S.C. ALUM S.A. ȘI FILIALELE

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012 PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ

(împreună cu Raportul Auditorului Independent)

Traducere libera a versiunii originale in limba engleza care prevaleaza

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	8 - 53
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	1 - 12

Deloitte Audit S.R.L.
Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8,
Intrarea de est, Etajul 3,
Sector 1, 011141, Bucuresti
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, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situaţiilor financiare consolidate

1. Noi am auditat situaţiile financiare consolidate ataşate ale Alum S.A., care cuprind situaţia consolidata a poziţiei financiare încheiată la 31 decembrie 2012, precum şi situaţia consolidata de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situaţia consolidata a modificărilor capitalurilor proprii şi situaţia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative şi alte informaţii explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situaţiile financiare consolidate

2 Conducerea este responsabilă de întocmirea şi prezentarea fidelă a acestor situaţii financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiarăadoptate de catre Uniunea Europeana şi pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situaţii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situaţii financiare consolidate pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaţionale de Audit. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerinţele privitoare la etică şi să planificăm şi să efectuăm auditul pentru a obţine o asigurare rezonabilă că situaţiile financiare consolidate nu conţin erori semnificative.

4 Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obţine evidenţe de audit cu privire la sumele şi notele explicative din situaţiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de judecata profesionala a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de aparitie a erorilor semnificative in situaţiile financiare consolidate, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea şi prezentarea corectă a situaţiilor financiare consolidate, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanţele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacităţii controlului intern al entităţii. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate şi a rezonabilitatii estimărilor contabile făcute de către conducere, precum şi în evaluarea prezentării situaţiilor financiare consolidate in ansamblu.

Numele Deloitte se refera la organizatia Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu raspundere limitata din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, in cadrul carora fiecare firma membra este o persoana juridica independenta. Pentru o descriere amanuntita a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited si a firmelor membre, va rugam sa accesati www.deloitte.com/ro/despre.

Deloitte

5 Considerăm că evidenţele de audit pe care le-am obţinut sunt suficiente şi adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră de audit.

Opinia

6 În opinia noastră, situaţiile financiare consolidate ofera o imagine fidela a poziţiei financiare consolidata a Alum S.A. la 31 decembrie 2012, precum şi performanţa sa financiara consolidata şi a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de catre Uniunea Europeana.

A se observa versiunea semnata in limba engleza care prevaleaza.

Deloitte Audit S.R.L.
Bucureşti, România
25 martie 2013

S.C. ALUM S.A. ŞI FILIALELE
SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A POZIŢIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	4	243.689	248.123
Imobilizări necorporale	5	7.745	9.549
Fond comercial	6	61.818	61.483
Total active pe termen lung		**313.252**	**319.155**
Active circulante			
Stocuri	8	165.421	112.596
Clienţi	9	3.931	22.141
Alte active circulante	10	10.467	11.033
Impozit profit	7	992	993
Numerar şi echivalente de numerar	11	5.247	8.895
Total active circulante		**186.058**	**155.658**
Total active		**499.310**	**474.813**
CAPITALURI PROPRII ŞI DATORII			
Capital şi rezerve			
Capital emis	12	488.413	488.413
Rezerve	13	102.067	117.652
Deficit acumulat		(357.505)	(287.381)
Capitaluri atribuibile proprietarilor Entităţii		**232.975**	**318.684**
Total capitaluri proprii		**232.975**	**318.684**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	14	63.823	66.620
Obligaţii privind beneficiile de pensionare	15	2.404	2.219
Datorii cu impozitul amânat	7	310	1.775
Provizioane	16	2.142	2.130
Alte datorii pe termen lung		503	795
Total datorii pe termen lung		**69.182**	**73.539**

S.C. ALUM S.A. ŞI FILIALELE
SITUAŢIA CONSOLIDATĂ DE PROFIT SAU PIERDERE
SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în mil RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Datorii curente			
Furnizori	17	171.718	48.345
Împrumuturi	14	17.083	26.582
Alte datorii curente	18	8.352	7.663
Total datorii curente		197.153	82.590
Total datorii		266.335	156.129
Total capitaluri proprii şi datorii		499.310	474.813

Aceste situaţii financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2013.

Gheorghe Dobra
Director General

ROMANIA ALUM S.A. ALUM S.A. ALUM S.A. TULCEA 2

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.
Traducere libera a versiunii originale in limba engleza care prevaleaza

S.C. ALUM S.A. ŞI FILIALELE
SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul incheiat la 31 Decembrie 2012	Anul incheiat la 31 Decembrie 2011
Venituri	19	520.391	569.034
Costul vanzarilor	20	(573.377)	(549.546)
(Pierderea)/Profitul brut		(52.986)	19.488
Alte venituri operationale	21	26.615	52.994
Deprecierea imobilizarilor corporale	4	72	-
Cheltuieli administrative	22	(44.271)	(29.066)
Alte cheltuieli operationale		(10.603)	(4.189)
Alte castiguri si pierderi	23	(3.287)	(10.311)
Venituri financiare	24	92	82
Costuri financiare	24	(5.622)	(3.727)
Rezultatul financiar net	24	(5.530)	(3.645)
(Pierdere)/Profit inainte de impozitare		(69.990)	25.271
(Cheltuiala)/credit cu impozitul pe profit	7	1.465	(5.927)
(Pierdere)/Profitul anului		(88.525)	19.344
(Pierdere)/Profit atribuibil:			
Proprietarilor Entitatii		(88.525)	19.344
Interese minoritare		-	-
Media ponderata a actiunilor ordinare pentru calculul castigului/de baza pe actiune		82.086	82.086
(Pierdere)/Câştig de bază şi diluat pe acţiune		(1,08)	0,24
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit			
Cresterea rezervelor legale prin reclasificarea rezervelor legale din anii anteriori de la deficit acumulat		-	5.511
Cresterea pierderii cumulate prin reclasificarea corespunzatoare a rezervelor din anii anteriori la rezervele legale		-	(5.511)
Scaderea rezervei prin transferul surplusului realizat la rezultat reportat		(18.175)	(20.838)
Creşterea rezultatului reportat prin transferul surplusului realizat de la rezerve		18.175	20.838
Diferente de curs valutar la translatarea operatiunilor in moneda straina		2.590	9.871
Alte venituri globale, nete de impozit		2.590	9.871
Total (pierdere)/castig global (-a) al (a) anului		(85.935)	29.215

Aceste situaţii financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2013.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duraila
Director Financiar

Notele explicative ataşate sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare consolidate.
Traducere libera a versiunii originale in limba engleza care prevaleaza

S.C. ALUM S.A. ŞI FILIALELE
SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în mil RON, dacă nu se specifică altfel)

	Atribuibile deţinătorilor de capitaluri ale Societăţii							
	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerva valutara	Deficit Acumulat	Atribuibile Proprietarilor entitatii	Interese minoritare	Total Capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2011	469.450	-	123.109	-	(290.918)	301.540	-	301.640
Profitul anului	-	-	-	-	19.344	19.344	-	19.344
Alte venituri globale ale anului, nete de impozitare	-	-	(15.327)	9.871	15.327	9.871	-	9.871
Total venituri globale ale anului	-	-	(15.327)	9.871	34.671	29.215	-	29.215
Majorare capital social	18.963		-	-	-	18.963	-	18.963
Pierdere la achizitia unei sucursale printr-o tranzactie comuna	-	-	-	-	(31.134)	(31.134)	-	(31.134)
Sold la 31 decembrie 2011	488.413	-	107.781	9.871	(287.381)	318.684	-	318.684
Sold la 1 ianuarie 2012	488.413	-	107.781	9.871	(287.381)	318.684	-	318.684
Pierderea anului	-	-	-	-	(88.525)	(88.525)	-	(88.525)
Alte venituri globale ale anului, nete de impozitare	-	-	(18.175)	2.590	18.175	2.590	-	2.590
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	-	-	(18.175)	2.590	(70.350)	(85.935)	-	(85.935)
Altele					226	226		226
Sold la 31 decembrie 2012	488.413	-	89.606	12.461	(357.505)	232.975	-	232.975

Aceste situaţii financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise la 25 martie 2013.

Gheorghe Dobra
Director General

ROMANIA ALUM S.A. TULCEA 2 ALUM S.A. ALUM S.A.

Mihaela Duraliu
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.
Traducere libera a versiunii originale in limba engleza care prevaleaza

S.C. ALUM S.A. ŞI FILIALELE
SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel)

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2012	Anul încheiat la 31 Decembrie 2011
Fluxuri de numerar din activitati operationale		
(Pierdere)/Profit inainte de impozitare	(59.980)	25.271
Ajustari pentru:		
Amortizarea activelor pe termen lung	40.864	31.002
Deprecierea imobilizarilor corporale	(72)	-
Pierderea neta din casarea de imobilizari corporale	(44)	179
Provizioane pentru clienti incerti	(20)	292
Provizioane pentru stocuri cu miscare lenta sau invechite	(1.234)	6.100
Modificarea obligatiei privind beneficiile la pensionare	28	148
Crestere provizioane	-	-
Pierdere neta operatiuni valutare	3.042	487
Venituri din dobanzi	(92)	(82)
Cheltuieli cu dobanzile	4.914	3.099
	(42.604)	86.494
Modificarea in capitalul circulant		
Descrestere/(crestere) clienti si alte creante	18.796	44.147
Descrestere/(crestere) stocuri	(51.603)	13.060
(Descrestere)/crestere furnizori si alte datorii	127.015	(79.131)
Numerar generat din operatiuni	51.604	44.570
Impozit platit	-	(6)
Dobanzi platite	(3.233)	(1.551)
Numerar net din activitati operationale	48.371	43.014
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(35.086)	(46.459)
Venituri din cesari de imobilizari corporale	250	-
Achizitii de filiale (net de numerarul obtinut)	-	(78.843)
Dobanzi incasate	92	82
Numerar net utilizat in activitati de investitii	(34.744)	(125.220)
Flux de numerar din activitati de finantare		
Numerar din emisiuni de capital	-	16.963
Numerar din imprumuturi	-	77.789
Rambursare imprumuturi	(17.275)	(7.531)
Numerar net utilizat in activitati de finantare	(17.275)	89.220
Crestere/(descrestere) neta numerar si echivalente de numerar	(3.648)	7.014
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	8.895	1.881
Cash and cash equivalents at end of the year	5.247	8.895

Aceste situaţii financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 25 martie 2013.

Gheorghe Dobre
Director General

Mihaela Duraliu
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.
Traducere libera a versiunii originale in limba engleza care prevaleaza

1 INFORMAŢII GENERALE

a) Societatea mamă

S.C. ALUM S.A. (sau „Compania mama") este o societate organizata conform legislatiei românesti. Societatea a fost înfiinţată în martie 1972, ALUM S.A. Tulcea fiind cel mai mare producător de alumină calcinată din România.

Activitatea principala este procesarea hidrometalurgică a bauxitei pentru a obţine oxidul de aluminiu, materia primă pentru obţinerea aluminiului.

Procesul de producţie şi produsele societăţii au fost certificate în conformitate cu standardele internationale pentru asigurarea calităţii.

Sediul central al Companiei mama se afla în Tulcea, str. Isaccei nr. 82, judeţul Tulcea, România.

Alum este listată la Bursa de Valori Bucureşti, segmentul Rasdaq. Preturile pe actiune pot fi analizate dupa cum urmeaza:

	2012	2011
- preţ minim	2,00	4,00
- preţ maxim	2,95	2,00
- preţ mediu	2,48	3,00

Evolutia numarului mediu de angajati ai Companiei mamă a fost urmatoarea:

	2012	2011
Număr mediu de angajaţi	721	719

b) Filiale

La 1 mai 2011 Alum a achiziţionat de la Vimetco N.V., entitate afiliată, 100% din societatea de investiţii Global Aluminum Ltd. Activele Global Aluminum Ltd. includeau 100% din acţiunile unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings, l Ltd. şi 100% din acţiunile Bauxite Marketing Ltd.

Cumpărată de Vimetco N.V. in 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o resursă de bază de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, a produs 775.659 tone în 2012. Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru rafinăria de alumină (Alum S.A.) in Romania.

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

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Standardele si Interpretarile in vigoare in perioada curenta

Urmatoarele amendamente, la standardele existente emise de Consiliul Standardelor Internationale de Contabilitate si adoptate de UE, sunt in vigoare pentru perioada curenta:

- **Amendamente la IFRS 7 „Instrumente financiare: prezentari de informatii"** – Transferuri de active financiare, adoptat de UE la 22 noiembrie 2011 (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2011);

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a condus la nicio modificare a politicilor contabile ale Societatii.

Standarde si Interpretari emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare consolidate, urmatoarele standarde, revizuiri si interpretari adoptate de UE erau emise dar nu erau inca in vigoare:

- **IFRS 10 Situaţii Financiare Consolidate**, adoptat de UE la 11 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2014)

- **IFRS 11 Asocieri în Participaţie** adoptat de UE la 11 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2014).

- **IFRS 12 Furnizare de informaţii asupra intereselor în Alte Entitaţi** adoptat de UE la 11 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2014).
- **IFRS 13 "Evaluarea la valoare justa"** adoptat de UE la 11 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2013).

- **IAS 27 Situaţii Financiare Individuale** adoptat de UE la 11 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2014).

- **IAS 28 Investiţii în entitaţi asociate şi asocieri în participaţie** adoptat de UE la 11 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2014).

- **Amendamente la IFRS 1 "Adoptarea pentru prima data a IFRS"** – Hiperinflatie severa si indepartarea datelor fixe pentru cei care adopta IFRS pentru prima oara, adoptat de UE la 11 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2013).

- **Amendamente la IFRS 7 Furnizarea de informaţii – Amendamente care intensifica furnizarea de informaţii referitoare la compensarea activelor financiare şi pasivelor financiare,** adoptat de UE la 13 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2013).

- **Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare"** -Prezentarea elementelor din Alte venituri globale, adoptat de UE la 5 iunie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2012)

- **Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit"** - impozitul amanat: recuperabilitatea activelor, adoptat de UE la 11 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013)

- **Amendamente la IAS 19 "Beneficii pentru angajati"** – Imbunatatiri la contabilitatea beneficiilor postpensionare, adoptat de UE la 5 iunie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013).

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

- **Amendamente la IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare"** – Compensarea activelor financiare cu datoriile financiare, adoptat de UE la 13 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014)

- **IFRIC 20 "Costuri de degajare in faza de productie a unei mine de suprafata"**, adoptat de UE la 11 decembrie 2012 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2013)

Standarde si Interpretari emise de IASB, dar inca neadoptate de UE

In prezent, IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele si interpretarile existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite:

- **IFRS 9 - Instrumente Financiare** (in vigoare de la 1 Ianuarie 2015).

- **Amendamente la IFRS 1 "Adoptarea pentru prima data a IFRS"-** imprumuturi guvernamentale (in vigoare de la 1 Ianuarie 2013).

- **Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare şi IFRS 7 Instrumente financiare: Prezentare Data obligatorie de intrare in vigoare şi prezentarea detaliilor de tranziţie**

- **Amendamente la IFRS 10 Situaţii Financiare Consolidate, IFRS 11 Asocieri in participaţie şi IFRS 12 Furnizare de informaţii asupra intereselor in Alte Entitaţi: Indrumari pentru tranziţie**, (in vigoare de la 1 Ianuarie 2013).

- **Amendamente la IFRS 10 Situaţii Financiare Consolidate, IFRS 12 Furnizare de informaţii asupra intereselor in Alte Entitaţi si IAS27 Situatii financiare individuale: Entitati de investitii** (in vigoare de la 1 Ianuarie 2014).

- **Amendmente la diferite standarde "Imbunatatiri la standardele IFRS (2012)"** ce rezulta din proiectul de imbunatatiri anuale ale IFRS publicat la data de 17 Mai 2012 (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34) ce vizeaza in primul rand eliminarea neconcordantelor si clarificarea formularii (amendmentele se vor aplica pentru perioade anuale incepand de la sau dupa 1 Ianuarie 2013),

Societatea nu poate anticipa la data de 31 decembrie 2012 daca adoptarea acestor standarde, revizuiri si interpretari va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare neconsolidate ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

In acelasi timp, contabilitatea de asigurare a riscului valutar privind portofoliul de active financiare si datorii financiare, ale carei principii nu au fost adoptate de catre UE, este inca nereglementata.

In conformitate cu estimarile Societatii, aplicarea contabilitatii de asigurare a riscului valutar pentru portofoliul de active financiare si de datorii financiare in conformitate cu **IAS 39: "Instrumente Financiare: Recunoastere si evaluare"** nu ar avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare neconsolidate, daca sunt aplicate la data bilantului.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declaratia de conformitate

Situaţiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("UE").

Bazele întocmirii

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

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune că grupul va putea să realizeze activele şi să-şi achite datoriile în condiţii normale de activitate.

Tranzactii cu parti afiliate

Partile sunt considerate afiliate atunci cand o parte, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura, are capacitatea de a controla direct sau influenteaza in mod semnificativ cealalta parte.

Situatii comparative

Anumite sume in situatia consolidata a pozitiei financiare, situatia consolidata a profitului si pierderii si alte venituri globale, situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie si situatia consolidata a modificarilor in capitalurile proprii pentru anul anterior au fost reclasificate pentru a se conforma cu prezentarea anului curent.

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Bazele consolidării

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale Entitatii si ale entitatilor controlate de Entitate (filialele acesteia). Controlul se obtine acolo unde Entitatea detine puterea de a guverna politicile financiare si operationale pentru a obtine beneficii din activitatile sale.

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

Cand este necesar, situatiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a corela politicile contabile ale acestora cu cele folosite de alti membri ai Grupului.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Bazele consolidării (continuare)

Toate tranzactiile intergrup, soldurile, veniturile si cheltuielile sunt eliminate complet in momentul consolidarii.

Schimbari ale participatiilor in capitalurile proprii in filialele existente

Schimbarile participatiilor in capitalurile proprii in filiale, care nu au ca rezultat pierderea controlului pe care Grupul il detine asupra filialelor, sunt contabilizate ca tranzactii de capital. Valorile contabile ale intereselor Grupului si ale intereselor care nu controleaza sunt ajustate pentru a reflecta schimbarile intereselor relative din filiale. Orice diferenta intre valoarea cu care sunt ajustate interesele care nu controleaza si valoarea justa a contravalorii platite sau primite este recunoscuta direct in capital si atribuita proprietarilor Entitatii.

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

Combinari de intreprinderi

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

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

- creantele privind impozitul amanat si datoriile corespunzatoare angajamentelor privind beneficiile ale angajatilor sunt recunoscute si evaluate in conformitate cu IAS 12 Impozit pe profit si IAS 19, respectiv Beneficii angajati;

- datoriile sau instrumentele de capitaluri aferente angajamentelor de plata pe baza de actiuni incheiate de Grup pentru a inlocui angajamentele de plata pe baza de actiuni ale entitatii dobandite sunt evaluate in conformitate cu IFRS 2 Plata pe baza de actiuni la data achizitiei (vezi 3.16.2); si

- activele (sau grupurile destinate cedarii), care sunt clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii in conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitatii neintrerupte, sunt evaluate in conformitate cu standardul respectiv.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

Fondul comercial este evaluat ca excesul sumei contravalorii transferate, valoarea oricaror interese care nu controleaza in achizitie si valoarea justa a participatiei in capitalurile proprii detinuta anterior de catre dobanditor (daca exista), care depaseste netul valorilor la data achizitiei a activelor identificabile achizitionate si datoriile asumate. Daca, dupa reevaluare, netul valorilor la data achizitiei ale activelor identificabile achizitionate si ale datoriilor asumate depaseste suma contravalorii transferate, suma oricaror interese care nu controleaza din achizitie si valoarea justa a participatiei in capitalurile proprii detinuta anterior de catre dobanditor (daca exista), excesul este recunoscut imediat in profit sau pierdere drept castig din cumparare in conditii avantajoase.

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

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

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

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

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

Combinarile de intreprinderi care au fost realizate anterior datei de 1 ianuarie 2010 au fost contabilizate in conformitate cu versiunea anterioara IFRS 3.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Fondul comercial

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

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

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

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

Recunoasterea veniturilor

Venitul este evaluat la valoarea justa a contravalorii primite sau care poate fi primita. Venitul din vanzari este diminuat pentru returi, rabaturi comerciale si alte reduceri similare.

Vanzare de bunuri

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute cand sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute cand sunt indeplinite toate conditiile urmatoare;
- Grupul nu pastreaza nici implicarea manageriala continua pana la nivelul asociat, de obicei, cu dreptul de proprietate, nici controlul efectiv asupra bunurilor vandute;
- Valoarea venitului poate fi evaluata in mod precis;
- Este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie directionate catre Grup; si
- Costurile suportate sau care vor fi suportate in legatura cu tranzactia pot fi masurate in mod precis.

In mod specific, veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute atunci cand bunurile sunt livrate si titlul legal este transferat.

Prestare de servicii

Veniturile generate de un contract de prestari servicii sunt recunoscute prin trimitere la stadiul de finalizare a contractului. Stadiul de finalizare a contractului este stabilit dupa cum urmeaza:

- Taxele de instalare sunt recunoscute prin referire la stadiul de finalizare a instalarii, stabilit ca proportie a timpului total anticipat pentru instalare care s-a scurs la sfarsitul perioadei de raportare;
- Taxele de intretinere incluse in pretul produselor vandute sunt recunoscute prin trimitere la proportia din costul total al asigurarii intretinerii pentru produsul vandut; si
- Veniturile generate de contractele de tipul „timp si material" sunt recunoscute la ratele contractuale ca ore lucrate si costuri directe implicate.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Recunoasterea veniturilor (continuare)

Venituri din dividende si dobanzi

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

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

Venit din inchiriere

Politica grupului de recunoastere a venitului generat de leasing-ul operational este descrisa mai jos.

Leasing

Contractele de leasing sunt clasificate drept contracte de leasing financiar ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate utilizatorului. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

Grupul ca locator

Sumele platibile de catre utilizator conform contractelor de leasing financiar sunt recunoscute drept creante la valoarea investitiei nete a Grupului in contractele de leasing. Venitul din contractele de leasing financiar este alocat perioadelor contabile astfel incat sa reflecte o rata de rentabilitate periodica constanta a investitiilor nete ale Grupului cu privire la contractele de leasing.

Venitul din inchirieri generat de leasing-ul operational este recunoscut liniar de-a lungul perioadei contractului de leasing relevant. Costurile directe initiale implicate in negocierea si angajarea unui leasing operational se adauga valorii contabile a activului dat in leasing si sunt recunoscute liniar de-a lungul perioadei de leasing.

Grupul in calitate de utilizator

Activele detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Grupului la valoarea justa a acestora la inceputul contractului de leasing sau, daca aceasta este mai scazuta, la valoarea curenta a platilor minime de leasing. Obligatia corespunzatoare fata de proprietar este inclusa in situatia consolidata a pozitiei financiare ca obligatie asociata leasing-ului financiar.

Platile din leasing sunt repartizate intre cheltuieli financiare si diminuarea obligatiei asociate leasing-ului astfel incat sa se obtina o rata a dobanzii constanta aferente soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute in profit sau pierdere, daca acestea nu sunt atribuibile direct activelor eligible, caz in care acestea sunt capitalizate in conformitate cu politica generala a Grupului privind costurile imprumuturilor. Inchirierile contingente sunt recunoscute ca si cheltuieli in perioadele in care acestea sunt suportate.

Platile din leasing-ul operational sunt recunoscute liniar ca si cheltuiala de-a lungul perioadei leasing-ului, cu exceptia cazurilor in care o alta baza de calcul este mai reprezentativa pentru intervalul in care beneficiile economice rezultate din activul luat in leasing se consuma. Inchirierile contingente generate conform leasing-ului operational sunt recunoscute ca o cheltuiala in perioada in care acestea sunt suportate.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

In cazul in care se primesc stimulente de leasing pentru a incheia contracte de leasing operational, astfel de stimulente sunt recunoscute drept obligatie. Beneficiul agregat al stimulentelor este recunoscut ca o diminuare liniara a cheltuielilor de inchiriere, cu exceptia cazurilor in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru intervalul, in care beneficiile economice rezultate din activul dat in leasing se consuma.

Conversii valutare

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

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

- diferentelor de curs aferente imprumuturilor in moneda straina pentru activele in curs de executie pentru capacitati de productie viitoare, care sunt incluse in costul acelor active cand ele vor fi privite ca o ajustare a costului dobanzilor la aceste imprumuturi in moneda straina;

- diferentelor de curs aferente tranzactiilor incheiate pentru a acoperi anumite riscuri valutare (vezi mai jos politicile contabile de acoperire impotriva riscurilor); si

În scopul pezentării situațiilor financiare în Lei, activele și datoriile Grupului sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la sfârșitul perioadei de raportare. Elementele de venituri și cheltuieli sunt convertite la cursul de schimb aferent perioadelor prezentate. Diferențele de schimb provenite din conversie sunt recunoscute în alte venituri globale și acumulate în capitaurile proprii (atribuite intereselor minoritare, după cum este cazul).

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

Costurile de indatorare

Costurile de indatorare, atribuibile in mod direct achizitiei, constructiei sau realizarii activelor eligibile, active care necesita o perioada de timp semnificativa pentru a fi gata pentru utilizare sau vanzare, se adauga costului acelor active pana cand activele sunt pregatite in mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vanzare.

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficii ale angajatilor

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

Toti angajatii grupului sunt membrii ai planului de pensii al statului roman.

Grupul isi rasplateste angajatii cu beneficii de pensionare conform Contractului Colective de Munca. Pentru acest plan de pensii determinat, costul beneficiilor este stabilit folosind Metoda unitatilor de credit proiectate, iar evaluarile actuariale sunt realizate la fiecare data a bilantului. Castigurile si pierderile actuariale care depasesc 10% din limita superioara a valorii curente a obligatiei aferente beneficiului determinat a Grupului si a valorii juste a activelor planului la sfarsitul anului precedent, sunt amortizate in cursul duratei de munca medie ramasa a angajatilor participanti. Costul serviciilor anterioare este recunoscut imediat in masura in care beneficiile sunt deja garantate, iar altfel, sunt amortizate pe baza liniara de-a lungul perioadei medii de timp pana cand beneficiile sunt garantate.

Obligatia de pensii recunoscuta in bilant reprezinta valoarea curenta a obligatiei privind beneficiul determinat ajustata pentru castigurile si pierderile actuariale nerecunoscute si costul nerecunoscut al serviciilor anterioare, si diminuata de valoarea justa a activelor planului. Orice activ care rezulta din acest calcul este limitat la pierderile actuariale nerecunoscute si costul serviciilor anterioare, plus valoarea curenta a rambursarilor si reducerilor valabile in contributiile viitoare la plan.

Valoarea curenta a obligatiilor de pensii depinde de un numar de factori care sunt stabiliti actuarial folosind un numar de ipoteze. Ipotezele folosite in stabilirea costului net (a venitului) pentru pensii include rata de scont, nivelul anticipat al inflatiei si rata estimata de crestere a salariului. Orice schimbari ale acestor ipoteze vor afecta valoarea contabila a obligatiilor de pensii.

Grupul stabileste rata scontului corespunzatoare la sfarsitul fiecarui an. Aceasta este rata dobanzii care ar trebui folosita pentru a stabili valoarea curenta a viitoarelor iesiri de numerar estimate a fi necesare pentru decontarea obligatiilor de pensii. La stabilirea ratei scontului corespunzatoare, Grupul ia in considerare ratele dobanzii ale obligatiunilor guvernamentale de mare calitate care sunt exprimate in moneda in care beneficiile for fi platite, si care au termeni de scadenta aproape egali cu termenii obligatiei de pensii aferente. Altă ipoteza cheie pentru obligatiile de pensii se bazeaza in parte pe conditiile actuale ale pietei.

Beneficii pentru rezilierea contractului de munca

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

Impozitarea

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea (continuare)

Impozitul curent

Impozitul platibil in mod curent se bazeaza pe profitul impozabil realizat in decursul anului. Profitul impozabil difera fata de profitul raportat in declaratia consolidata de venit general din cauza elemente de venituri sau cheltuieli ce sunt impozitabile sau deductibile in unii ani, precum si elemente ce nu sunt niciodata impozabile sau deductibile. Obligatia grupului in materie de impozite curente este calculata folosind rate de impozitare ce au fost adoptate sau in mare masura adoptate la sfarsitul perioadei de raportare.

Impozitul amanat

Impozitul amanat se recunoaste pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a bunurilor si a datoriilor din declaratiile financiare consolidate si bazele de impozitare corespunzatoare folosite in calculul profitului impozabil. datoriile de impozit amanate sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare.

Activul privind impozitul amanat este in general recunoscut pentru toate diferentele temporare deductibile pana in momentul in care aceste venituri taxabile carora li s-a aplicat deductibilitatea vor putea fi utilizate. Astfel de impozite amanate pe bunuri si datorii nu sunt recunoscute in cazul in care diferenta temporara apare din bunavointa sau din recunoasterea initiala (o alta decat intr-o combinatie de afaceri) a unor alte bunuri sau datorii intr-o tranzactie ce nu afecteaza nici profitul impozabil, nici profitul contabil.

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

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

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

Impozitul curent si amanat pe an

Impozitul curent si cel amanat sunt recunoscute in contul consolidat de profit sau de pierderi cu exceptia cazului in care ele se refera la elemente ce sunt recunoscute in alte venituri comprehensive sau direct in capitalul propriu, caz in care impozitul curent si cel amanat sunt de asemenea recunoscute in alte venituri comprehensive sau direct in respectivul capital propriu.

Imobilizari corporale

Terenurile si cladirile retinute pentru a fi folosite in productie sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii, sau in scopuri administrative, sunt statuate in raportul financiar consolidat la valoarea lor, scazand orice depreciere acumulata si orice alte deprecieri ulterioare cumulate.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

Proprietatile in curs de constructie in scopuri de productie, livrari sau administrative sunt trecute la valoarea de cost, mai putin deprecierile recunoscute ca pierderi. Costurile includ taxele profesionale si pentru activele ce se califica, costurile de imprumut capitalizate in concordanta cu politicile contabile ale Grupului. Astfel de proprietati sunt clasificate la categoriile respective de imobilizari corporale atunci cand sunt terminate sau gata de folosit pentru scopul in care au fost prevazute. Deprecierea acestor active, pe aceeasi baza ca si alte active aflate in proprietate, incep atunci cand activele sunt gata pentru a fi folosite in scopul in care au fost prevazute.

Terenurile libere nu se amortizează.

Dispozitivele si echipamentele sunt trecute la costuri, mai putin amortizările acumulate precum si pierderile acumulate din deprecieri.

Amortizarea este recunoscuta pentru a putea scadea din costuri mai puţin valorile reziduale de-a lungul duratei lor de viata utila, folosindu-se metoda liniara. Duratele de viata utile estimate, valorile reziduale si metoda de depreciere sunt trecute in revista la finalul fiecarei perioade de raportari, tinand cont de efectul tuturor modificarilor in contabilitatea estimativa pe o baza de prospectari.

Activele aflate sub leasing financiar sunt amortizate de-a lungul duratei lor de viata utila pe aceeasi baza ca si activele aflate in proprietate sau, acolo unde perioada este mai scurta, de-a lungul perioadei relevante de leasing.

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

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale achizitionate separat

Imobilizarile corporale cu durate de viata utila finite care sunt achizitionate separat sunt contabilizate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate. Amortizarea este recunoscuta liniar de-a lungul duratelor de viata utila a acestora. Durata de viata utila estimata si metoda amortizarii sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare, avand ca efect faptul ca orice modificari ale estimarii sunt contabilizate pe baza prospectiva. Imobilizarile necorporale cu durate de viata utila nedefinite, care sunt achizitionate separat, sunt contabilizate la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

Imobilizari necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare si dezvoltare

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

O imobilizare necorporala generata intern, care rezulta din dezvoltarea (sau din etapa dezvoltarii unui proiect intern), este recunoscuta daca si numai daca toate criteriile urmatoare au fost demonstrate:

- Fezabilitatea tehnica de finalizare a imobilizarii necorporale astfel incat aceasta va fi disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- Intentia de a finaliza imobilizarea corporala si de a o folosi sau vinde;
- Abilitatea de a folosi sau a vinde imobilizarea corporala;
- Cum va genera imobilizarea corporala probabile beneficii economice viitoare;
- Disponibilitatea resurselor tehnice, financiare si de alte tipuri corespunzatoare pentru a finaliza constructia si pentru a folosi sau vinde imobilizarea corporala; si
- Abilitatea de a evalua in mod precis cheltuielile atribuibile imobilizarii corporale in timpul dezvoltarii sale.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari necorporale (continuare)

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

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

Imobilizari necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi

Imobilizarile necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi si recunoscute separat de fondul comercial sunt recunoscute initial la valoarea lor justa la data achizitiei (care este privita drept cost al acestora).

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi sunt mraportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale care sunt achizitionate separat.

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

O imobilizare corporala este derecunoscuta la vanzare sau atunci cand nu se asteapta nici un fel de beneficii economice viitoare generate de utilizare sau vanzare. Castigurile sau pierderile rezultate din derecunoasterea unei imobilizari necorporale, evaluate ca diferenta dintre incasarile nete din vanzare si valoarea contabila a activului, sunt recunoscute in profitul si pierderea consolidata atunci cand activul este derecunoscut.

Deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, altele decat fondul comercial

La finalul fiecarei perioade de raportare Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizarilor corporale si necorporale ale sale pentru a stabili daca exista vreun indiciu ca acele active s-au depreciat. Daca exista un astfel de indiciu, se estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru a stabili marimea deprecierii (daca exista). Acolo unde nu este posibila estimarea valorii recuperabile a unui activ individual, Grupul estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. Acolo unde poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare, activele corporative sunt, de asemenea, alocate unitatilor individuale care genereaza numerar, sau, daca nu, acestea sun alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare.

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

Valoarea recuperabila este limita superioara a valorii juste minus costurile generate de vanzare si valoarea de utilizare. La evaluarea valorii de utilizare, viitoarele fluxuri de numerar estimate sunt scontate la valoarea lor curenta folosind o rata de scontare inainte de plata impozitelor care reflecta evaluarile de piata curente a valorii-timp a banilor si riscurile specifice activului pentru care estimarile aferente fluxurilor de numerar viitoare nu au fost ajustate.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, altele decat fondul comercial (continuare)

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

Stocuri

Stocurile sunt tratate la limita inferioara a costului si valorii realizabile nete. Costurile stocurilor sunt stabilite pe principiul primul intrat, primul iesit. Valoarea realizabila neta reprezinta pretul de vanzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate ale finalizarii si costurile necesare pentru vanzare.

Provizioane

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

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

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

Contracte oneroase

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

Restructurari

Un provizion de restructurare este recunoscut atunci cand Grupul a dezvoltat un plan formal detaliat pentru restructurare si a prezentat o estimare valida pentru cei afectati, care va realiza restructurarea incepand sa implementeze planul sau anuntand principalele caracteristici ale acestuia celor afectati de acest lucru. Masurarea unui provizion de restructurare include doar cheltuielile directe generate de restructurare, care sunt acele valori care sunt obligatoriu generate de restructurare si nu sunt asociate cu activitatile in curs de desfasurare ale Grupului.

Garantii

Provizioanele pentru costurile estimate ale obligatiilor de garantie conform legislatiei locale a vanzarii bunurilor sunt recunoscute la data vanzarii produselor relevante, la cea mai buna estimare facuta de directori in ceea ce priveste cheltuielile necesare pentru a deconta obligatia Grupului.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare

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

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

Datoriile contingente dobandite intr-o combinare de intreprinderi

Datoriile contingente dobandite intr-o combinare de intreprinderi se masoara initial la valoarea justa de la data achizitiei. La sfarsitul perioadelor urmatoare de raportare, astfel de creante contingente se masoara la limita superioara a valorii care ar fi recunoscuta in conformitate cu IAS 37 „Provizioane, creante contingente si active contingente" si valoarea recunoscuta initial, minus amortizarea cumulata recunoscuta conform IAS 18 „Veniturile".

Active financiare

Activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii specificate: active financiare „la valoare justa prin profit sau pierdere" (FVTPL), investitii „pastrate pana la scadenta", active financiare „disponibile pentru vanzare" (AFS) si „imprumuturi si creante". Clasificarea depinde de natura si scopul activelor financiare si se determina la momentul de recunoastere initiala. Toate cumpararile sau vanzarile standard de active financiare sunt recunoscute si derecunoscute la data tranzactionarii. Cumpararile sau vanzarile standard sunt cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrarea activelor intr-un interval de timp stabilit prin regulament sau conventie pe piata.

Metoda dobanzii efective

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

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Activele financiare sunt clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere atunci cand activul financiar este fie detinut pentru tranzactionare sau este desemnat ca si activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Un activ financiar este clasificat ca deținut pentru tranzacționare dacă:

- a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care grupul le administreaza impreuna si care are un model real recent de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un derivat care nu este desemnat efectiv ca si instrument de acoperire a riscului.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanta de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau
- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, grup care este condus iar performantele sale sunt evaluate pe baza valorii juste in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii documentate al Grupului, iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar IAS 39 Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca si activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si piedere.

Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt declarate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere ce decurge din reevaluare recunoscute in contul de profit sau pierdere. Castigul sau pierderea nete recunoscute in contul de profit si pierdere cuprind toate dividendele sau dobanda castigata la activele financiare si este inclusa in elementele din categoria „Cheltuieli financiare, nete" din situatia venitului global. Valoarea justa este determinata conform descrierii din Nota 40.

Investitii detinute pana la maturitate

Investitiile detinute pana la maturitate sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau variabile si date de maturitate fixe pe care Grupul are intentia pozitiva si abilitatea de a le tine pana la maturitate. Dupa recunoasterea initiala, investitiile detinute pana la maturitate sunt evaluate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective minus deprecierea.

Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)

Activele financiare AFS sunt instrumente nederivate care fie au fost desemnate ca AFS, fie nu sunt clasificate drept (a) imprumuturi si creante, (b) investitii pastrate pana la scadenta sau (c) active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Titlurile listate răscumpărabile deținute de Grup care sunt tranzacționate pe o piață activă sunt clasificate drept AFS și sunt tratate la valoarea justă la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Grupul are și investiții în acțiuni nelistate care nu sunt tranzacționate pe piața activă, dar care sunt de asemenea clasificate drept active financiare AFS și tratate la valoarea justă de la sfârșitul fiecărei perioade de raportare (pentru că directorii consideră că valoarea justă poate fi măsurată în mod precis). Valoarea justa se determina in modul descris in nota 40. Modificarile survenite la valoarea contabila a activelor financiare monetare AFS in legatura cu modificarile din cursul valutelor (vezi mai jos), venitul din dobanzi calculat prin metoda dobanzii efective si dividendele la investitii cu capital propriu AFS sunt recunoscute in profit sau pierdere. Alte modificari in valoarea contabila a activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in alte elemente ale venitului global si cumulate sub titlul rezerva reevaluare investitii. Cand o investitie este vanduta sau se constata deprecierea sa, atunci castigul sau pierderea cumulate anterior in rezerva de reevaluare a investitiilor se reclasifica la profit sau pierdere.

Dividendele la instrumentele de capital propriu AFS sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul Grupului de a primi dividende este stabilit.

Valoarea justa a activelor financiare monetare AFS denominate in valuta este determinata in acea valuta si convertita la cursul la vedere de la sfarsitul perioadei de raportare. Castigurile si pierderile de curs valutar care sunt recunoscute in profit sau pierdere sunt determinate pe baza costului amortizat al activului monetar. Alte castiguri si pierderi de curs valutar sunt recunoscute in alte elemente de venit global.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Investitiile cu capital propriu AFS care nu au un pret de piata cotat pe o piata activa si a caror valoare justa nu poate fi masurata in mod precis si instrumentele derivate care sunt legate de si trebuie decontate prin livrarea unor astfel de investitii necotate cu capital propriu sunt masurate la cost minus orice pierderi identificate din depreciere la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Imprumuturile si creantele (inclusiv creantele comerciale si de alt fel, balante bancare si numerar, etc.) sunt masurate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective, minus orice depreciere.

Venitul din dobanda este recunoscut prin aplicarea ratei de dobanda efectiva, cu exceptia creantelor pe termen scurt atunci cand recunoasterea dobanzii ar fi imateriala.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decat cele la FVTPL, sunt evaluate pentru indicatori de depreciere la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Activele financiare sunt considerate depreciate atunci cand exista dovezi obiective ca, in urma unuia sau a mai multor evenimente care au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului financiar, fluxurile de numerar viitoare estimate ale investitiei au fost afectate.

Pentru investitiile cu capital propriu AFS, un declin semnificativ sau prelungit al valorii juste a titlului sub costul sau este considerat o dovada obiectiva de depreciere.

Pentru toate celelalte active financiare, dovezile obiective de depreciere ar putea include:

- Dificultate financiara semnificativa a emitentului sau a partenerului; sau
- Incalcarea contractului, precum neindeplinirea obligatiilor financiare sau abaterea de la platile de dobanda sau principal; sau
- Devine probabil ca debitorul va intra in insolventa sau reorganizare financiara; sau
- Disparitia unei piete active pentru activul financiar din cauza dificultatilor financiare.

Pentru anumite categorii de active financiare, precum creante comerciale, activele care sunt evaluate ca nefiind depreciate individual sunt, in plus, evaluate pentru depreciere colectiv. Dovada obiectiva de depreciere a unui portofoliu de creante ar putea include experienta trecuta a Grupului in colectarea platilor, o crestere in numarul de plati intarziate in portofoliu peste perioada medie de credit, precum si schimbarile perceptibile in conditiile economice nationale sau locale care se coreleaza cu neindeplinirea obligatiilor financiare privind creantele.

Pentru activele financiare inregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii din depreciere recunoscuta este diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata de dobanda efectiva originala a activului financiar.

Pentru activele financiare inregistrate la cost, valoarea pierderii din depreciere se masoara ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata curenta de rentabilitate de piata pentru un activ financiar similar. Astfel de pierdere din depreciere nu va fi reversata in perioadele urmatoare.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Valoarea contabila a activului financiar este diminuata prin pierdere din depreciere direct pentru toate activele financiare, cu exceptia creantelor comerciale, unde valoarea contabila este diminuata prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Recuperarile urmatoare de valori anulate anterior sunt creditate la contul de provizion pentru depreciere. Modificarile in valoarea contabila a contului de provizion pentru depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Atunci cand un activ financiar AFS este considerat depreciat, castigurile sau pierderile cumulate anterior recunoscute in alte elemente de venit global sunt reclasificate la profit sau pierdere in perioada.

In ceea ce priveste activele financiare masurate la costul amortizat, daca in perioada urmatoare pierderea din depreciere scade sau daca scaderea poate fi pusa in legatura in mod obiectiv cu un eveniment care are loc dupa recunoasterea deprecierii, atunci pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reversata prin profit sau pierdere in masura in care valoarea contabila a investitiei la data la care este reversata deprecierea nu depaseste costul amortizat suportat daca deprecierea nu ar fi fost recunoscuta.

In ceea ce priveste actiunile AFS, pierderile din depreciere recunoscute anterior in profit sau pierdere nu sunt reversate prin profit sau pierdere. Orice crestere a valorii juste care urmeaza unei pierderi din depreciere se recunoaste in alte elemente ale venitului global si se cumuleaza sub titlul de rezerva reevaluare investitii. Cat priveste titlurile de creanta AFS, pierderile din depreciere sunt reversate ulterior prin profit sau pierdere daca o crestere a valorii juste a investitiei poate fi corelata in mod obiectiv cu un eveniment care are loc dupa recunoasterea pierderii din depreciere.

Derecunoaşterea activelor financiare

Grupul derecunoaşte un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active expiră sau când transferă activul financiar şi, în mod substanţia, toate riscurile şi recompensele aferente titlului de proprietate a activului către altă entitate. Dacă Grupul nici nu transferă nici nu reţine în mod substanţial toate riscurile şi recompensele aferente titlului de proprietate şi continuă să controleze activul transferat, Grupul recunoaşte dobânda sa reţinută în activ şi datoria asociată pentru valorile pe care le-ar avea de plată. Dacă Grupul nu reţine în mod substanţial toate riscurile şi recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul continuă să recunoască activul financiar, şi de asemenea, recunoaşte îndatorarea colateralizată pentru încasările primite.

La derecunoaşterea unui activ financiar în mod integral, diferenţa dintre valoarea contabilă a activului şi suma contravalorii primite şi de primit şi câştigul sau pierderea cumulată care fusese recunoscuta in alte elemente ale venitului global si cumulata in capitalul propriu se recunoaste in profit sau pierdere.

La derecunoastearea unui activ financiar altfel decat in mod integral (ex.: cand Grupul nu retine o optiune de rascumparare a unei parti dintr-un activ transferat sau retine o dobanda reziduala care nu rezulta in retinerea in mod substantial a tuturor riscurilor si recompenselor aferente titului de proprietate si Grupul nu retine controlul), Grupul aloca valoarea contabila anterioara a activului financiar intre partea care continua sa recunoasca sub implicare continua, si partea care nu mai recunoaste pe baza valorilor juste corespunzatoare acelor parti la data transferului. Diferenta dintre valoarea contabila alocata partii care nu mai este recunoscuta si suma contravalorii primita pentru partea care nu mai este recunoscuta si orice castig sau pierdere cumulata alocata care a fost recunoscuta in alte elemente ale venitului global este recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulata care au fost recunoscute in alte elemente ale venitului global se aloca intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care nu mai este recunoscuta, pe baza valorii juste corespunzatoare acelor parti.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Achiziţii de filiale aflate sub control comun

Achiziţiile de filiale aflate sub control comun sunt contabilizate utilizând metoda grupării intereselor, după cum urmează:

- Activele şi datoriile entităţilor achiziţionate sunt reflectate la valorile contabile raportate in situaţiile consolidate anterioare ale proprietarului;
- Nu se recunoaşte nici un fond comercial "nou" ca urmare a combinării. Singurul fond comercial care este recunoscut este orice fond comercial legate de oricare dintre entităţile combinate. Orice diferenţă între suma plătită/transferată şi capitalul propriu "achiziţionat" este reflectată în contul de alte venituri globale ale Grupului;
- Veniturile şi cheltuielile noii sucursale achiziţionate sunt incluse în situaţiile financiare consolidate începând cu data achiziţiei;
- Situaţiile comparative nu sunt reevaluate, ca şi când entităţile ar fi fost combinate dintotdeauna.

Active de explorare şi evaluare

Activităţile de explorare şi evaluare implică căutarea de resurse minerale, stabilirea fezabilităţii tehnice şi evaluarea viabilităţii comerciale a resursei identificate. Tipurile de cheltuieli care pot fi incluse în măsurarea activelor de explorare şi evaluare sunt următoarele:

- achiziţionarea de drepturi de explorare;
- studii topografice, geotehnice şi geofizice;
- foraje exploratorii;
- saparea de şanţuri şi prelevarea de probe; şi
- activităţi implicate în evaluarea fezabilităţii tehnice şi a viabilităţii comerciale a extragerii resurselor minerale. Acestea includ costurile – înregistrate cu determinarea celor mai potrivite metode de exploatare minieră/procesare şi cu dezvoltarea studiilor de fezabilitate.

Cheltuiala cu explorarea şi evaluarea este înregistrată la cost minus pierderile prin depreciere. Odată obţinută licenţa de operare, activele de explorare respective sunt amortizate de-a lungul celei mai scurte perioade dintre viaţa minei şi durata licenţei de minerit. Un activ de explorare şi evaluare nu va mai fi clsificat ca atare atunci când sunt demonstrate fezabilitatea tehnică şi viabilitatea comercială a extragerii unei resurse minerale.

Datorii financiare si instrumente de capitaluri

Clasificarea ca datorie sau capital

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

Instrumente de capital

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

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

Datorii financiare

Datorille financiare sunt clasificate fie ca datorii financiare 'la FVTPL' sau ca 'alte datorii financiare'.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri (continuare)

Datorii financiare la FVTPL

Datoriile financiare sunt clasificate la FVTPL cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la FVTPL.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:

- a fost achizitionata, in principal, in scopul recumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Grupul le gestioneaza impreuna si are un model recent efectiv de obtinere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat si efectiv ca instrument de acoperire.

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la FVTPL, la recunoasterea initiala daca:

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

Datoriile financiare la FVTPL sunt constatate la valoarea justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluarea recunoscuta in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscuta in profit sau pierdere include orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si este inclusa in elementul-rand 'alte castiguri si pierderi' in situatia consolidata a rezultatului global/situatia veniturilor si cheltuielilor]. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 33.

Alte datorii financiare

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

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

Contracte de garantie financiara

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri (continuare)

Contractele de garantie financiara emise de Grup sunt evaluate initial la valoarea justa a acestora si, daca nu sunt desemnate ca fiind la FVTPL, sunt ulterior evaluate la nivelul maxim al:

- sumei obligatiei contractuale, stabilita in conformitate cu IAS 37 Provizioane, Datorii contingente si active contingente; si
- sumei recunoscute initial, minus, acolo unde este cazul, amortizarea cumulata recunoscuta in conformitate cu politicile de recunoastere a veniturilor.

Derecunoasterea datoriilor financiare

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

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera

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

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

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

Raportarea pe segmente

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

Evaluarea intre segmente se realizeaza pe baze obiective.

Rezultatele pe segment, activele si datoriile include elemente ce pot fi atribuite direct unui segment, precum si celor care pot fi alocate pe o baza rezonabila. Elementele nealocate constau in principal in investitii (altele decat investitiile imobiliare) si veniturile aferente, credite si imprumuturi si cheltuielile aferente, active corporative (in principal sediul Grupului) cheltuieli administrative, precum si in creante si datorii privind impozitul.

Cheltuielile de capital pe segment reprezinta totalul costurilor inregistrate pe parcursul perioadei pentru achizitia imobilizarilor corporale si a activelor intangibile, altele decat fondul comercial.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice

Urmatoarele sunt judecatile critice pe care directorii le-au facut in procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului si care au un efectul semnificativ asupra valorilor recunoscute din situatiile financiare consolidate.

i) Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale

La data fiecărui bilanț, Grupul revizuiește valorile contabile ale activelor sale corporale și necorporale pentru a stabili dacă există vreo indicație că activele respective au suferit o pierdere prin depreciere. În cazul în care o astfel de indicație există, este estimată suma recuperabilă a activului pentru a determina dimensiunea pierderii prin depreciere (dacă există). Suma recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. Conducerea estimează fluxurile viitoare de numerar reduse la valoarea curentă utilizând o rată de reducere înainte de impozitare care reflectă estimările de piață curente ale valorii temporale a banilor și riscurile specifice activului pentru care fluxurile viitoare de numerar nu au fost ajustate.

ii) Duratele de viata ale imobilizarilor corporale

Grupul revizuiește adecvarea duratelor de viață utilă a imobilizărilor corporale la sfârșitul fiecărei perioade anuale de raportare.

iii) Obligatii legate de pensii

Valoarea prezenta a obligatiilor legate de pensii depinde de un numar de factori stabiliti pe baza actuariala folosind un numar de ipoteze. Orice modificare a acestor ipoteze va influenta valoarea contabila a obligatiilor de pensii.

iv) Impozite amanate

v) Provizioane si datorii contingente

vi) Analiza de depreciere a fondului comercial

Pentru a stabili daca fondul comercial este depreciat este necesara evaluarea valorii de utilizare a unui activ generator de numerar caruia i-a fost alocat fond comercial. Pentru calculul valorii de utilizare este nevoie ca directorii sa estimeze fluxurile de trezorerie asteptate sa rezulte dintr-un activ generator de numerar si o rata de actualizare corespunzatoare pentru a calcula valoarea prezenta.

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Cladiri si constructii speciale	Utilaje si masini	Echipamente si vehicule	Active de capital in curs	Avansuri pentru imobilizari	Total
La 1 ianuarie 2011	**20.057**	**149.963**	**319.588**	**27.068**	**6.150**	**(1.437)**	**521.391**
Achizitii de filiale	-	5.384	15.209	43.585	43.585	-	65.003
Intrari	-	292	-	14.328	14.328	-	45.815
Transferuri	-	1.368	17.629	1.203	1.203	-	(954)
Iesiri si radieri	-	(232)	(323)	(1.454)	(1.454)	-	(2.009)
Ajustare de conversie	-	1.888	3.862	10.515	10.515	-	16.520
La 31 decembrie 2011	**20.057**	**158.663**	**355.965**	**95.245**	**17.271**	**(1.437)**	**645.766**
Achizitii de filiale	-	-	-	-	-	-	-
Intrari	-	5	2.598	17.400	14.736	-	34.738
Transferuri	-	8.541	16.712	1.355	(28.045)	1.437	-
Iesiri si radieri	-	-	-	(660)	-	-	(660)
Ajustare de conversie	-	37	31	(222)	38	-	(116)
La 31 decembrie 2012	**20.057**	**167.246**	**375.306**	**113.118**	**4.000**	**-**	**679.728**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată şi depreciere

Amortizare cumulata	Terenuri	Cladiri si constructii speciale	Utilaje si masini	Echipamente si vehicule	Active de capital in curs	Avansuri pentru imobilizari	Total
La 1 ianuarie 2011	-	85,080	250,701	15,643	-	-	351,424
Achizitie de filiale	-	706	4,874	7,497	-	-	13,077
Cheltuieli cu amortizarea	-	5,552	15,378	7,935	-	-	28,865
Eliminata la iesirea si radierea activelor	-	(210)	(158)	(1,451)	-	-	(1,819)
Transfer intre categorii	-	(203)	39	164	-	-	-
Ajustari de conversie	-	688	1,502	2,145	-	-	4,335
La 31 Decembrie 2011	-	91,613	272,336	31,933	-	-	395,882
Achizitie de filiale	-	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu amortizarea	-	5.951	18.030	15.385	-	-	39.366
Eliminata la iesirea si radierea activelor	-	-	-	(454)	-	-	(454)
Transfer intre categorii	-	2.549	(2.556)	7	-	-	-
Ajustari de conversie	-	(23)	(40)	(381)	-	-	(444)
La 31 decembrie 2012	-	100.090	287.770	46.490	-	-	434.350

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată şi depreciere (continuare)

Provizion pentru depreciere	Terenuri	Cladiri si constructii speciale	Utilaje si masini	Echipamente si vehicule	Active de capital in curs	Avansuri pentru imobilizari	Total
La 1 Ianuarie 2011	-	192	13	1.479	78	-	1.761
Pierderi prin depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Stornari de pierderi prin depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-
La 31 Decembrie 2011	-	192	13	1.479	78	-	1.761
Pierderi prin depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Stornari de pierderi prin depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere	-	(72)	-	-	-	-	(72)
La 31 decembrie 2012	-	120	13	1.479	78	-	1.689
Valoare contabila neta							
La 31 decembrie 2011	20.057	66.859	83.615	61.833	17.193	(1.437)	248.123
La 31 decembrie 2012	20.057	67.037	87.522	65.149	3.924	-	243.689

La 31 decembrie 2012, imobilizarile corporale ale Alum S.A. gajate pentru a garanta împrumutul contractat de Societate au o valoare contabila de 146.605 mii RON (Nota 14).

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Avansuri pentru imobilizari necorporale	Total
La 1 ianuarie 2011	**4.367**	**15**	**-**	**4.382**
Achizitii de filiale	-	11.068	-	11.068
Intrari	-	42	1.090	1.132
Transferuri	-	-	-	-
Iesiri	-	-	-	-
Ajustari de conversie	-	1.061	-	1.061
La 31 decembrie 2011	**4.367**	**12.186**	**1.090**	**17.643**
Achizitii de filiale	-	-	-	-
Intrari	-	95	252	347
Transferuri	-	-	-	-
Iesiri	-	-	-	-
Ajustari de conversie	-	63	-	63
La 31 decembrie 2012	**4.367**	**12.344**	**1.342**	**18.053**

Amortizarea cumulata	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Avansuri pentru imobilizari necorporale	Total
La 1 ianuarie 2011	**1.178**	**4**		**1.182**
Achizitii de filiale	-	4.241	-	4.241
Cheltuiala cu amortizarea eliminata la iesirea activelor	779	1.358	-	2.137
Transferuri	-	-	-	-
Ajustari de conversie	-	534		534
La 31 decembrie 2011	**1.957**	**6.137**	**-**	**8.094**
Achizitii de filiale	-	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea eliminata la iesirea activelor	663	1.569	-	2.232
Transferuri	-	(18)	-	(18)
La 31 decembrie 2012	**2.620**	**7.688**	**-**	**10.308**
Valoare contabila neta La 31 decembrie 2011	**2.410**	**6.049**	**1.090**	**9.549**
Valoare contabila neta La 31 decembrie 2012	**1.747**	**4.656**	**1.342**	**7.745**

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

6 FOND COMERCIAL

COST	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Sold la începutul anului:		
Fond comercial la achiziţia Global Aluminium Ltd. de catre Alum	84.013	76.671
Intrări	-	-
Ajustări de conversie	458	7.342
Sold la sfârşitul anului	**84.471**	**84.013**

PIERDERI PRIN DEPRECIERE ACUMULATE	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Sold la începutul anului:		
Deprecierea fondului comercial la achiziţia Global Aluminium Ltd. de catre Alum	(22.530)	(20.561)
Ajustari de conversie	(123)	(1.969)
Sold la sfârşitul anului	**(22.653)**	**(22.530)**
VALOAREA CONTABILĂ		
Sold la începutul anului	-	-
Sold la sfârşitul anului	**61.818**	**61.483**

La 31 decembrie 2012, Grupul a evaluat valoarea recuperabilă a fondului comercial şi a determinat că nu este necesară nicio depreciere suplimentară. Valoarea recuperabilă a unităţilor relevante generatoare de numerar a fost evaluată prin referinţă la valoarea lor de utilizare.

7 IMPOZITUL PE PROFIT

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

	Anul incheiat la 31 decembrie 2012	Anul incheiat la 31 decembrie 2011
Impozit current		
Cheltuiala cu impozitul curent aferenta anului	-	(924)
	-	(924)
Impozit amanat		
Cheltuiala/(creditul) cu impozitul amanat aferenta anului	(1.465)	6.851
	(1.465)	**6.851**
Total cheltuiala cu impozitul pe profit recunoscuta in cursul perioadei	**(1.465)**	**5.927**

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
(Pierdere)/profit înainte de impozitare	**(89.990)**	**25.271**
(Credit)/Cheltuiala cu impozitul pe profit	(24.900)	5.204
Efectul veniturilor scutite de impozitare	(1.230)	(293)
Efectul cheltuielilor nedeductibile în calculul profitului impozabil	2.278	1.934
Efectul pierderilor fiscale actuale pentru care nu a fost recnoscut impozit amanat	22.387	-
Altele	-	(918)
Cheltuiala cu impozitul pe profit pentru anul aferent	**(1.465)**	**5.927**

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

Mai jos este o analiza a creantelor din impozitul amânat / (datoriilor cu impozitul amânat) prezentată în situaţia consolidată a poziţiei financiare:

	Sold initial	Recunoscut în contul de profit si pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Reclasificat de la capitaluri proprii la profit si pierdere	Sold final
Imobilizari corporale	(8.921)	2.083	-	-	(6.838)
Imobilizari corporale (achizitii filiale)	(8.472)	-	-	-	(8.472)
Total pierderi capitalizate (Achizitii filiale)	8.472	-	-	-	8.472
Imprumuturi	(128)	49	-	-	(79)
Stocuri	1.062	(557)	-	-	505
Clienti si alte active curente	(187)	(386)	-	-	(573)
Obligatiile privind beneficiile la pensionare	355	30	-	-	385
Furnizorii	452	(382)	-	-	69
Pierderi fiscale	5.593	682	-	-	6.221
Impozit amanat active/(pasiv)	**(1.775)**	**1.465**	-	-	**(310)**

8 STOCURI

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Materii prime	67.470	23.840
Consumabile	41.326	42.102
Produse finite	6.306	5.829
Productie in curs	47.614	44.667
Semifabricate	7.660	1.879
Altele	447	914
Provizion pentru stocuri	(5.401)	(6.635)
Total	**165.421**	**112.596**

Mişcarea în provizionul de stocuri cu mişcare lentă şi învechite este prezentată mai jos:

	2012	2011
Sold la inceputul anului	6.635	535
Constituire in cursul anului	4.896	6.100
Reversare in cursul anului	(6.130)	-
Sold la sfarsitul anului	**5.401**	**6.635**

9 CLIENŢI

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Creante comerciale externe	1.056	-
Creante comerciale interne	3.358	23.242
Provizion ajustari de depreciere a creantelor incerte	(483)	(1.101)
Total	**3.931**	**22.141**

Există un client care să reprezinte mai mult de 10% din soldul total al clienţilor la 31 decembrie 2012 (31 decembrie 2011: 1 client).

Mişcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanţelor comerciale este următoarea:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Sold la inceputul anului	1.101	802
Intrare/(iesire) in cursul anului	(618)	299
Sold la sfarsitul anului	**483**	**1.101**

9 CLIENŢI (continuare)

La determinarea recuperabilitatii unei creante comerciale, Grupul ia in calcul schimbarile intervenite in bonitatea clientului de la data acordarii creditului pana la data raportarii. Concentrarea riscului de recuperare a creantei este limitata datorita existentei unui numar mare de clienti neafiliati. Astfel, managementul Grupului este de parere ca nu sunt necesare ajustări de depreciere suplimentară pentru creanţe comerciale faţă de cele recunoscute în aceste situaţii financiare consolidate.

In tabelul de mai jos este o analiza a creantelor comerciale la 31 decembrie 2012 şi 31 decembrie 2011:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Neexpirate si nedepreciate	886	618
Expirate si nedepreciate	3.012	21.469
Creante depreciate – evaluate individual	66	108
Expirate de mai mult de 9 luni si depreciate	450	1.047
Minus:Ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	(483)	(1.101)
Total	**3.931**	**22.141**

Vechimea creantelor care sunt expirate dar nedepreciate:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Mai putin de 3 luni	198	18.463
Intre 3 luni si 6 luni	47	948
Intre 6 luni si 9 luni	172	817
Mai mult de 9 luni	2.595	1.241
Total creante expirate dar nedepreciate	**3.012**	**21.469**

10 ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Avansuri catre furnizori	3.659	3.675
TVA de recuperate	23	23
Alti debitori	4.627	6.496
Plati in avans	2.175	856
Ajustari de depreciere a creantelor incerte	(17)	(17)
Total alte active circulante	**10.467**	**11.033**

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea altor creante incerte este urmatoarea:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Sold la inceputul anului	17	24
Iesire in cursul anului	-	(7)
Sold la sfarsitul anului	**17**	**17**

11 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar pot fi analizate dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Conturi in banci in RON	300	583
Conturi in banci in valuta	3.430	3.293
Numerar in casa in RON	7	22
Echivalente de numerar	30	24
Numerar restrictionat	1.480	4.973
Total numerar si echivalente de numerar	**5.247**	**8.895**

Numerarul restrictionat reprezinta depozite colaterale la diferite banci cu scopul emiterii de acreditive pentru achiziţionarea materiilorr prime şi cu scopul de a menţine un nivel cerut de lichiditate cu privire la dobânda plătibilă pentru împrumut.

De asemenea, la 31 decembrie 2011 conturile bancare ale Alum S.A. deschise la Raiffeisen au fost gajate pentru garantarea imprumutului contractat cu banca (Nota 14).

12 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statuar la 31 decembrie 2012 si 2011 se prezinta astfel (valori conform standardelor romane de contabilitate):

	Cifre statutare					
	31 decembrie 2012			31 decembrie 2011		
	Număr acţiuni	Valoare nominală (mii RON)	%	Număr acţiuni	Valoare nominală (mii RON)	%
ALRO SA	81.595.860	484.495	99,40	81.595.860	484.495	99,40
Persoane fizice	481.180	2.863	0,59	481.180	2.863	0,59
Persoane juridice	9.163	55	0,01	9.163	55	0,01
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

Acţionarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. Slatina deţinut de VIMETCO N.V. Olanda deţinut de Vi Holdings N.V. (fost Romal Holdings N. V.) (Antilele Olandeze) firmă controlată 100% de corporaţia Meccania Ltd., la rândul ei sub un trust de familie.

13 REZERVE

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Rezerve legale	5.458	5.458
Alte rezerve	96.609	112.194
Total rezerve	**102.067**	**117.652**

14 ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Împrumuturi curente		
Partea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	17.083	26.582
Împrumuturi pe termen lung		
Partea pe termen lung a împrumuturilor pe termen lung	63.823	66.620
Total împrumuturi	**80.906**	**93.202**

La 1 mai 2011, Vimetco N.V. (vânzător), o entitate afiliată, și Alum S.A. (cumpărători) au încheiat un contract de vânzare-cumpărare pentru întregul capital social al Global Aluminium Limited, o entitate afiliată (Nota 24). Valoarea tranzacției este de 30.000 mii USD finanțată printr-o facilitate de credit de USD 25.000 mii obținută de Alum S.A. de la Raiffeisen Bank S.A. la 29 aprilie 2011.

Împrumuturile Grupului sunt garantate cu gaj asupra conturilor bancare, imobilizărilor corporale, creanțe curente și viitoare și a conturilor curente ale Alum S.A., așa cum este descris în contractele de împrumut.

Împrumutul bancar existent al Grupului are scadența în 2016, iar rata dobânzii aferente variază între 4.31% and 4.55% in 2012 (2011: 4.25% and 4.43%)..

În conformitate cu contractul de împrumut Alum trebuie să respecte mai multe convenții. În conformitate cu aceste convenții, Alum trebuie să mențină anumiți indicatori financiari, inclusiv: gradul de acoperire al serviciului datoriei, gradul de îndatorare și rata curentă.

La 31 decembrie 2012, Grupul nu respectă toate convențiile aferente împrumuturilor bancare. Grupul a obtinut pana la 31 decembrie 2012 o scrisoare de la Raiffeisen prin care Banca confirma ca nu considera acest lucru o incalcare a obligatiilor contractuale ale Grupului.

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

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
USD	61.499	77.557
Euro	19.406	15.645
Total	**80.906**	**93.202**

15 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

Planuri de contribuții definite

Angajații Grupului sunt membrii ai unui plan de beneficii la pensionare și începând cu 1 ianuarie 2008 se pot înscrie în mod voluntar (obligatoriu pentru angajații sub 35 de ani) la fonduri de pensii private. Singura obligație a Grupului cu privire la planul de beneficii la pensionare este de a plăti contribuțiile specificate.

15 OBLIGAŢIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Grupul are o înţelegere de a face plăţi către un plan de contribuţii definite pentru beneficii post pensionare pentru angajaţii săi care au furnizat servicii Grupului în cursul perioadei. Planul de contribuţii definite este gestionat de o entitate separată, iar contribuţia plătită de Grup se face sub forma unei sume fixe pe angajat plătibilă lunar. Grupul recunoaşte datoria redusă (cheltuiala acumulată) la data raportării, după deducerea contribuţiei plătite deja şi cheltuiala înregistrată în cursul anului. Obligaţia legală şi constructivă a Grupului este limitată la sumele cu care contribuie la fond.

Planuri de beneficii definite

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

Cele mai recente evaluări actuariale ale activelor planului ale valorii curente a obligaţiilor de beneficii definite au fost efectuate la 31 decembrie 2011 de către un evaluator independent. Valoarea curentă a obligaţiei de beneficii definite şi costul serviciului curent şi costul serviciului trecut au fost evaluate utilizând metoda unităţii de credit proiectată.

Principalele prezumţii utilizate pentru evaluările actuariale au fost următoarele:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Rata estimată a majorării salariale (%)	5,00	5,00
Rata de reducere (%)	8,25	8,40
Rata estimată a inflaţiei (%)	3,50	3,50

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Costul serviciului curent	317	324
Dobânda obligaţiei	157	134
Beneficiile plătite	(245)	(165)
Câştiguri actuariale recunoscute în anul respectiv	(44)	(11)
Total	**185**	**282**

Suma inclusă în bilanţ provenind din obligaţia Grupului privind planul de beneficii definite este următoarea:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Valoarea curentă a obligaţiilor de beneficii definite	2.029	1.804
Câştiguri actuariale nete nerecunoscute	375	415
Datorie netă provenită din obligaţiile de beneficii definite	**2.404**	**2.219**

15 OBLIGAŢIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Mişcările în valoarea curentă a obligaţiilor de beneficii definite în perioada curentă sunt următoarele:

	2012	2011
Sold la 1 ianuarie	**2.219**	**1.937**
Costul serviciului curent	317	324
Costul dobânzilor	157	134
Câştiguri actuariale	(44)	(11)
Beneficii plătite	(245)	(165)
Sold la 31 decembrie	**2.404**	**2.219**

16 PROVIZIOANE

Provizionul inregistrat la 31 decembrie 2012 se referă la cheltuielile estimate cu recondiţionarea locaţiei privind mina de bauxită operată de Sierra Mineral Holdings, I Ltd.

	31 decembrie 2011	Crestere provizion	Reducere rezultata din remasurare	Reducere rezultata din plati/alte reduceri ale beneficiilor economice viitoare	31 decembrie 2012
Provizion pentru refacerea terenurilor	2.130	-	-	-	2.130
Ajustare de translatare	-	12	-	-	12
Provizion pentru litigii	-	-	-	-	-
Total provizioane pe termen lung	**2.130**	**12**	**-**	**-**	**2.142**

17 FURNIZORI ŞI ALTE DATORII

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Furnizori străini	26.752	6.660
Furnizori locali	142.940	38.512
Furnizori facturi nesosite	1.911	3.173
	171.718	**48.345**

18 ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Furnizori de mijloace fixe	793	1.087
Avansuri pentru clienţi	2.260	1.892
Salarii şi contribuţii sociale	1.564	1.844
Impozit pe salarii	346	302
Alte taxe şi impozite	516	260
Dividende de plată	5	5
TVA de plată	1.621	1.184
Altele	1.247	1.089
Total	**8.352**	**7.663**

19 VENITURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Venituri din vânzări de alumină	507.757	536.616
Venituri din vânzări de bauxită	-	23.526
Altele	12.634	8.892
Total	**520.391**	**569.034**

20 COSTUL VÂNZĂRILOR

	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Energie, apă şi gaz	187.544	188.759
Materii prime	223.489	208.858
Cheltuieli de personal	24.884	21.612
Alte cheltuieli de personal	2.828	2.611
Consumabile	75.691	64.717
Amortizare	38.374	30.044
Servicii de la terţi	6.013	5.059
Reparaţii	4.790	5.736
Costuri de transport	5.746	11.076
Ambalaje	170	108
Altele	5.006	5.551
Creşterea/(descreşterea) provizioanelor pentru stocuri cu mişcare lentă şi învechite	(1.158)	5.415
Total	**573.377**	**549.546**

21 ALTE CHELTUILI OPERAŢIONALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Venituri din vânzări de certificate emisii	20.704	47.149
Altele	5.911	5.845
Total	**26.615**	**52.994**

22 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Energie, apa şi gaz	51	102
Consumabile	4.467	2.397
Costuri cu personalul	12.081	8.088
Servicii pentru terţi	10.677	7.477
Amortizare	2.490	2.039
Taxe şi impozite	2.581	1.014
Alte cheltuieli cu personalul	2.526	2.137
Prime de asigurare	1.820	1.255
Comisioane şi onorarii	2.887	941
Altele	4.711	3.317
Modificarea provizionului pentru creanţe incerte	(20)	299
	44.271	**29.066**

23 OTHER GAINS AND LOSSES

	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Pierdere neta din schimb valutar	3.331	10.132
Pierdere netă din ieşire de mijloace fixe	(44)	179
Total	**3.287**	**10.311**

24 COSTURI DE FINANŢARE NETE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Venituri din dobânzi	(92)	(82)
Cheltuiala cu dobânzile	4.758	3.099
Comisioane bancare	864	628
Total	**5.530**	**3.645**

25 CÂSTIGURI PE ACŢIUNE

Câştigurile de bază pe acţiune sunt calculate prin împărţirea profitului atribuibil proprietarilor Entităţii la numărul mediu ponderat de acţiuni ordinare rămase în cursul anului.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
(Pierdere)/Profit atribuibil proprietarilor Entităţii	(88.525)	19.344
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare	82.086	82.086
(Pierdere)/Câştig mediu pe acţiune (RON/acţiune)	(1,08)	0,24
Dividende plătite pe acţiune (RON/acţiune)	-	-

Nu există instrumente de capital şi opţiuni privind acţiunile la 31 decembrie 2012 şi 31 decembrie 2011 care ar putea dilua câştigurile de bază pe acţiune.

26 TRANZACŢII CU ENTITĂŢILE AFILIATE

Soldurile şi tranzacţiile dintre Entitate şi filialele sale, care sunt entităţi afiliate ale Societăţii au fost eliminate din consolidare şi nu sunt prezentate în această notă. Detaliile tranzacţiilor dintre Grup şi alte entităţi afiliate sunt prezentate mai jos.

Principalele entităţi afiliate ale Grupului cu care a înregistrat tranzacţii în 2011 şi 2010 sunt: Alro S.A., Vimetco Trading S.R.L., Conef Gaz S.R.L., Conef S.A., Vimetco Power Romania S.R.L., Vimetco Ghana, Vimetco Management Romania S.R.L, Centrul Rivergate S.R.L., Vimetco N.V. Aceste entităţi afiliate au acelasi ultim acţionar ca societăţile Grupului.

Achiziţii de bunuri şi servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Vimetco NV	2.686	2.558
Vimetco Management Romania SRL	1.235	980
Alro SA	39.027	26.366
Conef Gaz SRL	153.373	162.862
Rivergate SRL	2.141	2.192
Sierra Mineral Holdings, I Limited	-	-
Total	**198.462**	**194.958**

Vânzare de bunuri şi servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Vimetco Power Romania SRL	87	1.322
Vimetco Ghana	333	70
Alro SA	478.159	491.339
Rivergate SRL	34	33
Total	**478.613**	**492.764**

26 TRANZACŢII CU ENTITĂŢILE AFILIATE (continuare)

Clienţi şi alte creanţe	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Vimetco Power Romania SRL	2.663	2.555
Vimetco Ghana	200	71
Alro SA	63	18.378
Conef Gaz SRL	-	2.821
Rivergate SRL	3	3
Total	**2.930**	**23.828**

Furnizori şi alte datorii	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Vimetco NV	3.229	2.788
Vimetco Management Romania SRL	403	45
Vimetco Ghana	582	-
Alro SA	131.901	3.064
Rivergate SRL	255	-
Conef Gaz SRL	1.231	-
Total	**137.601**	**5.897**

Împrumuturi

La 31 decembrie 2012, soldul restant al împrumuturilor pe termen lung negarantate furnizate către Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. este în sumă de 12.961 mii RON. Rata dobânzii pentru această entitate afiliată este de 5%.

La 31 decembrie 2012, soldul restant al împrumuturilor pe termen lung negarantate acordate către Sierra Mineral Holdings, I Ltd. de către Conef S.A. este în sumă de 9.241 mii RON. Rata dobânzii pentru aceast împurmut către entitatea afiliată este EURIBOR+4,5% .

Remuneraţia directorilor şi a altor membrii ai personalului de conducere în cursul anului a fost în sumă de 1.689 mii RON (2011: 531 mii RON).

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Segemente de activitate şi geografice

În scopuri de raportare către conducere, Grupul este organizat pe bază verticală integrată în două divizii operaţionale – bauxită şi alumină. Diviziile sunt baza pe care Grupul raportează informaţiile primare pe segmente. Segmentul bauxită produce bauxită – principala materie primă pentru obtinerea aluminei. Segmentul alumina produce alumina calcinata – principala materie prima pentru producerea aluminiului. Mina de bauxită este situată în Sierra Leone, iar uzina de alumină în Tulcea, Romania. Alte operaţiuni includ furnizarea de servicii societăţii mamă, filialelor şi clienţilor externi.

La 1 mai 2011, Alum S.A. a achiziţionat de la Vimetco N.V., 100% din societatea de investiţii Global Aluminium Ltd. care a inclus 100% din acţionariatul unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings, I Ltd. Prin urmare, începând cu 2011, segmentul de bauxită este de asemenea raportat în situaţiile consolidate ale Grupului.

Veniturile pe segmente şi rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacţiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	-	520.391	-	520.391
Vânzări inter-segmente	59.688	-	(59.688)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	**59.688**	**520.391**	**(59.688)**	**520.391**
Rezultatul pe segment (profit brut)	**(40.640)**	**47.342**	**(59.688)**	**(52.986)**
Cheltuieli administrative				(44.271)
Venituri nealocate nete				16.084
Cheltuieli cu dobanzile				(5.622)
Venituri din dobanzi				92
Alte venituri si cheltuieli				(3.287)
Impozit pe profit				1.465
Profit				**(88.525)**

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Veniturile pe segmente şi rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacţiilor Inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	23.526	536.616	-	560.142
Vânzări inter-segmente	82.200	-	(82.200)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	**105.726**	**536.616**	**(82.200)**	**560.142**
Rezultatul pe segment (profit brut)	**30.926**	**61.870**	(82.200)	**10.596**
Cheltuieli administrative				(29.066)
Venituri nealocate nete				57.697
Cheltuieli cu dobanzile				(3.727)
Venituri din dobanzi				82
Alte venituri si cheltuieli				(10.311)
Impozit pe profit				(5.927)
Profit				**19.344**

Venituri si cheltuieli pe segment

Toate veniturile si cheltuielile pe segment sunt atribuite direct segmentelor. Cheltuielile comune sunt alocate segmentelor de activitate pe o baza rezonabila.

Active si datorii pe segment: Activele pe segment includ toate activele operationale utilizate de un anumit segment si constau in principal in numerarul operational, creante, stocuri si imobilizari corporale, in valoare neta. In timp ce majoritatea imobilizarilor pot fi atribuite direct pe segmente individuale, suma neta a acestor imobilizari folosite in comun de doua sau mai multe segmente este alocata segmentelor in mod rezonabil. Datoriile pe segment includ toate datoriile operationale si constau in principal din datorii comerciale si alte datorii, salarii si impozite curente si obligatii estimate. Activele si datoriile pe segment nu includ impozitul amanat, imprumuturile si obligatiile financiare.

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Trasferuri inter-segmente

Veniturile pe segmente, cheltuielile pe segmente şi rezultatul pe segmente includ transferurile între segmentele activităţii. Astfel de transferuri sunt contabilizate la preţuri de piaţă competitive facturate clienţilor neafiliaţi pentru bunuri similare. Astfel de transferuri sunt eliminate din consolidare.

Activele şi datoriile pe segmente la 31 decembrie 2011 sunt următoarele:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2012	Anul incheiat la 31 decembrie 2011
Active pe segmente		
Bauxită	106.203	101.608
Alumina	407.525	311.734
Active nealocate	94.275	102.284
Eliminarea activelor inter-segmente	(108.692)	(40.813)
Total active consolidate	**499.310**	**474.813**
Datorii pe segmente		
Bauxită	139.884	66.404
Alumina	149.948	31.518
Active nealocate	86.265	100.125
Eliminarea soldurilor inter-segmente	(109.761)	(41.918)
Total datorii consolidate	**266.335**	**156.129**

Segmente geografice –Vânzări pe pieţe

Următorul tabel indică distribuţia vânzărilor consolidate ale Grupului pe pieţe geografice, indiferent de locul unde au fost produse bunurile:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Romania	487.229	498.732
Uniunea Europeana	8.202	51.157
Ţări europene non UE	24.960	19.145
	520.391	**569.034**

28 FILIALE

Numele filialei	Activitatea principală	Nr. de acţiuni	Costul achiziţiei (RON/acţiune)	Drepturi de vot (%)	Valoare (mii RON)
1. Global Aluminium Ltd.	-productia de bauxita	3.400.000	24,29	100%	82.581
Total					**82.581**

28 FILIALE (continued)

La 1 mai 2011, Alum a achiziţionat de la Vimetco N.V. 100% din activele societăţii de investiţii Global Aluminum Ltd. Activele Global Aluminum Ltd. includ 100% din acţionariatul minei de bauxită din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings, l Ltd., şi 100% din acţionariatul Bauxite Marketing Ltd.

Valorile contabile ale activelor achiziţionate şi ale datoriilor asumate la data achiziţiei erau următoarele:

Global Aluminium Group	**Valoare contabilă**
Imobilizari corporale	51.926
Imobilizări necorporale	5.745
Fond comercial	50.464
Active curente	30.820
Datorii curente	(85.752)
Datorii pe termen lung	(1.751)
Active nete	**51.452**
Sumă plătită	**82.581**
Sumă recunoscută în capitalurile proprii ale Grupului	**31.129**
Numerar net achiziţionat	3.738
Sumă plătită	82.581
Ieşiri de numerar din achizţia de filiale	**78.843**

Principalele societăţi ale Grupului Alum la 31 decembrie 2012 şi 31 decembrie 2011 sunt următoarele:

	31 decembrie 2012		**31 decembrie 2011**	
Filiala	**acţionariat**	**Voturi**	**acţionariat**	**voturi**
Global Aluminum Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings, l Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

Activitatile grupului il expun la o varietate de riscuri financiare; riscul de piata (care include riscul valutar, riscul valorii juste a ratei dobanzii, riscul ratei dobanzii la fluxul de numerar si riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al grupului se concentreaza pe imprevizibilitatea pietelor financiare si cauta sa minimalizeze eventualele efecte adverse in performanta financiara a grupului. Grupul foloseste instrumente financiare derivative ca sa acopere anumite expuneri de risc.

Managementul riscului este realizat de functia de trezorerie conform politicilor aprobate de consiliul de administratie. Functia de trezorerie identifica, evalueaza si acopera riscurile financiare in stransa colaborare cu unitatile operationale ale grupului. consiliul de administratie furnizeaza principiile scrise pentru managementul general al riscului precum si politicile scrise care acopera domenii specifice, cum ar fi riscul schimbului valutar, riscul ratei dobanzii, riscul de credit, folosirea instrumentelor financiare derivative si a instrumentelor financiare nederivative si investitia lichiditatilor excesive.

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului in gestiunea capitalului includ continuitatea activitatii Grupului pentru a asigura venituri pentru actionari si beneficii pentru alti actionari si mentinera unei structuri optime a capitalului pentru reducerea costului capitalului.

Structura capitalului Grupului cuprinde datorii, care includ imprumuturi, numerar si echivalente de numerar si capital atribuabil actionarilor Companiei mama, cuprinzand capitalul social, rezervele si rezultatul raportat.

Conducerea Grupului revizuieste structura capitalului in mod regulat. Ca parte din aceasta revizuire conducerea analizeaza costul capitalului si riscurile asociate cu fiecare clasa de capital. Ca sa mentina sau sa ajusteze structura capitalului, Grupul poate sa ajusteze suma dividendelor platite actionarilor, sa inapoieze capitalul la actionari, sa emita actiuni noi sau sa vanda active ca sa reduca datoria.

Consecvent cu altii din industrie, Grupul monitorizeaza capitalul pe baza gradului de indatorare. Aceasta rata este calculata ca datorie neta impartit la capitalul total. Datoria neta se calculeaza ca imprumuturi totale (incluzand 'imprumuturile pe termen scurt si pe termen lung' asa cum este raportat in bilant) mai putin numerar si echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca si 'capital si rezerve' asa cum este raportat in bilant plus datoria neta.

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2012 era următorul:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Total împrumuturi	**80.906**	**93.202**
Minus: numerar și echivalente de numerar	(5.247)	(8.895)
Datorie netă	75.659	84.307
Total capitaluri proprii	**232.975**	**318.684**
Total capital	**308.634**	**402.991**
Grad de îndatorare	24,51%	20,92%

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul este expus la riscul de schimb valutar deoarece o parte importanta din vanzarile de bauxita si alumina calcinata este raportata la usd, in timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu salariile, etc) sunt raportate la ron. Astfel grupul se expune la riscul ca fluctuatiile ratelor de schimb ron/usd vor afecta atat veniturile sale nete cat si pozitia financiara asa cum sunt exprimate in ron.

Expunerea Grupului la schimbul valutar rezulta din:

- tranzactiile posibile, previzionate (vanzari/achizitii) exprimate in valuta;
- angajamente ferme exprimate in valuta si
- elemente monetare (in principal creante comerciale, datorii comerciale si imprumuturi) exprimate in valuta.

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Administrarea riscului de schimb valutar (continuare)

Suma raportata a activelor monetare exprimate in valuta apartinand Grupului si ale datoriilor monetare la data raportului este prezentata dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2012		31 decembrie 2011	
	EUR	USD	EUR	USD
	Mii RON	Mii RON	Mii RON	Mii RON
Total active curente	2.137	10.031	2.096	2.513
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**2.137**	**10.031**	**2.096**	**2.513**
Total datorii pe termen scurt	2.840	41.443	2.119	2.9.822
Total datorii pe termen lung	19.406	44.417	9.487	57.133
Total datorii	**22.246**	**85.860**	**11.606**	**86.955**

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus in principal la Moneda Europeana si la Dolarul American. Tabelul urmator prezinta in detaliu sensibilitatea Grupului la o crestere si scadere de 10% a Leului romanesc fata de monedele corespondente. 10% reprezinta ratele de sensibilitate utilizate cand riscul valutei se raporteaza la nivel intern personalului din conducere si reprezinta evaluarea conducerii privind posibila modificare in ratele de schimb valutar.

Analiza sensibilitatii include doar elementele monetare scadente exprimate in valuta si modifica conversia lor la sfarsitul perioadei pentru o modificare de 10% in ratele valutare. Analiza sensibilitatii include imprumuturile externe acolo unde exprimarea imprumutului este intr-o moneda, alta decat cea operationala. Un numar pozitiv indica o crestere a profitului sau a pierderilor si alte capitaluri acolo unde moneda operationala se intareste fata de valuta corespondenta.

	31 decembrie 2012		31 decembrie 2011	
	EUR	USD	EUR	USD
	Mii RON	Mii RON	Mii RON	Mii RON
Profit sau pierdere	2.011	7.583	951	8.444

Managementul riscului ratei dobanzii

Deoarece Grupul nu detine active semnificative purtatoare de dobanda, veniturile si fluxurile de numerar ale Grupului sunt substantial independente de schimbarile din ratele dobanzilor de pe piata.

Riscul ratei dobanzii al Grupului rezulta din imprumuturi. Imprumuturile emise la rate fluctuante expun Grupul la riscul ratei dobanzii. Imprumuturile emise la rate fixe expun Grupul la un risc de rata a dobanzii din valoarea justa. Rata dobanzii pentru facilitatile sale de creditare existente se bazeaza pe Rata Oferita la Interbank Londra (LIBOR) pentru imprumuturile in USD, pe EURIBOR pentru imprumuturile in Euro.

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Senzitivitatea ratei dobanzii

Analizele senzitivitatii prezentate mai jos au fost determinate pe baza expunerii la ratele dobanzii pentru imprumuturile exprimate in Euro si USD la data bilantului, modificarea stipulata avand loc la inceputul anului fiscal si mentinandu-se constanta pe intreaga perioada viitoare de raportare in cazul instrumentelor care prezinta rate fluctuante.

Daca ratele dobanzilor ar fi, mai mari/mai scazute cu 1% si toate celelalte variabile ar fi mentinute constante, profitul Grupului ar creste/scadea cu 809 mii RON (2011: 837 mii RON). Acest fapt este in principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobanda din imprumuturile cu rata variabila exprimata in USD sau in EURO.

Gestionarea riscului de credit

Riscul de creditare reprezinta riscul ca una dintre partile instrumentului financiar sa nu execute obligatia asumata, cauzand Grupului o pierdere financiara. Grupul a adoptat politica de a tranzactiona doar cu parti de incredere si obtinand garantii suficiente cand este cazul ca mijloace de a atenua riscul pierderilor financiare din cauza neindeplinirii obligatiilor. Expunerea Grupului si evaluarea de creditare a partilor sale sunt monitorizate permanent si valoarea totala a tranzactiilor incheiate este distribuita partilor aprobate.

Grupul intreprinde o politica foarte prudenta in cazul riscului de creditare comerciala si acopera riscul de creditare cu scrisori de garantie, garantii bancare sau factoring fara recurs.

Grupul nu detine nici un risc semnificativ de creditare fata de o singura parte sau fata de un grup al partilor cu caracteristici similare. Riscul de creditare a lichiditatilor si instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece partile sunt banci cu o rata mare de creditare desemnate de agentii de creditare internationale.

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudenta a riscului de lichiditate implica pastrarea de suficient numerar si valori tranzactionabile, disponibilitatea finantarii printr-o suma adecvata din facilitati de creditare angajate precum si capacitatea de a inchide pozitii de piata. Datorita naturii dinamice a afacerii, functia de trezorerie a Grupului mentine flexibilitatea in finantare prin pastrarea disponibilitatii in cadrul liniilor de creditare angajate. Conducerea monitorizeaza regulat previziunile de rulare a rezervei de lichiditati a societatii (i.e., facilitatea de credit netrasă - Nota 14 – și numerarul și echivalentele de numerar - Nota 11.

30 ANGAJAMENTE SI DATORII POTENTIALE

Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2011, Grupul era implicat într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni, cu excepția celor provizionate la datele respective (Nota 9) nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Grupului.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania trece printr-o etapa de dezvoltare continua si face obiectul unor interpretari variate si a unor schimbari constante care uneori pot fi retroactive. Desi impozitul actual datorat pentru anumite tranzactii poate fi minim, penalitatile pot fi semnificative, deoarece acestea pot fi calculate la valoarea tranzactiei si la o rata minima de 0,1% pe zi incepand cu anul 2006, dar poate fi semnificativ mai mare. In Romania, anul fiscal ramane deschis pentru auditul fiscal pe o perioada de 5 ani. Conducerea considera ca datoriile fiscale incluse in aceste situatii financiare consolidate sunt adecvate.

Conform cerintelor Ministerului Finantelor Publice, care se refera la tratamentul fiscal al elementelor de capitaluri proprii, care nu au fost supuse calculului impozitului pe profit la data inregistrarii lor in conturi, datorita naturii lor, societatile membre ale Grupului ar trebui sa modifice in viitor destinatia rezervelor din reevaluare statutare (sa acopere pierderile sau sa le distribuie actionarilor) aceasta conducand la datorii suplimentare privind impozitul pe profit.

Altele

In februarie 2013 Grupul a initiat o revizie independenta a activitatii operationale a filialei Sierra Mineral Holdings, I Ltd. Procesul de revizie este in faza preliminara si nu este posibila efectuarea unei evaluari concludente a cauzelor si impactului aferent. Situatiile financiare consolidate nu includ ajustari in aceasta privinta.

Angajamente

La 31 decembrie 2012, Grupul are angajamente pentru investitii pentru anul 2013 în sumă de 237 mii (31 decembrie 2011: USD 2.632 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2012 pentru achiziția în 2013 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile în sumă de 7.880 mii EUR și, respectiv, 109.047 mii USD (31 decembrie 2011: 12.183 mii EUR și, respectiv, 130.374 mii USD).

ALUM GRUP

Raportul consolidat al adminstratorilor

- 2012 -

Traducere libera a versiunii originale in limba engleza care prevaleaza

SUMMARY

1.1. Orientarea Grupului ALUM
1.2. Politici in materie de gestiune a riscului financiar
1.3. Piata
1.4. Concurenta
1.5. Structura actionariatului si Capitalul social
1.6. Situatia litigiilor si angajamentelor

2.1 Situatia bilantului consolidate pentru anul 2012
2.2 Contul de profit si pierdere consolidat pentru anul 2012

Raportul consolidat al administratorilor pentru anul 2012

Introducere

Componenta Grupului ALUM si participatiile la data de 31.12.2012 sunt prezentate In tabelul de mai jos:

Nr. Crt.	Societate	Companie Mama	Participatie
1.	Alro SA Slatina	-	-
2.	Alum SA Tulcea	ALRO SA Slatina	99.40 %
3.	Global Aluminium Ltd.	ALUM SA Tulcea	100 %
4.	Bauxite Marketing Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100 %
5.	Sierra Mineral Holdings, 1 Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100 %

1.1. Orientarea Grupului ALUM

Orientarea de bază a SC ALUM constă în continuarea eforturilor de valorificare a resurselor sale umane şi materiale în vederea încadrării printre societăţile cele mai profitabile şi competitive de pe piaţa aluminei. Societatea îşi propune să reprezinte un model de întreprindere privată, ce va continua să aducă importante beneficii economice şi sociale atât oraşului Tulcea, cât şi economiei naţionale.

În acest scop societatea îşi stabileşte următoarele obiective principale:

- Finalizarea investiţiilor în curs, cu efect în scăderea costurilor de fabricaţie şi creşterea competitivităţii.
- Continuarea procesului de modernizare în vederea îndeplinirii cerinţelor de eficienţă economică ridicată, protecţie a mediului şi responsabilitate socială.
- Asigurarea pe termen lung a resurselor de materie primă şi energie, în condiţii economice cât mai avantajoase
- Gestiunea activă a riscurilor contractuale şi de piaţă (financiare), ţinând seama de evoluţiile de pe piaţa internă şi internaţională
- Dezvoltarea de noi produse şi activităţi
- Cresterea capabilitatii tehnice si a competitivitatii pentru accesarea de noi piete

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Principali indicatori financiari

Situatii Financiare Consolidate		**2012**	**2011**
Cifra de afaceri	milioane RON	520	569
EBITDA[1]	milioane RON	(40)	71
EBITDA marja	%	(7,7)%	12,5%
Total active	milioane RON	499	475
Capitaluri proprii	milioane RON	233	319
Datoria neta[2]	milioane RON	76	84
Rezultatul pe actiune	RON	(1,08)	0,24
Capitalul propriu pe actiune	RON	2,84	3,88
Productie			
Productie alumina	tone	414.401	484.217
Productie bauxite	tone	775.659	1.320.751
Numar mediu angajati		1.241	1.207

[1]EBITDA: profitul inainte de impozitare, rezultat financiar net, alte venituri si cheltuieli, amortizare si deprecierea activelor imobilizate

[2]Datoria neta: total imprumuturi pe termen scurt si lung, imprumuturi de la parti afiliate si datorii de leasing financiar minus numerar si echivalente de numerar

Principalele directii de dezvoltare ale Grupului ALUM

ALUM

În ceea ce priveşte viitoarele proiecte de dezvoltare pe care ALUM intenţionează să le pună în aplicare acestea sunt prezentate succinct astfel:

- Proiecte de investitii reprogramate a fi demarate in cursul anului 2013 (2 proiecte):

  - Filtre si guri de descarcare silozuri de alumina calcinata – achizitia si instalarea de filtre si guri de descarcare alumina calcinata in vederea reducerii pierderilor de alumina calcinata la incarcarea in silozurile de alumina si in vagoane CF;

  - Sistem de ventilatie pentru Filtrare Alba si Filtrare Rosie in scopul imbunatatirii conditiilor de munca;

- Proiecte noi de investitii (7 proiecte):

  - Filtre verticale pentru solutia de aluminat - achizitia si instalarea de filtre verticale pentru solutia de aluminat in vederea reducerii pierderilor termice si a dilutiilor din cadrul Instalatiei Filtrare Rosie;
  - Lucrari de amenajare halda de slam – lucrari de intretinere si consolidare a amenajarilor hidrotehnice din jurul haldei de slam si suprainaltarea digurilor pentru continuarea depozitarii in conditii de siguranta a slamului in faza densa;
  - Instalatie pentru uscare hidroxid de aluminiu – proiectarea, confectia si montajul unei instalatii pentru obtinere hidroxid de aluminiu uscat in scopul asigurarii accesului pe noi piete de desfacere;
  - Modernizare sisteme de distributie energie electrica si de conducere proces tehnologic – continuarea modernizarii sistemului de distributie al energiei electrice pentru cresterea gradului de siguranta in alimentarea cu energie a instalatiilor de pe platforma;
  - Îmbunătăţirea sistemului de management electric – instalarea de sisteme de contorizare si monitorizare pe principalele fluxuri uzinale energetice
  - Modernizarea sistemului de ardere a cazanului C1 prin schimbarea arzatoarelor existente cu arzatoare cu emisii reduse de NOx si cu eficienta ridicata
  - Turbina CET nr 2 - lucrari de modernizare necesare achizitiei, instalarii si punerii in functiune in cadrul Sectiei CET-Utilitati ALUM a unui al II-lea turbo-generator tip CKTR 12 MW in scopul scaderii costului de productie prin cresterea productiei interne de energie electrica si scaderea energiei consumate din SEN.

In data de 3 Mai 2011 Alum a achizitionat de la Vimetco N/V. 100% din capitalul social al unei companii de investitii Global Aluminium Ltd (GAL). Activele Global Aluminium includ 100% din actiunile unei mine de bauxita din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings, 1 Ltd si 100% din actiunie companiei Bauxite Marketing Ltd.

GAL

Principala subsidiara a companiei GAL, Sierra Mineral Holdings, 1 Ltd (SMHL, detine o mina operationala de bauxite, sub licenta de minerit de la Guvernul din Sierra Leone, care se intinde pe o suprafata de 322 kilometri patrati in sudul tarii. SMHL detine resurse de aproximativ 20 milioane tone de bauxite si are o productie curenta de 1,2 milioane tone pe an care urmeaza a fi crescuta la 1,4 milioane tone.

Principalele proiecte realizate in 2012 sunt:

- Achizitia a duua incarcatoare, impingatoare si pompe
- Achizitia de dotari pentru activitaea de minerit si transport;
- Achizitii de echipamente topografice
- Achizitii de dotari (masini, echipamente IT).

1.2. Politici in materie de gestiune a riscului financiar

Taxation

Cheltuielile cu impozitul pe profit reprezinta suma impozitului platit in prezent si impozitul amanat.

Impozitul platit este bazat pe profitul impozitabil pentru anul respectiv. Profitul impozabil difera de profitul asa cum este raportat in contul de profit si pierdere deoarece exclude veniturile si cheltuielile care sunt impozabile sau deductibile in ceilalti ani si mai exclude veniturile si cheltuielile care nu sunt niciodata impozabile sau deductibile. Datoria Grupului privind impozitul curent este calculata folosind ratele de impozit care au fost adoptate sau au fost aprobate la data bilantului.

1.2. Politici in materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Impozitul pe profit amanat este calculat pe baza diferentelor temporare dintre sumele raportate ale activelor si pasivelor din situatiile financiare si baza de impozitare corespunzatoare folosita in calcularea profitului impozabil si este inregistrat in bilant prin metoda pasivelor.

Datoriile pentru impozitul pe profit amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare.

Datoriile pentru impozitul pe profit amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare si activele impozabile din venit sunt recunoscute atat timp cat este probabil ca profiturile impozabile sa fie disponibile atunci cand diferentele temporare deductibile pot fi utilizate. Astfel de active si pasive nu sunt recunoscute daca diferentele temporare rezulta din fondul comercial sau din recunoasterea initiala (alta decat in cazul unei combinari de intreprinderi) a altor active si pasive dintr-o tranzactie care nu afecteaza nici profitul impozabil si nici profitul de gestiune.

Datoriile impozitarii pe profit amanat sunt recunoscute pentru diferentele temporare impozabile rezultand din investitiile in filiale si asociatii si dobanzile in asocieri exceptand cand Grupul este capabil sa controleze veniturile diferentei temporare si este probabil ca diferentele temporare sa nu fie recuperate in viitorul apropiat.

Suma raportata a activelor supuse impozitului pe profit amanat este verificata la fiecare data a bilantului si redusa in masura in care nu mai este probabil ca profiturile suficiente impozabile sa fie disponibile pentru a permite tuturor activelor sau o parte din acestea sa fie recuperate.

Impozitul pe profit amanat este calculat la ratele de impozitare care se asteapta sa se aplice in perioada in care obligatia trebuie solutionata sau activul este realizat. Impozitul pe profit amanat este taxat sau creditat la profit sau la pierdere exceptand cand este relationat cu obiectele taxate sau creditate direct capitalului propriu, in acest caz impozitul pe profit amanat este inregistrat tot in capitalul propriu.

Activele si pasivele supuse impozitarii pe profit amanat sunt compensate cand exista un drept legal aplicabil pentru a compensa activele supuse impozitarii pe profit amanat fata de pasivele supuse impozitarii respective si cand ele se relationeaza cu impozitele pe profit cotizate la aceeasi autoritate de impozitare si Grupul intentioneaza sa solutioneze net activele si datoriilor sale supuse impozitarii curente.

Managementul riscului financiar

Activitatile Grupului il expun la o varietate de riscuri financiare; riscul de piata (care include riscul valutar, riscul valorii juste a ratei dobanzii, riscul ratei dobanzii la fluxul de numerar si riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al Grupului se concentreaza pe imprevizibilitatea pietelor financiare si cauta sa minimalizeze eventualele efecte adverse in performanta financiara a Grupului. Grupul foloseste instrumente financiare derivative ca sa acopere anumite expuneri de risc.

Managementul riscului este executat de trezorerie conform politicilor aprobate de Consiliul de Administratie. Trezoreria identifica, evalueaza si acopera riscurile financiare in stransa colaborare cu unitatile oparationale ale Grupului. Consiliul furnizeaza principiile scrise pentru managementul general al riscului precum si politicile scrise care acopera domenii specifice, cum ar fi riscul schimbului valutar, riscul ratei dobanzii, riscul de credit, folosirea instrumentelor financiare derivative si a instrumentelor financiare nederivative si investitia lichiditatilor excesive.

1.2. Politici in materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Riscul de capital

Obiectivele Grupului cand administreaza capitalul este sa protejeze capacitatea Grupului de a continua cu un interes crescand de a oferi incasari pentru actionari si beneficii pentru ceilalti factori de interes si de a mentine o structura optima de capital pentru a reduce costurile de capital.

Structura de capital a Grupului consta din datorii care includ imprumuturi, numerar si echivalente de numerar si capitalul propriu atribuit detinatorilor de capital ai companiei mame continand capitalul emis, rezervele si rezultatul reportat.

Managementul Grupului analizeaza structura de capital in mod regulat. Ca parte a acestei analize conducerea considera costul capitalului si riscurile asociate cu fiecare clasa de capital. Pentru a mentine sau a modifica structura de capital Grupul poate ajusta suma dividendelor platite actionarilor, poate returna capitalul actionarilor, poate emite noi actiuni sau vinde activele pentru a reduce datoria.

Comparativ cu altii din industrie, Grupul monitorizeaza capitalul pe baza ratei efectului de levier. Aceasta rata este calculata ca fiind datoria neta impartita la capitalul total. Datoria neta este calculata ca imprumuturi totale (incluzand „imprumuturile curente si non-curente" asa cum sunt prezentate in bilant) mai putin numerarul si echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca si „capital propriu" asa cum este prezentat in bilant plus datoria neta.

Efectul de levier la 31 decembrie 2012 a fost dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2012	31 Decembrie 2011
Total imprumuturi	80.906	93.202,00
Mai putin: numerar si echivalente de numerar	(5.247)	(8.895)
Datorie neta	**75.659**	**84.307**
Total capital propriu	232.975	318.684
Total capital	**308.634**	**402.991**
Efectul de levier	**24,51%**	**20,92%**

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul este expus la riscul de schimb valutar deoarece o parte importanta din vanzarile de alumina calcinata si bauxita este raportata la USD, in timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu energia, cu salariile, etc) este raportata la RON. Astfel Grupul se expune la riscul ca fluctuatiile ratelor de schimb RON/USD vor afecta atat veniturile sale nete cat si pozitia financiara asa cum sunt exprimate in RON.

Expunerea Grupului la schimbul valutar rezulta din:

- tranzactiile posibile, previzionate (vanzari/achizitii) exprimate in valuta;
- angajamente ferme exprimate in valuta si
- elemente monetare (in principal creante comerciale, datorii comerciale si imprumuturi) exprimate in valuta.

1.2. Politici in materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Administrarea riscului de schimb valutar (continuare)

Suma reportata ale activelor monetare exprimate in valuta apartinand Grupului si ale datoriilor monetare la data raportului este prezentata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2011		31 Decembrie 2010	
	Exprimat in Euro	Exprimat in USD	Exprimat in Euro	Exprimat in USD
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Total active circulante	2,137	10,031	2,096	2,513
Total active imobilizate	-	-	-	-
Total active	**2,137**	**10,031**	**2,096**	**2,513**
Total datorii pe termen scurt	2,840	41,443	2,119	29,822
Total datorii pe termen lung	19 ,406	44,417	9,487	57,133
Total datorii	**22,246**	**85,860**	**11,606**	**86,955**

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus in principala Moneda Europeana si la Dolarul American. Tabelul urmatorul prezinta in detaliu sensibilitatea Grupului la o crestere si scadere de 10% a Leului romanesc fata de monedele corespondente. 10% reprezinta ratele de sensibilitate utilizate cand riscul valutei se raporteaza la nivel intern personalului din conducere si reprezinta evaluarea conducerii privind posibila modificare in ratele de schimb valutar.

Analiza sensibilitatii include doar elemetele monetare scadente exprimate in valuta si modifica conversia lor la sfarsitul perioadei pentru o modificare de 10% in ratele valutare. Analiza sensibilitatii include imprumuturile externe acolo unde exprimarea imprumutului este intr-o moneda alta decat cea operationala. Un numar pozitiv indica o crestere a profitului sau a pierderilor si alte capitaluri acolo unde moneda operationala se intareste fata de valuta corespondenta.

Managementul riscului ratei dobanzii

Deoarece Grupul nu detine active semnificative cu efecte de dobanda, veniturile si fluxurile de numerar ale Grupului sunt substantial independente de schimbarile din ratele dobanzilor de pe piata.

Riscul ratei dobanzii al Grupului rezulta din imprumuturi. Imprumuturile emise la rate fluctuante expun Grupul la riscul ratei dobanzii. Imprumuturile emise la rate fixe expun Grupul la un risc de rata a dobanzii din valoarea justa. Rata dobanzii pentru facilitatile sale de creditare existente se bazeaza pe Rata Oferita la Interbank Londra (LIBOR) pentru imprumuturile in USD, pe EURIBOR pentru imprumuturile in Euro.

Senzitivitatea ratei dobanzii

Analizele sensibilitatii au fost determinate pe baza expunerii la ratele dobanzii pentru imprumuturile exprimate in Euro, USD la data bilantului si modificarea stipulata ce a avut loc la inceputul anului fiscal si mentinuta constanta pe intreaga perioada viitoare de raportare in cazul instrumentelor care prezinta rate fluctuante.

Daca ratele dobanzilor ar fi, pe baza punctelor de baza mentionate mai sus, mai mari/mai scazute cu 1% si toate celelalte variabile ar fi mentinute constante, profitul Grupului pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2011 ar creste/scadea cu 809 mii RON (2010: 837 mii RON). Acest fapt este in principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobanda din imprumuturile pe termen lung cu rata variabila exprimata in USD sau in Euro.

1.2. Risk Management (continued)

Riscul de credit

Riscul de creditare reprezinta riscul ca una dintre părtile instrumentului financiar să nu execute obligatia asumată, cauzând Grupului o pierdere financiară. Grupul a adoptat politica de a tranzactiona doar cu parti de incredere si obtinand garantii suficiente cand este cazul ca mijloace de a atenua riscul pierderilor financiare din cauza neindeplinirii obligatiilor. Expunerea Grupului si evaluarea de creditare a partilor sale sunt monitorizate permanent si valoarea totală a tranzactiilor incheiate este distribuita partilor aprobate. Expunerea de creditare este controlata prin limitări impuse partilor, ce sunt analizate si aprobate de Consiliul de Administratie.

Grupul intreprinde o politica foarte prudenta in cazul riscului de creditare comerciala si acopera riscul de creditare cu scrisori de garantie, garantii bancare sau factoring fara recurs.

Grupul nu detine nici un risc semnificativ de creditare fata de o singura parte sau fata de un Grup al partilor cu caracteristici similare. Riscul de creditare a lichiditatilor si instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece partile sunt banci cu o rata mare de creditare desemnate de agentii de creditare internationale.

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudenta a riscului de lichiditate implica pastrarea de suficient numerar si valori tranzactionabile, disponibilitatea finantarii printr-o suma adecvata din facilitati de creditare angajate precum si capacitatea de a inchide pozitii de piata. Datorita naturii dinamice a afacerii, trezoreria Grupului mentine flexibilitatea in finantare prin pastrarea disponibilitatii in cadrul liniilor de creditare angajate. Conducerea monitorizeaza regulat previziunile de rulare a rezervei de lichiditati a societatii.

Sistemul de control intern

Sistemul de control intern al grupului vizeaza asigurarea conformitatii cu legislatia in vigoare, buna functionare interna a grupului prin aplicarea deciziilor luate de conducerea grupului, utilizarea eficienta a resurselor, prevenirea si controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate.

Activităţile de control fac parte integrantă din procesul de gestiune prin care entitatea urmăreşte atingerea obiectivelor propuse.

Controlul intern este efectuat pentru contabilitate si financiar in conformitate cu politicile contabile si procedurile grupului referitoare la aplicarea acestora prin monitorizarea continua a conformitatii cu politicile contabile, cu legislatia financiar-contabila in vigoare, asigurand corectitudinea si completitudinea inregistrarilor contabile precum si obtinerea si prezentarea in situatiile financiare anuale de informatii de calitate pentru satisfacerea nevoilor utilizatorilor.

Monitorizarea continua a conformitatii cu procedurile de control intern a determinat grupul sa initieze o revizie independenta cu privire la costurile operationale ridicate inregistrate de catre filiala Sierra Mineral Holdings, I Ltd. Procesul de revizie este in faza preliminara si nu este posibila efectuarea unei evaluari concludente a cauzelor si impactului aferent.

1.3. Piata

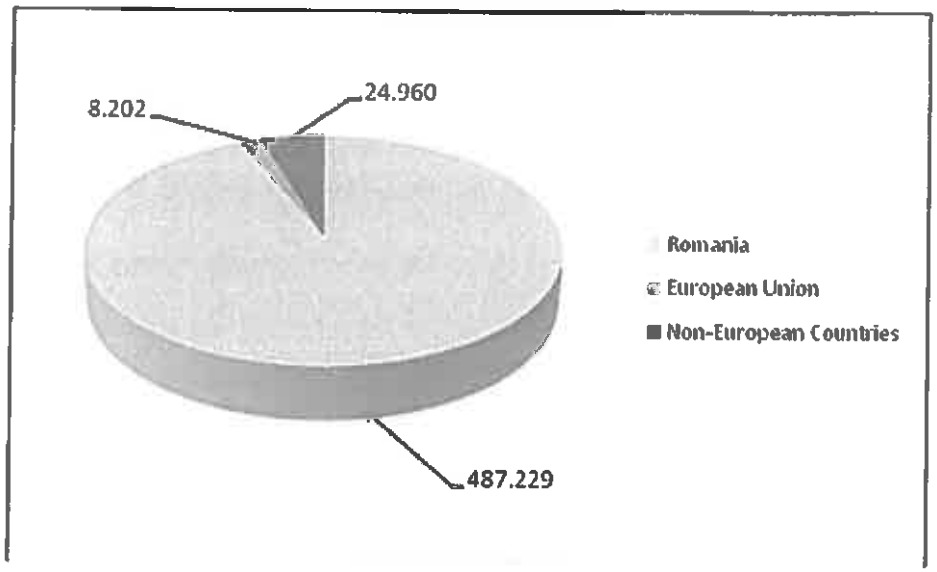
1.3.1 Alumina si bauxita – ALUM si subsidiarele

In anul 2012 grupul Alum a inregistrat o cifra de afaceri in valoare de 544,973 mii RON pe urmatoarea structura:

- ✓ Venituri din vânzări alumină 507.757 mii RON
- ✓ Venituri din vânzări hidrat 12.620 mii RON
- ✓ Venituri din vânzări soluţie aluminat sodiu 14 mii RON
- ✓ Venituri din vânzări de deşeuri 41 mii RON
- ✓ Venituri din vânzare de utilităţi 358 mii RON
- ✓ Venituri activităţi diverse 24.183 mii RON

Urmatorul tabel prezinta distributia vanzarilor consolidate de alumina, hidrat si bauxita ale Grupului pe piete geografice, fara a tine seama de locul producerii bunurilor:

	31 Decembrie 2012	31 Decembrie 2011
Romania	487.229	498.732
Uniunea Europeana	8.202	51.157
Europa non UE	24.960	19.145
Total	**520.391**	**569.034**



1.4. CONCURENTA

1.4.1 Alumina

Concurenţa pe piaţa aluminei este dată de preţul de vânzare şi calitatea produselor. Pentru a obţine o cotă de piaţă cât mai mare fiecare producător coroborează strategia de marketing cu investiţii în tehnologie şi modernizarea continuă a procesului de fabricaţie.

În condiţiile unei pieţe mondiale tot mai competitive ALUM trebuie să continue strategia de reducere a preţului de cost prin reducerea consumurilor (dezvoltarea de noi tehnologii ecologice), promovarea produselor printr-un marketing agresiv şi investiţii în capitalul uman.

1.5. Structura actionariatului si Capitalul social

La data de 31.12.2012 structura actionariatului este urmatoarea:

	31 Decembrie 2012			31 Decembrie 2011		
	Numar actiuni	Valoare nominala mii RON	%	Numar actiuni	Valoare nominala mii RON	%
ALRO SA	81.595.860	484.495	99,40	81.595.860	484.495	99,40
Persoane fizice	481.180	2.863	0,59	481.180	2.863	0,59
Persoane juridice	9.163	55	0,01	9.163	55	0,01
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

In Mai 2011 Alum a achizitionat de la Vimetco N.V. 100% dintr-o companie de investitii Global Aluminium Ltd. Activele Global Aluminium Ltd. Include 100% din capitalul social al unei mine de bauxite din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings, 1 Ltd, si 100% din capitalul social al societatii Bauxite Marketing Ltd.

Principalele companii din cadrul Grupului Alum la 31 Decembrie 2012 si 31 Decembrie 2011 sunt dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2012		31 Decembrie 2011	
Subsidiara	**% detinere**	**Voturi**	**% detinere**	**Voturi**
Global Aluminum Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings, I Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

1.6. Situatia litigiilor si angajamentelor

Contingente

Litigii

La 31 Decembrie 2012 Grupul are datorii contingente aferente litigiilor ce rezulta din desfasurarea normal a activitatii. Managementul Grupului considera ca aceste actiuni nu vor avea un impact negativ semnificativ asupra performantei financiare consolidate si a pozitiei financiare consolidate a Grupului.

Impozitare

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de dezvoltare continua si este supus unor interpretari diferite si schimbari constant, uneori chiar retroactive. Desi impozitul efectiv datorat pentru o anumita operatiune poate fi minim, penalitatile pot fi semnificative deoarece acestea pot fi calculate la valoarea tranzactiei la o rata minima de 0.1% pe zi, incepand cu anul 2006, dar poate fi semnificativ mai mare. In Romania anul fiscal ramane deschis pentru auditul fiscal pentru o perioada de 5 ani. Managementul considera ca obligatiile fiscale incluse in situatiile financiare consolidate sunt adecvate.

In conformitate cu cerintele emise de Ministerul Finantelor Publice, care se refera la tratamentul fiscal al elementelor de capitaluri proprii care nu au fost incluse in calculatia impozitului pe profit la data inregistrarii lor in conturi, datorita naturii lor, daca entitatile membre ale Grupului vor schimba in viitor destinatia rezervelor din reevaluare statutare (pentru a acoperi pierderile sau pentru fi distribuite actionarilor), acest lucru va conduce la impozitarea acestora.

Altele

In februarie 2013 Grupul a initiat o revizie independenta a activitatii operationale a filialei Sierra Mineral Holdings, I Ltd. Procesul de revizie este in faza preliminara si nu este posibila efectuarea unei evaluari concludente a cauzelor si impactului aferent. Situatiile financiare consolidate nu includ ajustari in aceasta privinta.

Angajamente

La 31 Decembrie 2012 Grupul are angajamente de investitii pentru 2013 in suma de 237 mii USD (31 Decembrie 2011: 2,632 mii USD).

Grupul are incheiate diverse contracte pentru achizitionarea de materii prime, energie electrica si alte materiale si consumabile in valoare de 7,880 mii EUR si 109,047 mii USD, valabile in 2013.

2.1 Situatie bilantului consolidate pe anul 2012 comparativ cu anul 2011

	31 Decembrie 2012	31 Decembrie 2011	Variatie 2012/2011
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	243.689	248.123	(4.434)
Imobilizari necorporale	7.745	9.549	(1.804)
Fond commercial	61.818	61.483	335
Total active imobilizate	**313.252**	**319.155**	**(5.903)**
Active circulante			
Stocuri	165.421	112.596	52.825
Creante comerciale	3.931	22.141	(18.210)
Alte active circulante	10.467	11.033	(566)
Impozit pe profit curent	992	993	(1,00)
Numerar si echivalente de numerar	5.247	8.895	(3.648)
Total active circulante	**186.058**	**155.658**	**30.400**
Total active	**499.310**	**474.813**	**24.497**
CAPITAL SOCIAL SI DATORII			
Capital si reserve			
Capital social	488.413	488.413	-
Rezerve	102.067	117.652	(15.585)
Rezultatul reportat	(357.505)	(287.381)	(70.124)
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societatii	**232.975**	**318.684**	**(85.709)**
Total capitaluri proprii	**232.975**	**318.684**	**(85.709)**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	63.823	66.620	(2.797)
Obligatii pentru pensii	2.404	2.219	185
Impozit pe profit amanat	310	1.775	(1.465)
Provizioane	2.142	2.130	12
Alte datorii pe termen lung	503	795	(292)
Total datorii pe termen lung	**69.182**	**73.539**	**(4.357)**
Datorii curente			
Furnizori si alte datorii	171.718	48.345	123.373
Imprumuturi	17.083	26.582	(9.499)
Alte datorii curente	8.352	7.663	689
Total datorii pe termen scurt	**197.153**	**82.590**	**114.563**
Total datorii	**266.335**	**156.129**	**110.206**
Total capitaluri si datorii	**499.310**	**474.813**	**24.497**

2.1 Situatie bilantului consolidate pe anul 2012 comparativ cu anul 2011 (continuare)

La 31 decembrie 2012, Grupul nu respectă toate convenţiile aferente împrumuturilor bancare. Grupul a obtinut pana la 31 decembrie 2012 o scrisoare de la Raiffeisen prin care Banca confirma ca nu considera acest lucru o incalcare a obligatiilor contractuale ale Grupului.

2.2. Contul de profit si pierdere consolidat pentru anul 2012

La sfarsitul anului 2012 Grupul ALUM a inregsitrat o pierdere in valoare de 88,525 mil ron.

	2012	2011	Variatie 2012/2011
Venituri	520.391	569.034	(48.643)
Costul vanzarilor	(573.377)	(549.546)	(23.831)
Profit brut	(52.986)	19.488	(72.474)
Alte venituri din exploatare	26.615	52.994	(26.379)
Deprecierea activelor imobilizate	72	-	72
Cheltuieli administrative	(44.271)	(29.066)	(15.205)
Alte cheltuieli de exploatare	(10.603)	(4.189)	(6.414)
Alte venituri si cheltuieli	(3.287)	(10.311)	7.024
Venituri financiare	92	82	10
Cheltuieli financiare	(5.622)	(3.727)	(1.895)
Rezultat financiar net	(5.530)	(3.645)	(1.885)
Profit inainte de impozitare	(89.990)	25.271	(115.261)
Impozit pe profit	1.465	(5.927)	7.392
(Pierdere)/profit net	**(88.525)**	**19.344**	**(107.869)**
(Pierdere)/profit pe actiune	**(1.08)**	**0.24**	

A se vedea nota 1.6 "Contingente"

Presedinte Consiliu de Administratie
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director General
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director Financiar
Ec. Duralia Mihaela

Traducere libera a versiunii originale in limba engleza care prevaleaza

Numele Deloitte se refera la organizatia Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu raspundere limitata din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, in cadrul careia fiecare firma membra este o persoana juridica independenta. Pentru o descriere amanuntita a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited si a firmelor membre, va rugam sa accesati www.deloitte.com/ro/despre.

Deloitte furnizeaza servicii clientilor din sectorul public si privat in urmatoarele domenii profesionale - audit, taxe, consultanta, consultanta financiara – deservind numeroase industrii. Prin intermediul retelei sale globale de firme membre, care activeaza in peste 150 de tari, Deloitte pune la dispozitia clientilor sai resursele internationale precum si priceperea locala pentru a-i ajuta sa exceleze indiferent de locul in care acestia isi desfasoara activitatea. Obiectivul celor 200 000 de profesionisti din Deloitte este acela de a deveni un standard de excelenta.

© 2013 Deloitte Romania