite ajustări pentru deprecierea imobilizarilor corporale aflate în conservare. Valoarea neta a mijloacelor fixe aflate in conservare la 31 decembrie 2010 este de 1.670.145 RON (31 decembrie 2009: 2.584.051 RON)

Imobilizările corporale în curs includ îmbunătăţiri aduse mijloacelor fixe existente precum şi noi investiţii în echipamente care nu au fost încă puse în funcţiune.

b) Imobilizări necorporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2010	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010
Cheltuieli dezvoltare	1.456.599	3.577.813	-	5.034.412
Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	3.314.488	996.155	3.577.811	732.832
Concesiuni, brevete, licenţe	-	14.760	-	14.760
Total	**4.771.087**	**4.588.728**	**3.577.811**	**5.782.004**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2010	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010
Cheltuieli dezvoltare	982.916	196.367	-	1.179.283
Concesiuni, brevete, licenţe	-	3.690	-	3.690
Total	**982.916**	**200.057**	**-**	**1.182.973**
Valoare netă	**3.788.171**			**4.599.031**

Cheltuielile de dezvoltare includ proiecte şi studii de soluţie şi eficienţă legate de studiul proceselor de desiliciere şi dimensionare tehnologică pe variante, cresterea capacitatii cuptorului static, respectiv reabilitare tehnica si tehnologica.

c) Imobilizări financiare

La 31 decembrie 2010 imobilizările financiare sunt reprezentate de o scrisoare de garantie bancara in valoare de 1.000.000 USD, echivalentul a 3.207.280 RON (31 decembrie 2009Ş 2.939.130 RON) emisa in favoarea Oldendorff Carriers GMBH Germany, scadenta in 15.01.2012.

2 PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2010	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010
Provizioane pentru pensii si obligatii similare	1.699.347	305.108	67.065	1.937.390
Alte provizioane	6.146.045		6.146.045	-
Total	**7.845.392**	**305.108**	**6.213.110**	**1.937.390**

Conform Ordinului 95/8 martie 2005 emis de Ministerul Mediului şi Gospodăririi Apelor şi HG 349/21.04.2005 Alum avea obligatia ca pana la data de 31.12.2010 sa sisteze depozitarea de deseuri nepericuloase lichide. In scopul respectarii prevederilor legale s-a intocmit si s-a aprobat de catre autoritati in luna noiembrie 2009 proiectul pentru continuarea depozitarii de slam ingrosat, cu continut de 52÷62% material solid pe halda, ca deseu solid nepericulos, rezultat din prelucrarea bauxitei dupa procedeul Bayer aplicat in circuit inchis. In data de 28.12.2010 a fost facuta receptia lucrarii in prezenta reprezentantilor APM Tulcea, iar provizionul in sumă de 6.146.045 RON constituit în trecut cu privire la aceste lucrări de ecologizare a fost reversat.

Provizionul pentru pensii si obligatii similare a fost constituit pentru obligatia Societatii de a acorda salariatilor beneficii la pensionare in conformitate cu prevederile contractului colectiv de munca.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Profit net de repartizat	**13.445. 493**	**31.629.220**

Profitul anului 2010 va fi repartizat în urma aprobarii adunarii generale a actionarilor, în conformitate cu prevederile legale.

In anul 2010 a fost repartizată la rezerve legală suma totală de 2.254.835 RON, respectiv 672.274 RON, reprezentând 5% din profitul brut al anului 2009, şi 1.582.561 RON, reprezentând 5% din profitul brut al anului 2010.

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
1. Cifra de afaceri netă	**31.338.663**	**416.233.409**
2. Costul bunurilor vândute şi al serviciilor prestate (3+4+5+6)	**40.651.869**	**397.564.244**
3. Cheltuielile activităţii de bază	21.043.319	249.721.304
3.1 Materii prime şi materiale	16.305.748	202.024.656
3.2 Cheltuieli salariale directe	1.320.517	7.395.122
3.3 Alte cheltuieli materiale directe	3.417.054	40.301.526
4. Cheltuielile activităţilor auxiliare	16.423.919	127.149.473
5. Cheltuielile indirecte de producţie	2.811.572	18.872.711
6. Cheltuieli privind materialele vândute	373.060	1.820.756
7. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	**9.313.206**	**18.669.165**
8. Cheltuielile de desfacere	-	519.123
9. Cheltuieli generale de administraţie	8.175.883	13.957.018
10.Cheltuieli neoperationale	17.268.095	10.426.749
11. Alte venituri din exploatare	46.942.899	38.427.102
12. Rezultatul din exploatare (7-8-9+10)	**12.185.714**	**32.193.377**

In anul 2010, Societatea a vândut 300.000 de certificate pentru emisii de dioxid de carbon din totalul de 708.297 alocate pentru anul 2009. Valoarea acestor certificate a fost de 19.384.291 RON.

In anul 2009, Societatea a vandut intregul numar de certificate pentru emisii de dioxid de carbon alocate pentru anul 2008 (an in care unitatea de productie a fost inchisa pentru retehnologizare). Valoarea acestor certificate a fost de 46.482.279 RON.

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creanţe	Sold la 31 decembrie 2010	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori - debitori	146.882	146.882	-
Clienţi interni	2.275.949	2.275.949	-
Clienţi externi	2.466.891	2.466.891	-
TVA neexigibilă	26.525	26.525	-
TVA de recuperat	3.097.645	3.097.645	-
Avansuri acordate personalului	64	64	-
Debitori diverşi	18.083.644	18.083.644	-
Ajustare de depreciere pentru creanţe incerte	(816.446)	(816.446)	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanţe	(10.337)	(10.337)	-
Total	**25.270.817**	**25.270.817**	**-**

Creanţe	Sold la 31 decembrie 2009	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori - debitori	7.892	7.892	-
Clienţi interni	46.970.618	46.970.618	-
Clienţi externi	46.374	46.374	-
TVA neexigibilă	34.801	34.801	-
TVA de recuperat	5.761.740	5.761.740	-
Avansuri acordate personalului	1.487	1.487	-
Debitori diverşi	26.603	26.603	-
Alte impozite şi taxe de recuperat	302	302	-
Ajustare de depreciere pentru creanţe incerte	(867.319)	(867.319)	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanţe	(10.337)	(10.337)	-
Total	**51.972.161**	**51.972.161**	**-**

Creanțele Societății cu entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.5.

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Datorii	Sold la 31 decembrie 2010	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	39.370.228	39.370.228	-
Clienţi creditori	16.715.129	16.715.129	-
TVA de plata	3.315.274	3.315.274	-
Garanţii primite de la furnizori	1.130.149	234.012	896.137
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diversi	23.987	23.987	-
Alte datorii	1.746.140	1.746.140	-
Total	**62.305.441**	**61.409.304**	**896.137**

Datorii	Sold la 31 decembrie 2009	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	21.668.254	21.668.254	-
Clienţi creditori	16.022	16.022	-
Obligaţii de leasing financiar	250.225	250.225	-
Garanţii primite de la furnizori	384.609	374.438	10.171
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diversi	9.362	9.362	-
Alte datorii	2.998.484	2.998.484	-
Total	**25.331.490**	**25.321.319**	**10.171**

Datoriile Societății față de entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.5.

Obligaţii de leasing financiar

	Valoarea actuală a plăţilor de leasing 2009	Plăţile minime de leasing 2009
Mai puţin de 1 an	257.236	250.225
Între 1 şi 5 ani	-	-
Minus dobânzile aferente	(7.011)	-
Valoarea prezentă a plăţilor viitoare	**250.225**	**250.225**

Societatea a avut încheiat un contract de leasing financiar cu Piraeus Leasing România IFN SA cu valabilitate până în noiembrie 2010. Contractul s-a incheiat în 2010 prin trecerea in proprietatea Societății a bunurilor aferente acestui contract de leasing financiar.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Principii care au stat la baza întocmirii situaţiilor financiare

Aceste situaţii financiare sunt responsabilitatea conducerii Societăţii şi sunt întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 3055/2009 ("OMF nr. 3055/2009") cu modificarile ulterioare.

Acest Ordin cuprinde Reglementarile contabile conforme cu Directivele Europene, si anume:

a) Directiva a patra a Comunitatii Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978 privind conturile anuale ale anumitor forme de societati comerciale, publicata in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 122 din data 14 august 1978;

b) Art.10 alin.2 din Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind ofertele publice de achizitie, publicata in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 142 din 30 aprilie 2004;

c) Prevederile Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 17 mai 2006, publicata in Jurnalul oficial al Uniunii Europene nr. L 157 din 9 inie 2006, referitoare la modificarea Directivei 78/660/CEE;

d) Prevederile Directivei 2006/46/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 14 iunie 2006, publicata in Jurnalul oficial al Uniunii Europene nr. L 224 din 16 august 2006, feritoare la modificarea Directivei 78/660/CEE;

e) Prevederile Directivei 2009/49/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 18 iunie 2009, publicata in Jurnalul oficial al Uniunii Europene nr. L 164 din 26 iunie 2009, feritoare la modificarea Directivei 78/660/CEE;

OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare este armonizat cu Directivele Europene IV si VII si difera de Standardele Internationale de Raportare Financiara. Ca urmare, aceste situaţii financiare nu trebuie considerate ca fiind in concordanţă cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Aceste situaţiile financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, nu trebuie folosite de terţe părţi sau de către utilizatori ai situaţiilor financiare care nu sunt familiarizaţi cu OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare aplicabil pe teritoriul Romaniei.

Moneda de prezentare

Aceste situaţii financiare sunt prezentate în lei (RON).

A. Principii contabile

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2010 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatea activităţii

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

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Principiul permanentei metodelor

Aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea si prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea în timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei

La întocmirea acestor situații financiare au fost luate în considerare toate ajustarile de depreciere a activelor, precum si toate obligatiile previzibile si pierderile potentiale care au luat nastere în cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului

La întocmirea acestor situații financiare au fost luate în considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data încasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv

In vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Folosirea estimarilor

Întocmirea situaţiilor financiare în conformitate cu OMF 3055/2009 cu modificările ulterioare cere conducerii Societăţii să facă estimări şi ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor şi pasivelor, prezentarea activelor şi datoriilor potenţiale la data întocmirii situaţiilor financiare şi veniturile şi cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societăţii pe baza celor mai bune informaţii disponibile la data situaţiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care ele devin cunoscute. Desi aceste estimari individuale prezinta un oarecare grad de incertitudine, efectul cumulat al acestuia asupra situatiilor financiare este considerat ca nesemnificativ.

Comparative

Pentru fiecare element de bilanţ, de cont de profit si pierdere, si unde e cazul, pentru situaţia a modificărilor capitalului propriu si situaţia a fluxurilor de trezorerie este prezentata valoarea aferenta elementului corespondent pentru exerciţiul financiar precedent.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor între active si pasive admise de

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului

Informatiile prezentate în situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Principiul pragului de semnificatie

Orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct în cadrul situatiilor financiar.

Tratamentul erorilor contabile

Eventualele erori aferente perioadei curente descoperite in aceeaşi perioada sunt corectate inainte ca situatiile financiare sa fie autorizate pentru a fi emise. Cu toate acestea, este posibil ca anumite erori semnificative sa fie descoperite ulterior perioadei la care se refera. Aceste erori aferente unei perioade anterioare sunt corectate retrospectiv şi inregistrate in contul "Rezultatul reportat din corectarea erorilor".

B. Politici contabile semnificative

Conversia tranzacţiilor în monedă străină

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

La 31 decembrie 2010, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 3,2045 RON si 1 EUR = 4,2848 RON.

La 31 decembrie 2009, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 2,9361 RON si 1 EUR = 4,2282 RON.

Imobilizări corporale

(i) Cost

Imobilizările corporale sunt prezentate iniţial la cost de achiziţie. Ulterior, imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern, prin indexarea costului istoric cu indici stabiliţi în Hotărârile de Guvern respective, precum şi prin înregistrarea rezultatelor raportului de reevaluare la 31 decembrie 2009 al evaluatorului independent, membru ANEVAR, S.C. CMF Consulting S.R.L. Creşterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din reevaluările efectuate în trecut au fost creditate iniţial în rezerve din reevaluare sau capital social, în conformitate cu prevederile respectivelor legi.

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

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

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

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

(ii) Amortizare

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

	Ani
Clădiri şi construcţii speciale	8 - 52
Instalaţii tehnice şi masini	5 - 25

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

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

Deprecierea imobilizarilor corporale

Societatea trebuie să se asigure că activele sale nu sunt înregistrate la o valoare care să depăşească valoarea lor recuperabilă. Un activ este înregistrat la o valoare mai mare decât valoarea lui recuperabilă, dacă valoarea sa contabilă depăşeşte valoarea recuperabilă din folosirea sau vânzarea activului. Mijloacele fixe deţinute şi utilizate de o entitate trebuie analizate din perspectiva diminuării valorii acestora ori de câte ori au loc evenimente care indică posibilitatea de nerecuperare a valorii contabile a unui activ din fluxurile de numerar viitoare. În cazurile în care fluxurile de numerar viitoare estimate sunt insuficiente pentru a acoperi valoarea contabilă a activului, trebuie aplicată o corecţie care să reflecte pierderea de valoare a mijloacelor fixe.

La 31 decembrie 2010 conducerea a efectuat o analiză de depreciere a imobilizărilor corporale și a concluzionat că acestea nu sunt înregistrate la o valoare care să depășească valoarea lor recuperabilă.

Imobilizări necorporale

Cheltuieli de dezvoltare

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

Licenţe si software

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

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

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

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Stocuri

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

Creanţe comerciale

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

Alte creanţe

Acestea sunt înregistrate la valoarea estimată a fi recuperată.

Numerar şi echivalente de numerar

Numerarul şi echivalentul de numerar sunt evidenţiate în bilanţ la cost. Pentru situaţia fluxului de numerar, numerarul şi echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente si depozite la vedere la bănci.

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul in care Societatea are o obligaţie legala sau implicita rezultata din evenimente trecute, când pentru decontarea obligaţiei este necesar o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice si poate fi făcuta o estimare credibila in ceea ce priveşte valoarea obligaţiei.

Contribuţii pentru salariaţi

Societatea plăteşte contribuţii la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale, asigurari de sanatate şi ajutor de şomaj conform nivelelor stabilite prin lege şi aflate în vigoare în cursul anului, calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contribuţii este înregistrată în contul de profit şi pierdere în aceeaşi perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

Pensii şi alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi către instituţii ale statului român în contul pensiilor angajaţilor săi. Toţi angajaţii Societăţii sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare şi, deci, nu are nici un fel de alte obligaţii referitoare la pensii. Societatea oferă salariaţilor la pensionare conform contractului colectiv de muncă o indemnizaţie cuprinsa intre 2 - 6 salarii plus sporuri permanente din ultima luna lucrata, in functie de vechimea in societate.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Pentru aceste sume Societatea inregistreaza in situatiile financiare un provizion revizuit anual de catre un expert in calcule actuariale.

Împrumuturi

La data de 31 decembrie 2010 societatea nu are incheiate contracte de imprumut pe termen scurt si lung.

Leasing financiar

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

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

Capital social

Acţiunile ordinare sunt incluse în capitaluri proprii.

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

Venituri

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

Compania beneficiaza de certificate pentru emisii de dioxid de carbon. Conform politicii de grup, certificatele sunt recunoscute in situatiile financiare pe baza metodei expunerii/emisiei nete. Potrivit acestei metode, sunt recunoscute ca datorie valoarea certificatelor pentru emisia care depaseste echivalentul certificatelor acordate conform HG 780/2006 emisa de catre Autoritatea Nationala de Mediu.

Compania estimeaza volumul anual de emisii la data fiecarui bilant si recunoaste datoria suplimentara la valoarea de piata a certificatelor aditionale care vor trebui achizitionate sau la nivelul penalitatilor care vor trebui platite conform legislatiei in vigoare. Datoria suplimentara este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei unitatii de productie. In cazul in care compania estimeaza utilizarea unui numar mai mic de certificate decat nivelul alocat, venitul rezultat din vanzarea certificatelor suplimentare este recunoscut doar in momentul vanzarii efective.

Provizioane

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

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Impozitul pe profit

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

Instrumente financiare

Instrumentele financiare înregistrate în situaţiile financiare includ trezoreria şi echivalentele acesteia, creanţele şi datoriile comerciale, imobilizările financiare şi alte active şi datorii pe termen lung. Metodele particulare de recunoaştere adoptate sunt prezentate în politicile contabile individuale asociate fiecărui element.

Valoarea reală a instrumentelor financiare reprezintă suma pentru care un instrument poate fi schimbat între părţi aflate în cunoştinţă de cauză şi care sunt dispuse să încheie o tranzacţie la un preţ determinat obiectiv. Aceasta reprezintă o aproximare generală a valorii posibile şi este posibil să nu se realizeze niciodată.

Societatea este supusă unor fluctuaţii a numeroase variabile economice, după cum urmează:

(a) Cursul de schimb al leului faţă de monedele străine;
(b) Ratele dobânzilor care influenţează activele şi datoriile financiare;
(c) Aprecierea/deprecierea puterii de cumpărare a leului;

Instrumente financiare (continuare)

Prin urmare, valoarea de piaţă reală a instrumentelor financiare la data încheierii bilanţului concordă aproximativ cu valoarea prezentată în situaţiile Societăţii.

Numerarul şi echivalentele de numerar, creanţele şi alte active monetare circulante, datoriile comerciale şi alte obligaţii se reflectă în situaţiile financiare la valoarea justă ca urmare a scadenţei mici a acestor instrumente.

7 ACŢIUNI

Capitalul social este în valoare de 469.450.258 RON reprezentând 78.899.203 acţiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acţiune. Capitalul social subscris şi vărsat la 31 decembrie 2010 este în valoare de 469.450.258 RON.

	Valoare
La 1 ianuarie 2010	469.450.258
Creşteri	-
La 31 decembrie 2010	**469.450.258**

	2010		
	Număr acţiuni	Valoare nominala	%
ALRO S.A.	78.408.860	466.532.717	99,38
Persoane fizice	482.537	2.871.095	0,61
Persoane juridice	7.806	46.446	0,01
Total	**78.899.203**	**469.450.258**	**100**

7 ACŢIUNI (continuare)

	2009		
	Număr acţiuni	Valoare nominala	%
ALRO S.A.	78.408.860	466.532.717	99,38
Persoane fizice	482.537	2.871.095	0,61
Persoane juridice	7.806	46.446	0,01
Total	**78.899.203**	**469.450.258**	**100**

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

	2009	2010
Numărul mediu al angajaţilor	282	669

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2009 a fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Conducere	10	615.815
Personal administrativ	39	1.400.603
Muncitori	233	4.788.089
TOTAL	**282**	**6.804.507**

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2010 a fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Conducere	14	1.561.415
Personal administrativ	65	2.398.305
Muncitori	590	12.507.002
TOTAL	**669**	**16.466.722**

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	2009	2010
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	4,94	3,02
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	2,16	0,44
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	N/A	N/A
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	198,24	5.413,72
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	0,69	3,64
Număr de zile de stocare	527,36	100,26
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	155,30	35,78
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	26,27	31,22
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	0,44	2,42
Viteza de rotaţie a activelor total	0,26	1,19
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,05	0,10
Rezultatul pe acţiune RON	0,17	0,40
Marja brută din vânzări – %	15,66	7,39

10 ALTE INFORMAŢII

10.1 Informaţii cu privire la prezentarea Societăţii

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

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

Metoda Bayer, care utilizează soda caustică pentru producerea unei soluţii, este utilizată pentru extragerea hidroxidului de alumină din procesarea bauxitei în vederea obţinerii oxidului de aluminiu, materia primă utilizată în producerea aluminei. Capacitatea de producţie a rafinăriei este de aproximativ 550.000 tone/an.

Actiunile Societatii sunt admise la tranzactionare la Bursa de Valori București. În cursul anului 2010, preţul pe acţiune a fost după cum urmează:

	RON
- preţ minim	2,00
- preţ maxim	3,09
- preţ mediu	2,55

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.2 Casa şi conturi la bănci

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Conturi la bănci	2.743.395	1.484.267
Numerar în casă	7.664	9.350
Acreditive	-	387.774
Total	**2.751.059**	**1.881.391**

10.3 Stocuri

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

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Materii prime, materiale şi mărfuri	36.088.853	63.841.485
Produse în curs de execuţie	23.315.343	33.933.165
Materiale de natura obiectelor de inventar	375.516	522.676
Semifabricate şi produse finite	8.844.434	12.816.762
Ambalaje	9.067	26.097
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	(5.251.214)	(535.441)
Avansuri pentru stocuri	7.048.170	47.791.693
Total	**70.430.169**	**158.396.437**

Avansurile pentru stocuri includ avansuri pentru bauxita către SIERRA MINERALS HOLDING LTD, entitate afiliată, în sumă de 37.505.751 RON și pentru gaz către CONEF GAZ SA, entitate afiliată, în sumă de 10.000.000 RON (v. Nota 10.5).

	Sold la 1 ianuarie 2010	Transferuri în cont	Transferuri din cont	Sold la 31 decembrie 2010
Ajustări de valoare pentru deprecierea materiilor prime	4.044.764	-	4.044.764	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea materialelor	551.009	-	15.568	535.441
Ajustări de valoare pentru deprecierea producţiei în curs	158.598	-	158.598	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea produselor finite	417.933	-	419.933	-
Ajustari de valoare pentru deprecierea semifabricatelor	78.910	-	78.910	-
Total	**5.251.214**	**-**	**4.715.773**	**535.441**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.4 Indicatori privind rezultatul pe acţiune

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

	2009	2010
Profitul net al exercițiului	13.445.493	31.629.220
Numărul de acţiuni	78.899.203	78.899.203
Rezultatul pe acţiune de bază – RON	0,17	0,40
Preţ mediu acţiune pe piaţă	3,20	2,55

10.5 Tranzacţii şi solduri cu entităţi afiliate

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

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

Tranzacţiile și soldurile cu entitățile afiliate sunt prezentate mai jos:

(i) Vanzari

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
ALRO Slatina	29.442.354	379.399.940
SIERRA MINERALS HOLDINGS LD.	-	20.056.027
VIMETCO POWER	379.433	413.317
Total	**29.821.787**	**399.869.284**

(ii) Achizitii

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
ALRO Slatina	4.678.897	24.995.678
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	-	79.169
CONEF GAZ SA	25.226.540	114.260.125
SIERRA MINERALS HOLDINGS LTD.	11.027.576	92.489.736
Total	**40.933.013**	**231.824.708**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.5 Tranzacţii şi solduri cu entităţi afiliate (continuare)

(iii) Creanţe

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
SIERRA MINERALS HOLDINGS LTD.	-	57.931.057
CONEF GAZ SA	-	10.000.000
VIMETCO POWER	425.619	916.103
ALRO Slatina	45.516.715	281.686
Total	**45.942.334**	**69.128.846**

(iv) Datorii

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
ALRO Slatina	2.094.502	35.959.616
CONEF GAZ S.A.	3.196.969	2.786.293
SIERRA MINERALS HOLDINGS LTD.	7.039.254	-
Total	**12.302.567**	**38.745.909**

10.6 Rezerva legală

La 31 decembrie 2010 rezerva legală era în sumă de 3.830.643 RON (31 decembrie 2009: 1.575.808 RON).

10.7 Informaţii referitoare la impozitul pe profit

Societatea înregistrează impozitul pe profit net în conformitate cu situaţiile financiare, respectând legislaţia în vigoare privind impozitul pe profit.

Societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare în cursul exerciţiului financiar încheiat la 31 decembrie 2010.

Reconcilierea dintre rezultatul exerciţiului şi rezultatul fiscal pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010 este prezentată mai jos:

	RON
Profit contabil	**31.651.220**
Cheltuieli nedeductibile	4.086.425
Elemente similare veniturilor	13.792.489
Venituri neimpozabile	(13.585.167)
Deduceri	(1.582.561)
Pierdere ani precedenţi	(119.381.391)
Pierderea fiscală	**(85.018.985)**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.7 Informaţii referitoare la impozitul pe profit (continuare)

Calculul impozitului pe profit

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Venituri totale	85.407.382	484.084.878
Cheltuieli totale	(71.956.156)	(452.433.658)
Profit brut	**13.451.226**	**31.651.220**
Repartizarea la rezerva legală	-	1.582.561
Elemente similare veniturilor	-	(13.792.489)
Venituri netaxabile	35.445.532	13.585.167
Cheltuieli nedeductibile	(19.783.643)	(4.086.425)
(Pierdere)/Profit fiscal (-ă)	**(2.210.663)**	**34.362.406**
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	(117.170.728)	(119.381.391)
Pierderea fiscală	(119.381.391)	(85.018.985)
Impozit pe profit curent	**5.733**	**22.000**

10.8 Garanţii şi angajamente

Societatea are următoarele angajamente de investiţii la 31 decembrie 210 pentru anul 2011:

Descriere	mii USD
Sistem depunere slam in faza densa – Moldovulcan S.R.L.	336
Modernizare Filtrare Rosie – Weir Minerals Hungary	34
Modernizare cazan abur C2AP2 – Electrototal SA	930
Total	**1.300**

Societatea are următoarele angajamente de achiziţii la 31 decembrie 2010 pentru anul 2011:

Descriere	Suma
Contract cu Sierra Mineral Holdings LTD pentru bauxita	29.760.000 USD
Contract cu Oldendorff Carriers GMBH pentru freight bauxita	19.200.000 USD
Contract cu Conef Gaz pentru gaz natural	43.310.851 USD
Contract cu ALRO Slatina pentru energie electrică	6.885.890 USD
Contract cu Oltchim Rm. Valcea pentru lesie	8.681.610 EUR
Contract cu Celco SA pentru var industrial	2.274.820 USD

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.9 Datorii potenţiale

Litigii

La 31 decembrie 2010 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii. Conducerea consideră, pe baza opiniei avocatilor Societăţii, că aceste acţiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice şi a poziţiei financiare a Societăţii.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este într-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Totusi, înca exista interpretari diferite ale legislatiei fiscale. În anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare si a dobanzilor de 0,04 % pe zi la care se adauga penalitati de 5% din debit daca se platesc intre 30 si 90 de zile sau penalitati de 15% din debit daca se platesc dupa 90 de zile. În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt adecvate.

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

Pretul de transfer

Legislaţia fiscală din România conţine reguli privind preţurile de transfer între entitati afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineşte principiul „valorii de piaţă" pentru tranzacţiile între entitati afiliate, precum şi metodele de stabilire a preţurilor de transfer. Ca urmare, este de aşteptat ca autorităţile fiscale să iniţieze verificări amănunţite ale preţurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal şi/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preţurilor practicate în relaţiile cu entitati afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări, insa conducerea apreciaza că tranzactiile cu entitatile afiliate sunt in conformitate cu legislatia fiscala din Romania privind pretul de transfer, iar documentatia necesara privind pretul de transfer este disponibila si poate fi prezentata autoritatilor in cazul unui audit fiscal.

Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligaţiilor contractuale depăşesc beneficiile economice care urmează a fi obţinute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puţin costul net aferent ieşirii din contract, care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului şi orice compensaţie sau penalităţi rezultate din neîndeplinirea acestuia.

Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 31 decembrie 2010, respectiv 31 decembrie 2009, pentru care să nu fie constituite provizioane la acea dată.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

Mediul înconjurător

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în continuă dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligaţii la 31 decembrie 2010 pentru nici un fel de costuri anticipate referitoare la mediul înconjurător. Toate obligatiile de mediu ale Societății până la data de 31 decembrie 2010, așa cum au fost agreate cu Ministerul Mediului din România, au fost îndeplinite de către Societate la aceasta dată.

10.10 Onorariul auditorului financiari

Onorariul auditorului financiar pentru auditul situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar încheiat la 31.12.2010 este în valoare de 128.725,80 RON, conform contractului de audit încheiat între părți.

10.11 Gestionarea riscurilor

a. Riscul valutar

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

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

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

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

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

La 31 decembrie 2010, respectiv 31 decembrie 2009, Societatea nu avea instrumente financiare purtătoare de dobânda, prin urmare riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar şi valoarea justă este redus la aceste date.

c. Riscul de credit

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

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

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

d. Riscul de lichiditate

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

10.11 Gestionarea riscurilor (continuare)

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

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

Metodele specifice de recunoaştere sunt prezentate în politicile individuale corespunzătoare fiecărui element. Valorile contabile ale instrumentelor financiare la data încheierii bilanţului Societăţii aproximează valorile lor juste, conform menţiunilor din politicile contabile ale Societății și conform OMF nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe active.