S.C. ALUM S.A. TULCEA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ŞI

SITUAŢIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

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

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 2
BILANŢ NECONSOLIDAT	3 – 6
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE NECONSOLIDAT	7 – 9
SITUATIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	10 – 11
SITUAŢIA NECONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	12 – 13
POLITICI CONTABILE SI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE	14 – 35

Deloitte.

Deloitte Audit SRL
Şos. Nicolae Titulescu nr. 4-8
Intrare Est, Etaj 3
Sector 1, Bucureşti 011141
România

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 Acţionari,
S.C. Alum S.A. Tulcea

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situaţiilor financiare neconsolidate

1 Am auditat situaţiile financiare neconsolidate anexate ale societăţii S.C. Alum S.A. Tulcea ("Societatea") care cuprind bilanţul neconsolidat la data de 31 decembrie 2011, contul de profit şi pierdere neconsolidat, situaţia neconsolidata a modificărilor capitalului propriu şi situaţia neconsolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată şi un sumar al politicilor contabile semnificative şi alte note explicative, numerotate de la pagina 14 la pagina 36. Situaţiile financiare neconsolidate menţionate se referă la:

- Activ net neconsolidat/Total capitaluri neconsolidate: 353.646.753 RON
- Rezultatul net neconsolidat al exerciţiului financiar: 32.562.133 RON, profit

Responsabilitatea Conducerii pentru Situaţiile Financiare Neconsolidate

2 Conducerea este responsabilă de întocmirea şi prezentarea fidelă a acestor situaţii financiare neconsolidate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, şi pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situaţii financiare neconsolidate 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 situaţii financiare neconsolidate. 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 neconsolidate 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 neconsolidate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare neconsolidate, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare neconsolidate 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 neconsolidate 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 neconsolidate prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziţia financiară neconsolidata a S.C. Alum S.A. Tulcea la 31 decembrie 2011, precum şi performanţa sa financiară neconsolidata, fluxurile neconsolidate de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare şi cu politicile contabile descrise în notele la situaţiile financiare neconsolidate.

Alte aspecte

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

8 Situaţiile financiare neconsolidate anexate nu sunt menite să prezinte poziţia financiară neconsolidata, rezultatul neconsolidat al operaţiunilor şi un set complet de note la situaţiile financiare neconsolidate în conformitate cu reglementări şi principii contabile acceptate în ţări şi jurisdicţii altele decât România. De aceea, situaţiile financiare neconsolidate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile şi legale din România, şi anume Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Raport asupra conformităţii raportului administratorilor cu situaţiile financiare neconsolidate

In concordanţă cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor ataşat situaţiilor financiare neconsolidate. Raportul administratorilor nu face parte din situaţiile financiare neconsolidate. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informaţii financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informaţiile prezentate în situaţiile financiare neconsolidate alăturate.

Farrukh Khan, Partener de audit

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

In numele:

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

Bucuresti, Romania
15 martie 2012

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ NECONSOLIDAT LA
31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 2010	31 decembrie 2011
A	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
I	**Imobilizări necorporale**			
1	Cheltuieli de constituire	01	-	-
2	Cheltuieli de dezvoltare	02	3.855.129	2.943.199
3	Concesiuni, brevete, licenţe, mărci, drepturi şi valori similare şi alte imobilizări necorporale	03	11.070	27.694
4	Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	05	732.832	1.089.758
	Total (rd. 01 la 05)	06	**4.599.031**	**4.060.651**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	07	88.629.411	84.857.217
2	Instalaţii tehnice şi maşini	08	79.778.106	84.648.267
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	09	54.484	38.437
4	Avansuri şi imobilizări corporale în curs	10	3.903.110	13.997.403
	Total (rd. 07 la 10)	11	**172.365.111**	**183.541.324**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la entităţile afiliate	12	-	82.581.000
2	Împrumuturi acordate entităţilor afiliate	13	-	27.739.349
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	3.207.280	-
	Total (rd. 12 la 18)	18	**3.207.280**	**110.320.349**
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+19)	19	**180.171.422**	**297.922.324**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ NECONSOLIDAT LA
31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	**Stocuri**			
1	Materii prime şi materiale consumabile	20	63.854.817	37.849.787
2	Producţia în curs de execuţie	21	39.414.422	40.882.790
3	Produse finite şi mărfuri	22	7.335.505	4.056.981
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23	47.791.693	26.153.257
	Total (rd. 20 la 23)	24	**158.396.437**	**108.942.815**
II	**Creanţe**			
1	Creanţe comerciale (net)	25	4.073.276	40.405.114
2	Sume de încasat de la societăţile din cadrul grupului	26	-	7.787.290
3	Sume de încasat din interese de participare	27	-	-
4	Alte creanţe	28	21.197.541	3.619.246
5	Capital subscris şi nevărsat	29	-	-
	Total (rd. 25 la 29)	30	**25.270.817**	**51.811.649**
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	**1.881.391**	**5.033.541**
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)		35	**185.548.645**	**165.788.006**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS**	36	**644.732**	**452.890**
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	-	17.269.487
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	39	16.715.129	111.047
4	Datorii comerciale - furnizori	40	39.370.228	27.578.939
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	5.323.947	4.104.499
	TOTAL (rd. 37 la 44)	45	**61.409.304**	**49.063.972**
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)**	46	**124.784.073**	**117.176.923**
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46-61)**	47	**304.955.495**	**415.099.248**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ NECONSOLIDAT LA
31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
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	-	58.437.750
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	896.137	795.420
	TOTAL (rd. 48 la 55)	56	**896.137**	**59.233.170**
H	**PROVIZIOANE**			
1	Provizioane pentru pensii şi obligaţii similare	57	1.937.390	2.219.325
2	Provizioane pentru impozite	58	-	-
3	Alte provizioane	59	-	-
	TOTAL (rd. 57la 59)	60	**1.937.390**	**2.219.325**
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	488.412.908
	- capital subscris nevărsat	65	-	-
	- patrimoniul regiei	66	-	-
	TOTAL (rd. 64 la 66)	67	**469.450.258**	**488.412.908**
II	**Prime de capital**	68	-	-
III	**Rezerve din reevaluare**	69	**131.989.530**	**110.470.686**
IV	**Rezerve**			
1	Rezerve legale	70	3.830.643	5.458.476
2	Rezerve statutare sau contractuale	71	-	-
3	Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	72	29.742.751	51.261.595
4	Alte rezerve	73	53.511	53.511

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ NECONSOLIDAT LA
31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
	Acţiuni proprii	**74**	**-**	**-**
	TOTAL (rd.70 la 73 – 74)	**75**	**33.626.905**	**56.773.582**
V	**PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (Ă)**			
	– Sold C	**76**	-	-
	– Sold D	**77**	362.991.384	332.944.724
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	**78**	31.629.220	32.562.133
	– Sold D	**79**	-	-
	Repartizarea profitului	**80**	1.582.561	1.627.832
	Total capitaluri proprii (rd. 67+68+69+75+76-77+78-79-80)	**81**	**302.121.968**	**353.646.753**
	Patrimoniul public	**82**	-	-
	TOTAL CAPITALURI (rd. 81+82)	**83**	**302.121.968**	**353.646.753**

Aceste situaţii financiare au fost aprobate astăzi, 15 martie 2012.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE NECONSOLIDAT
PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02 la 05)**	01	**416.233.409**	**574.237.971**
	Producţia vândută	02	414.227.878	550.484.086
	Venituri din vânzarea mărfurilor	03	2.005.531	23.753.885
	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	14.590.150	3.605.283
	– Sold D	07	-	-
3	Producţia realizată de entitate pentru scopurile sale proprii şi capitalizată	08	900.483	267.763
4	Alte venituri din exploatare	09	38.427.102	51.165.454
	Total venituri din exploatare (rd. 01+06-07+08+09)	10	**470.151.144**	**629.276.471**
5	a) Cheltuieli cu materii prime şi materiale consumabile	11	227.327.098	287.927.242
	Alte cheltuieli materiale	12	117.912.773	163.512.132
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	13	24.611.423	26.821.116
	c) Cheltuieli privind mărfurile	14	1.820.756	23.304.204
6	**Cheltuieli cu personalul (rd. 16+17), din care:**	15	**22.490.272**	**28.084.247**
	a) Salarii şi indemnizaţii	16	17.946.415	22.355.748
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	17	4.543.857	5.728.499
7	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 19-20)**	18	**20.128.958**	**19.882.683**
	a. 1) Cheltuieli	19	22.713.009	19.882.683
	a. 2) Venituri	20	2.584.051	-
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.22-23)	21	**(4.766.645)**	**6.391.650**
	b. 1) Cheltuieli	22	48.935	6.429.113
	b. 2) Venituri	23	4.815.580	37.463
8	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 25 la 28)**	24	**34.341.134**	**27.674.863**
	8.1 Cheltuieli privind prestaţiile externe	25	15.387.816	23.091.970
	8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	26	1.217.232	1.283.793
	8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donaţii şi active cedate	27	17.736.086	3.299.100
	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	**(5.908.002)**	**281.935**
	Cheltuieli	30	305.108	447.310
	Venituri	31	6.213.110	165.375
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	32	**437.957.767**	**583.880.072**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE NECONSOLIDAT
PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
	Rezultatul din exploatare			
	- profit (rd. 10-32)	33	32.193.377	45.396.399
	- 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	73.582	853.728
	- din care, veniturile obtinute de la entităţile afiliate	40	-	852.453
	Alte venituri financiare	41	13.860.152	29.713.912
	Total venituri financiare (rd. 35+37+39+41)	42	**13.933.734**	**30.567.640**
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	5.842	2.122.956
	- din care, cheltuieli în relaţia cu entităţile afiliate	47	-	-
	Alte cheltuieli financiare	48	14.470.049	41.284.450
	Total cheltuieli financiare (rd. 43+46+48)	49	**14.475.891**	**43.407.406**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 42-49)	50	-	-
	- pierdere (rd. 49-42)	51	542.157	12.839.766
14	**Profitul sau pierderea curent(ă)**			
	- profit (rd. 10+42-32-49)	52	31.651.220	32.556.633
	- 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 neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE NECONSOLIDAT
PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
	Venituri totale (rd. 10+42+54)	**58**	**484.084.878**	**659.844.111**
	Cheltuieli totale (rd. 32+49+55)	**59**	**452.433.658**	**627.287.478**
	Profitul sau pierderea brută			
	- profit (rd. 58-59)	**60**	31.651.220	32.556.633
	- pierdere (rd. 59-58)	**61**	-	-
18	Impozit pe profit	**62**	22.000	(5.500)
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**	31.629.220	32.562.133
	- pierdere (rd.61+62+63-60)	**65**	-	-

Aceste situaţii financiare au fost aprobate astăzi, 15 martie 2012.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit net	**31.629.220**	**32.562.133**
Ajustări pentru:		
Amortizare imobilizari corporale si necorporale	21.042.863	19.882.683
Ajustări pentru depreciere imobilizări corporale	(913.906)	-
Ajustări pentru deprecierea creantelor	(50.873)	291.696
Provizioane	(5.908.002)	281.935
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(4.715.772)	6.099.954
Pierdere din diferente curs valutar aferente imprumuturilor	-	8.295.168
Castig net aferent iesirilor de imobilizari corporale	(1.741.402)	-
Venituri din dobânzi	(73.582)	(853.728)
Cheltuieli cu dobânzile	5.841	2.122.956
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	**39.274.387**	**68.682.797**
(Creşterea)/descrestere stocurilor	(14.523.802)	21.715.232
Cresterea creanţelor comerciale şi a altor creanţe	(42.506.972)	(23.032.431)
Creşterea/(scaderea) datoriilor comerciale şi a altor datorii	37.004.915	(29.810.988)
Trezorerie generată de activitatea de exploatare	**19.248.528**	**37.554.610**
Dobânzi primite	73.582	-
Dobânzi plătite	-	(1.549.969)
Impozit pe profit platit	(18.650)	-
Trezorerie netă generată de activitatea de exploatare	**19.303.460**	**36.004.641**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	(37.819.792)	(30.520.516)
Achizitii entitati afiliate (Nota 1 c))	-	(82.581.000)
Incasari din vinzarea mijloacelor fixe	17.646.664	-
Trezorerie netă utilizată în activităţi de investiţii	**(20.173.128)**	**(113.101.516)**
Flux de trezorerie din activităţi de finantare		
Incasari din imprumuturi bancare	-	68.817.500
Rambursare imprumuturi bancare	-	(7.531.125)
Majorare capital social (Nota 7)	-	18.962.650
Trezorerie netă generată de activităţi de finantare	**-**	**80.249.025**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	2.751.059	1.881.391
(Descreșterea)/cresterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(869.668)	3.152.151
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	**1.881.391**	**5.033.542**

Aceste situaţii financiare au fost aprobate astăzi, 15 martie 2012.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA NECONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
LA 31 DECEMBRIE 2011
(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	(1.582.561)
Total	**270.492.748**	**74.390.566**	**42.761.346**	**42.761.346**	**42.761.346**	**302.121.968**

Aceste situaţii financiare au fost aprobate astăzi, 15 martie 2012.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA NECONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2011	Cresteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2011
Capital subscris si varsat (Nota 7)	469.450.258	18.962.650	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	3.830.643	1.627.832	1.627.832	-	-	5.458.476
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	29.742.751	21.518.845	21.518.845	-	-	51.261.595
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	131.989.530	-	-	21.518.845	21.518.845	110.470.686
Rezultatul reportat	(362.283.605)	30.046.659	30.046.659	-	-	(332.236.946)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)	-	-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	31.629.220	32.562.133	-	31.629.221	31.629.221	32.562.133
Repartizarea profitului	(1.582.561)	1.582.561	1.582.561	1.627.832	1.627.832	(1.627.832)
Total	**302.121.968**	**106.300.680**	**54.775.898**	**54.775.898**	**54.775.898**	**353.646.753**

Aceste situaţii financiare au fost aprobate astăzi, 15 martie 2012.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2011	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Terenuri şi construcţii	99.552.554	1.771.979	-	101.324.535
Instalaţii tehnice şi maşini	314.334.090	17.486.225	11.771	331.808.544
Aparate şi instalatii de măsurare, control, reglare	8.999.092	192.388	-	9.191.480
Mijloace de transport	18.757.666	574.597	662.132	18.670.131
Alte instalaţii,utilaje	391.430	11.189	9.091	393.524
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	3.980.698	29.979.476	19.885.184	14.074.991
TOTAL	**446.015.530**	**50.015.852**	**20.568.178**	**475.463.204**

AMORTIZARE CUMULATA

	Sold la 1 ianuarie 2011	Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Terenuri şi construcţii	10.731.865	5.544.173	-	16.276.039
Instalaţii tehnice şi maşini	239.186.174	12.352.911	6.231	251.532.852
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	7.220.663	363.181	-	7.583.844
Mijloace de transport	14.427.041	661.415	662.132	14.426.325
Alte instalaţii, utilaje	336.942	23.526	5.381	355.087
TOTAL	**271.902.685**	**18.945.207**	**673.744**	**290.174.147**

1 **ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE

	Sold la 1 ianuarie 2011	Creşteri	Transferuri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Construcţii	191.279	-	-	-	191.279
Instalaţii tehnice şi maşini	1.478.867	-	-	-	1.478.867
Imobilizări corporale în curs	77.588	-	-	-	77.588
Total	**1.747.734**	**-**	**-**	**-**	**1.747.734**
Valoare netă	**172.365.111**				**183.541.324**

La 31 decembrie 2011, valoarea netă contabilă a imobilizarilor corporale achiziţionate în leasing financiar este de 853.957 (31 decembrie 2010: 1.129.079 RON).

Nu au fost constituite ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale aflate în conservare. Valoarea neta a mijloacelor fixe aflate in conservare la 31 decembrie 2011 este de 1.670.145 RON (31 decembrie 2010: 1.670.145 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 2011	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	732.832	356.926	-	1.089.758
Concesiuni, brevete, licenţe	14.760	42.172	-	56.932
Total	**5.782.004**	**399.098**	**-**	**6.181.101**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2011	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Cheltuieli dezvoltare	1.179.283	911.929	-	2.091.212
Concesiuni, brevete, licenţe	3.690	25.547	-	29.238
Total	**1.182.973**	**937.476**	**-**	**2.120.449**
Valoare netă	**4.599.031**			**4.060.651**

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

In luna mai 2011 societatea a cumparat 100% din capitalul social al societatii Global Aluminum Ltd BVI, cu sediu in Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town Tortola, Insulele Virgine Britanice, pentru suma de 30 milioane USD, echivalentul a 82.581.000 RON.

In luna iunie 2011 societatea a incheiat un contract de cesiune de creanta cu societatea Global Aluminum Ltd BVI, cu sediu in Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town Tortola, Insulele Virgine Britanice, pentru suma de 10.383.669 USD, echivalentul a 34.674.187 RON. Dobanda conform contractului este Libor 3M + 4.5% pe an si la data bilantului valoarea ei este de 255.278 usd, respectiv 852.453 RON. Creante va fi recuparata in termen de 5 ani prin rate egale anuale.

2 PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2011	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Provizioane pentru pensii si obligatii similare	1.937.390	447.310	165.375	2.219.325
Alte provizioane	-	-	-	-
Total	**1.937.390**	**447.310**	**165.375**	**2.219.325**

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	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2011
Profit net de repartizat	**31.629.220**	**32.562.133**

Profitul anului 2011 va fi repartizat in urma aprobarii adunarii generale a actionarilor, în conformitate cu prevederile legale.

In anul 2011 a fost repartizată la rezerve legală suma totală de 1.627.832 RON. reprezentând 5% din profitul brut al anului 2011.

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
1. Cifra de afaceri netă	**416.233.409**	**574.237.970**
2. Costul bunurilor vândute şi al serviciilor prestate (3+4+5+6)	**397.564.244**	**544.828.777**
3. Cheltuielile activităţii de bază	249.721.304	329.808.374
3.1 Materii prime şi materiale	202.024.656	267.081.895
3.2 Cheltuieli salariale directe	7.395.122	9.001.551
3.3 Alte cheltuieli materiale directe	40.301.526	53.724.928
4. Cheltuielile activităţilor auxiliare	127.149.473	167.514.290
5. Cheltuielile indirecte de producţie	18.872.711	24.201.910
6. Cheltuieli privind materialele vândute	1.820.756	23.304.204
7. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	**18.669.165**	**29.409.193**
8. Cheltuielile de desfacere	519.123	466.078
9. Cheltuieli generale de administraţie	13.957.018	19.135.386
10.Cheltuieli neoperationale	10.426.749	15.779.623
11. Alte venituri din exploatare	38.427.102	51.368.291
12. Rezultatul din exploatare (7-8-9+10)	**32.193.377**	**45.396.398**

In anul 2011, Societatea a vândut 822.450 de certificate pentru emisii de dioxid de carbon din care 408.297 alocate pentru anul 2009 si 414.153 alocate pentru anul 2010. Valoarea acestor certificate a fost de 47.148.864 RON.

In anul 2010, Societatea a vandut 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.

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creanţe	Sold la 31 decembrie 2011	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	22.270.767	22.270.767	-
Clienţi externi	19.242.489	19.242.489	-
TVA neexigibilă	22.846	22.846	-
TVA de recuperat	-	-	-
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	35.526.639	7.787.290	27.739.349
Avansuri acordate personalului	62.573	62.573	-
Alte creante	3.343.353	3.343.353	-
Debitori diverşi	200.811	200.811	-
Ajustare de depreciere pentru creanţe incerte	(1.108.142)	(1.108.142)	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanţe	(10.337)	(10.337)	-
Total	**79.550.999**	**51.811.650**	**27.739.349**

La 31 decembrie 2011 alte creante sunt reprezentate de o scrisoare de garantie bancara in valoare de 1.000.000 USD, echivalentul a 3.343.353 RON (31 decembrie 2010: 3.207.280 RON, inclusa la 31 decembrie 2010 in imobilizari financiare) emisa in favoarea Oldendorff Carriers GMBH Germany, scadenta in 15.01.2012.

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**	**-**

Creanțele Societății cu entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.5.

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Datorii	Sold la 31 decembrie 2011	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	27.578.939	27.578.939	-
Clienţi creditori	111.047	111.047	-
Imprumuturi bancare	75.707.237	17.269.487	58.437.750
TVA de plata	1.183.952	1.183.952	-
Garanţii primite de la furnizori	1.756.516	961.096	795.420
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diversi	41.554	41.554	-
Alte datorii	1 913.363	1.913.363	-
Total	**108.297.142**	**49.063.972**	**59.233.170**

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**

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

In luna mai 2011 societatea a incheiat un contract de imprumut pe termen lung in valoare de 25.000.000 USD cu Raiffeisen Bank SA, pentru finantarea achizitiei in totalitate al Societatii Global Aluminium LTD BVI, cu sediul in Trinity Chambers, Insulele Virgine Britanice.
Pentru garantarea creditului au fost incheiate:

- contracte de garantie cu ipoteca asupra terenului si a tuturor constructiilor aflate pe terenurile respective;
- garantie reala mobiliara asupra mijloacelor fixe proprietatea Alum si a conturilor Alum deschise la Raiffeisen Bank SA;
- cesiune de creanta asupra creantelor Alum din orice contracte de furnizare alumina incheiate cu Alro SA Slatina.

Rata dobanzii este Libor 3 M + 4% si rambursarea imprumutului se realizeaza in transe trimestriale egale.
La 31 decembrie 2011 valoacea imprumutului este de 22.500.000 USD, echivalentul a 75.134.250 RON, iar dobanda aferenta este in suma de 171.589 USD, echivalent a 572.987 RON.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Moneda de prezentare

Aceste situaţii financiare neconsolidate sunt prezentate în lei (RON).

A. Principii contabile

Situatiile financiare neconsolidate pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2011 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.

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 situaţii financiare neconsolidate 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 situaţii financiare neconsolidate 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 neconsolidate 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 neconsolidate 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 neconsolidate este considerat ca nesemnificativ.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Comparative

Pentru fiecare element de bilanţ neconsolidat, de cont de profit si pierdere neconsolidat, si unde e cazul, pentru situaţia neconsolidata a modificărilor capitalului propriu si situaţia neconsolidata 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 neconsolidate reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

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 neconsolidate 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".

S.C. Alum S.A. este societatea-mama a grupului Alum (Nota 1), iar situatiile financiare consolidate ale grupului Alum intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara vor fi emise separat.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

La 31 decembrie 2011, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 3,3393 RON si 1 EUR = 4,3197 RON.

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

(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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2011 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.

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 bilanţul neconsolidat la cost. Pentru situaţia neconsolidata a fluxului de trezoreri, numerarul şi echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente si depozite la vedere la bănci.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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.

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

Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt si lung sunt prezentate la valoarea ramasa de plata la data bilantului neconsolidat. Portiunea curenta a împrumuturilor pe termen lung precum si dobanda acumulata la data bilantului sunt clasificate ca "Datorii ce trebuie platite într-o perioada de un an".

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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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

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

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

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

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Instrumente financiare (continuare)

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

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

7 ACŢIUNI

Capitalul social este în valoare de 488.412.908 RON reprezentând 82.086.203 acţiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acţiune. Capitalul social subscris şi vărsat la 31 decembrie 2011 este în valoare de 488.412.908 RON.

	Valoare
La 1 ianuarie 2011	469.450.258
Creşteri	18.962.650
La 31 decembrie 2011	**488.412.908**

	2011		
	Număr acţiuni	Valoare nominala	%
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,40
Persoane fizice	481.180	2.863.021	0,59
Persoane juridice	9.163	54.520	0,01
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

La 31 decembrie 2010

	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**

In cursul anului 2011, capitalul social al Societatii a fost marit prin aport in numerar in suma de 18.962.650 RON de catre Alro S.A.

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

	2010	2011
Numărul mediu al angajaţilor	669	719

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

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

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2011 a fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	15	1.702.479
Personal administrativ	130	5.512.019
Muncitori	574	13.268.313
TOTAL	**719**	**20.482.811**

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	2010	2011
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	3,02	3,32
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,44	1,10
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	N/A	16,52
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	5.413,72	14,34
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	3,64	4,42
Număr de zile de stocare	100,26	82,52
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	35,78	31,61
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	31,22	22,81
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	2,42	1,91
Viteza de rotaţie a activelor total	1,19	1,24
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,10	0,07
Rezultatul pe acţiune RON	0,40	0,40
Marja brută din vânzări – %	7,39	7,91

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 2011, preţul pe acţiune a fost după cum urmează:

	RON
- preţ minim	2,00
- preţ maxim	4,00
- preţ mediu	3,00

10.2 Casa şi conturi la bănci

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Conturi la bănci	1.484.267	2.955.714
Numerar în casă	9.350	4.371
Acreditive	387.774	2.073.456
Total	**1.881.391**	**5.033.541**

10.3 Stocuri

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

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Materii prime, materiale şi mărfuri	63.841.485	38.475.493
Produse în curs de execuţie	33.933.165	44.667.909
Materiale de natura obiectelor de inventar	522.676	541.048
Semifabricate şi produse finite	12.816.762	5.686.491
Ambalaje	26.097	54.012
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	(535.441)	(6.635.395)
Avansuri pentru stocuri	47.791.693	26.153.257
Total	**158.396.437**	**108.942.815**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.3 Stocuri (continuare)

Avansurile pentru stocuri includ avansuri pentru bauxita către SIERRA MINERALS HOLDING LTD, entitate afiliată, în sumă de 22.946.149 RON si pentru gaz catre CONEF GAZ SA, entitate afiliata, in suma de 2.820.925 RON (v. Nota 10.5).

	Sold la 1 ianuarie 2011	Transferuri în cont	Transferuri din cont	Sold la 31 decembrie 2011
Ajustări de valoare pentru deprecierea materiilor prime	-	-	-	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea materialelor	535.441	-	30.352	505.089
Ajustări de valoare pentru deprecierea producţiei în curs	-	5.403.360	-	5.403.360
Ajustări de valoare pentru deprecierea produselor finite	-	465.506	-	465.506
Ajustari de valoare pentru deprecierea semifabricatelor	-	261.440	-	261.440
Total	**535.441**	**6.130.307**	**30.352**	**6.635.396**

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.

	2010	2011
Profitul net al exerciţiului	31.629.220	32.562.133
Numărul de acţiuni	78.899.203	82.086.203
Rezultatul pe acţiune de bază – RON	0,40	0,40
Preţ mediu acţiune pe piaţă	2,55	3,00

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.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.5 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

Tranzacţiile și soldurile cu entitățile afiliate sunt prezentate mai jos:

(i) Vanzari

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
ALRO Slatina	379.399.940	491.338.795
CENTRUL RIVERGATE	-	32.656
SIERRA MINERALS HOLDINGS LDT.	20.056.027	29.196.871
VIMETCO GHANA	-	70.400
VIMETCO POWER	413.317	1.321.775
Total	**399.869.284**	**521.960.497**

(ii) Achizitii

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
ALRO Slatina	24.995.678	26.293.713
CENTRUL RIVERGATE	-	2.192.458
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	79.169	15.491
VIMETCO EXTRUSION	-	18
CONEF GAZ SA	114.260.125	162.861.975
SIERRA MINERALS HOLDINGS LTD.	92.489.736	74.033.384
Total	**231.824.708**	**265.397.039**

(iii) Creanţe

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
SIERRA MINERALS HOLDINGS LTD.	57.931.057	41.918.096
GLOBAL ALUMINIUM LTD. (imprumut – v. Nota 5)	-	35.526.639
CONEF GAZ SA	10.000.000	2.820.925
CENTRUL RIVERGATE	-	3.403
VIMETCO POWER	916.103	2.555.103
VIMETCO GHANA	-	70.564
ALRO Slatina	281.686	18.378.348
Total	**69.128.846**	**101.273.278**

(iv) Datorii

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
ALRO Slatina	35.959.616	2.940.725
CONEF GAZ S.A.	2.786.293	-
CENTRUL RIVERGATE	-	283.207
VIMETCO EXTRUSION	-	8
SIERRA MINERALS HOLDINGS LTD.	-	-
Total	**38.745.909**	**3.223.940**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.5 Tranzacţii şi solduri cu entităţi afiliate (continuare)

In cursul anului 2011 s-au mai desfasurat urmatoarele tranzactii cu entitati afiliate:

	2010	2011
Incasare Alro majorare capital social	-	18.962.650
Venituri din dobanzi – Global Aluminium Ltd.	-	852.453

10.6 Rezerva legală

La 31 decembrie 2011 rezerva legală era în sumă de 5.458.476 RON (31 decembrie 2010: 3.830.643 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 2011.

Reconcilierea dintre rezultatul exerciţiului şi rezultatul fiscal pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 este prezentată mai jos:

	RON
Profit contabil	32.556.634
Cheltuieli nedeductibile	8.710.898
Elemente similare veniturilor	10.622.904
Venituri neimpozabile	(202.772)
Deduceri	(1.627.832)
Pierdere ani precedenţi	(85.018.985)
Pierderea fiscală	**(34.959.153)**

Calculul impozitului pe profit

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2011
Venituri totale	484.084.878	659.844.111
Cheltuieli totale	(452.433.658)	(627.287.478)
Profit brut	**31.651.220**	**32.556.633**
Repartizarea la rezerva legală	1.582.561	1.627.832
Elemente similare veniturilor	(13.792.489)	(10.622.904)
Venituri netaxabile	13.585.167	202.772
Cheltuieli nedeductibile	(4.086.425)	(8.710.898)
Pierderea fiscala	(85.018.985)	(34.959.153)
Impozit pe profit curent	**22.000**	**(5.500)**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Garanţii şi angajamente

Societatea are următoarele angajamente de investiţii la 31 decembrie 2011 pentru anul 2012:

Descriere	mii USD
Confectie si montaj agitatoare vase desiliciere – Imuc SA Pitesti	382
Achizitie filtru orizontal Bokela – Bokela Germania	619
Ecologizare halda de slam – Braco Engineering Bucuresti	1.631
Total	**2.632**

Societatea are următoarele angajamente de achiziţii la 31 decembrie 2011 pentru anul 2012:

Descriere	Suma
Contract cu Sierra Mineral Holdings LTD pentru bauxita	37.200.000 USD
Contract cu Oldendorff Carriers GMBH pentru freight bauxita	24.000.000 USD
Contract cu Conef Gaz pentru gaz natural	52.938.327 USD
Contract cu ALRO Slatina pentru energie electrică	8.369.164 USD
Contract cu Oltchim Rm. Valcea pentru lesie	11.158.060 EUR
Contract cu Chimcomplex Borzesti pentru lesie	1.628.324 USD
Contract cu DneprAzot Ucraina pentru lesie	3.792.500 USD
Contract cu Celco SA pentru var industrial	2.445.370 USD
Contract cu Square Chem SRL - acid sulfuric	74.098 EUR
Contract cu SIOEN NORDIFA , BELGIA- panza	49.920 EUR
Contract cu SIOEN NORDIFA , BELGIA- panza	32.520 EUR
Contract cu Nalco Österreich, Austria- floculanti	120.149 EUR
Contract cu Nalco Österreich, Austria- floculanti	95.000 EUR
Contract cu CYTEC INDUSTRIES, The Netherlands – floculanti	549.423 EUR
Contract cu CYTEC INDUSTRIES, The Netherlands – floculanti	104.000 EUR

10.9 Datorii potenţiale

Litigii

La 31 decembrie 2011 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.

Ca rezultat al Legii 10/2001 referitoare la statutul legal al clădirilor şi pământurilor naţionalizate de Guvernul Român în timpul regimului comunist, o persoană fizică a solicitat pretenţii legale împotriva Societăţii. Procesul este în curs, Tribunalul Tulcea a respins cererea reclamantului ca fiind nefondată, acesta declarând apel la Curtea de Apel Constanţa.
SC Alum SA Tulcea a deschis actiune impotriva debitorului SC Prosidex Rom SRL Constanta, prin care am fost trecuti in tabelul creditorilor cu suma de 165.995 lei.

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

La 31 decembrie 2011 Societatea avea în sold suma de 828.642 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu, sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare (Nota 5).

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.9 Datorii potențiale (continuare)

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 60 de zile sau penalitati de 15% din debit daca se platesc dupa 60 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 Finanțelor Publice, care reglementează regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculației impozitului pe profit la data înregistrării lor în contabilitate, datorită naturii lor, în cazul în care Societatea va schimba în viitor destinaţia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire către acționari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

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.

10.10 Onorariul auditorului financiari

Onorariul auditorului financiar pentru auditul situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar încheiat la 31.12.2011 este în conformitate 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 și de finanţare. Riscul valutar rezultă din activele şi datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societăţii este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

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

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

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

c. Riscul de credit

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

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanţelor sale comerciale şi a celorlalte tipuri de creanţe. Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienţi cu referinţe corespunzătoare privind bonitatea acestora. 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.

d. Riscul de lichiditate

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

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

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

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

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe active.