S.C. ALUM S.A. ȘI FILIALELE

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2014
PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ

(împreună cu Raportul Auditorului Independent)

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 3
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4 - 5
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	7
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTA EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	9- 62

EY
Building a better working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 22nd Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1 011171
Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

Raport de audit financiar
Report of the financial auditor

Catre actionarii S.C. ALUM S.A.
To the shareholders of S.C. ALUM S.A.

Raport asupra situatiilor financiare consolidate
Report on the consolidated financial statements

1 Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale societatii S.C. ALUM S.A. si ale filialelor sale (impreuna "Grupul"), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare data de 31 decembrie 2014, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor in capitalurile proprii si situatia consolidata a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:
- Activ net/Total capitaluri: 166.589 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 31.132 mii lei, profit

1 We have audited the accompanying consolidated financial statements of S.C. ALUM S.A and its subsidiaries (together "The Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2014, the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, presenting the following:
- Net assets/Total equity and reserves: 166,589 thousand lei
- Profit for the year: 31,132 thousand lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare
Management's responsibility for the financial statements

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

2 Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Standards of Financial Reporting as adopted by the European Union, and for such internal control as management determined is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsabilitatea auditorului
Auditors' responsibility

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

3 *Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Standards on Auditing as adopted by the Romanian Chamber of Financial Auditors. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.*

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

4 *An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.*

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

5 We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinia
Opinion

6 In opinia noastra, situatiile financiare consolidate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2014, si a performantei financiare si a fluxurilor de numerar ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana.

6 In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as of 31 December 2014, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with the International Standards of Financial Reporting as adopted by the European Union.

In numele:
On behalf of:

Ernst & Young Assurance Services SRL

Alexandru Lupea,
Partener

Ernst & Young Assurance Services SRL

Alexandru Lupea,
Partner

Bucuresti, Romania
26 Martie 2015

Bucharest, Romania
26 March 2015

	Nota	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	**4**	199,679	220,569
Imobilizări necorporale	**5**	2,676	5,548
Fond comercial	**6**	67,881	59,933
Imprumuturi acordate pe termen lung	**26**	18,691	-
Creante cu impozitul amanat	**7**	9,906	-
Total active pe termen lung		**298,833**	**286,050**
Active circulante			
Stocuri	**8**	144,497	159,797
Clienți	**9**	6,835	6,391
Alte active circulante	**10**	5,188	9,189
Impozit profit	**7**	1,089	962
Numerar și echivalente de numerar	**11**	2,323	2,280
Total active circulante		**159,932**	**178,619**
Total active		**458,765**	**464,668**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital emis	**12**	488,413	488,413
Rezerve	**13**	67,932	89,736
Deficit acumulat		(389,756)	(427,958)
Capitaluri atribuibile proprietarilor Entității		**166,589**	**150,191**
Total capitaluri proprii		**166,589**	**150,191**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	**14**	19,525	47,923
Obligații privind beneficiile de pensionare	**15**	5,335	4,131
Datorii cu impozitul amânat	**7**	-	-
Provizioane	**16**	26,114	22,694
Alte datorii pe termen lung		6,488	34,195
Total datorii pe termen lung		**57,461**	**108,943**

	Nota	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Datorii curente			
Furnizori	**17**	112,989	109,754
Împrumuturi	**14**	22,070	16,475
Alte datorii curente	**18**	99,656	79,305
Total datorii curente		**234,715**	**205,534**
Total datorii		**292,176**	**314,477**
Total capitaluri proprii și datorii		**458,765**	**464,668**

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de catre conducere la 26 martie 2015.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

S.C. ALUM S.A. SI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel

	Nota	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Venituri	**19**	542,660	517,808
Costul vanzarilor	**20**	(509,183)	(541,190)
(Pierderea)/Profitul brut		**33,477**	**(23,382)**
Alte venituri operationale	**21**	27,590	3,112
Deprecierea imobilizarilor corporale	**4**	-	387
Alte cheltuieli operationale	**22**	(49,427)	(43,926)
Alte castiguri si pierderi		(6,653)	(4,112)
Venituri financiare	**23**	21,424	(10,319)
Costuri financiare	**24**	343	53
Rezultatul financiar net	**24**	(5,454)	(5,050)
Alte venituri operationale	**24**	(5,111)	(4,997)
(Pierdere)/Profit inainte de impozitare		**21,300**	**(83,237)**
(Cheltuiala)/credit cu impozitul pe profit	**7**	9,832	(24)
(Pierderea)/Profitul anului		**31,132**	**(83,261)**
(Pierderea)/Profit atribuibil:			
Proprietarilor Entitatii		31,132	(83,261)
Intereselor minoritare		-	-
Media ponderata a actiunilor ordinare pentru calculul castigului de baza pe actiune		82,086	82,086
(Pierdere)/Câștig de bază și diluat pe acțiune		**0.38**	**(1.01)**
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit			
Diferente de curs valutar la translatarea operatiunilor in moneda straina		(14,583)	2,323
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare*		(139)	(365)
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare		74	58
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit		**(14,648)**	**2,016**
Total rezultat global al anului		**16,484**	**(81,245)**

*) elemente ce nu vor mai fi reclasificate ca alte (cheltuieli)/venituri globale in viitor

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de catre conducere la 26 martie 2015.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

S.C. ALUM S.A. SI FILIALELE
SITUAIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel

	Atribuibile detinatorilor de capitaluri ale Societatii							
	Capital social	**Prime de emisiune**	**Rezerve**	**Rezerva valutara**	**Deficit acumulat**	**Atribuibile proprietarilor entitatii**	**Interese minoritare**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 1 Ianuarie 2013	**488,413**	**-**	**89,606**	**12,461**	**(358,966)**	**231,514**	**-**	**231,514**
Pierderea anului	-	-	-	-	(83,261)	(83,261)	-	(83,261)
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	(264)	(264)	-	(264)
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	(40)	(40)	-	(40)
Alte venituri/(cheltuieli) globale ale anului, nete de impozit	-	-	-	2,323	(82)	2,241	-	2,241
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**-**	**2,323**	**(83,647)**	**(81,324)**	**-**	**(81,324)**
Transfer rezerva reevaluare	-	-	(14,654)	-	14,654	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2013	**488,413**	**-**	**74,952**	**14,784**	**(427,958)**	**150,191**	**-**	**150,191**
Sold la 1 Ianuarie 2014	**488,413**	**-**	**74,952**	**14,784**	**(427,958)**	**150,191**	**-**	**150,191**
Profitul anului	-	-	-	-	31,132	31,132	-	31,132
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	(139)	(139)	-	(139)
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	74	74	-	74
Alte venituri/(cheltuieli) globale ale anului, nete de impozit	-	-	-	(14,583)	(86)	(14,668)	-	(14,668)
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**-**	**(14,583)**	**30,981**	**16,398**	**-**	**16,398**
Transfer la rezerva legala	-	-	2,506	-	(2,506)	-	-	-
Transfer rezerva reevaluare	-	-	(9,727)	-	9,727	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2014	**488,413**	**-**	**67,731**	**201**	**(389,756)**	**166,589**	**-**	**166,589**

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de catre conducere la 26 martie 2015.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

	Note	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Fluxuri de numerar din activitati operationale			
(Pierdere)/Profit inainte de impozitare		**21,300**	**(83,237)**
Ajustari pentru:			
Amortizarea activelor pe termen lung		39,681	40,818
Deprecierea imobilizarilor corporale	**4**	-	(387)
Castigul net din casarea imobilizarilor corporale		3,175	5,867
Provizion pentru deprecierea fondului comercial		-	-
Provizioane pentru clienti incerti	**9**	247	44
Provizioane pentru stocuri cu miscare lenta sau invechite	**8**	1,318	2,352
Modificarea obligatiei privind beneficiile la pensionare	**15**	524	1,651
Crestere provizioane		-	-
Diferente curs valutar		(23,790)	4,166
Venituri din dobanzi	**24**	(263)	(52)
Cheltuieli cu dobanzile	**24**	4,808	4,475
		46,999	(24,303)
Modificari in capitalul circulant:			
Descrestere/(crestere) clienti si alte creante		3,181	(1,194)
Descrestere/(crestere) stocuri		10,907	3,273
(Descrestere)/crestere furnizori si alte datorii		2,457	42,978
Numerar generat din operatiuni		**63,544**	**20,754**
Impozit platit		-	-
Dobanzi platite		(2,005)	(2,219)
Numerar net din activitati operationale		**61,539**	**18,535**
Fluxuri de numerar din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(10,523)	(3,877)
Venituri din casari de imobilizari corporale		-	-
Imprumuturi acordate	**26**	(16,744)	-
Numerar restrictionat	**11**	249	635
Dobanzi incasate		-	52
Numerar net utilizat in activitati de investitii		**(27,018)**	**(3,191)**
Flux de numerar din activitati de finantare			
Numerar din imprumuturi		5,395	-
Rambursare imprumuturi		(39,623)	(17,676)
Numerar net utilizat in activitati de finantare		**(34,229)**	**(17,676)**
Crestere/(descrestere) neta numerar si echivalente de numerar		**292**	**(2,332)**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	**11**	**1,435**	**3,767**
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	**11**	**1,727**	**1,435**

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de catre conducere la 26 martie 2015.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1 INFORMATII GENERALE

a) Societatea mama

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

Actionarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. detinuta de Vimetco N.V. Netherlands detinuta la randul ei de Vimetco Holding N.V. (Netherland Antilles), o companie controlata de MAXON LIMITED.

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

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

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

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

	2014	2013
- pret minim	0.91	1.10
- pret maxim	2.20	2.02
- pret mediu	1.56	1.56

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

	2014	2013
Număr mediu de angajați	689	695

b) Filiale

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

Cumpărată de Vimetco N.V. in 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o resursă de bază de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, a produs 1,160,705 tone în 2014. Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru rafinăria de alumină (Alum S.A.) in Romania.

Evolutia numarului mediu de angajati ai Filialei a fost urmatoarea:

	2014	2013
Număr mediu de angajați	442	576

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

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA

Exista o serie de standarde noi si revizuite in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2014 care vin in completarea complexitatii intocmirii situatiilor financiare. In continuare sunt redate standardele noi, amendamentele si interpretarile standardelor existente adoptate incepand cu 1 ianuarie 2014 si aplicate de Grup pentru situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014.

Standarde si interpretari in vigoare in 2014, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare:

Grupul a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2014:

- IFRS 10 Situatii Financiare Consolidate (IFRS 10), adoptat de UE pe 11 decembrie 2012. IFRS 10 inlocuieste IAS 27 Situatii financiare consolidate si individuale (IAS 27) si SIC 12 Consolidarea pentru entitati cu scop special. IFRS 10 revizuieste definitia controlului si aduce indrumari noi si detaliate privind aplicarea acesteia. IFRS 10 stabileste un model unic de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor necesita un exercitiu de judecata semnificativ din partea conducerii pentru a determina care sunt entitatile controlate, iar acestea trebuie sa fie consolidate de catre societatea-mama, in raport cu cerintele care au fost cuprinse in IAS 27. Conducerea a revizuit gradul de control detinut asupra participatiilor in conformitate cu IFRS 10 si a concluzionat ca nu exista niciun efect asupra clasificarilor (ca filiale sau de alt fel) niciuneia din investitiile Societatii detinuta in perioada de raportare sau in perioadele comparative acoperite de aceste situatii financiare.

- IFRS 11 Asocieri in participatie (IFRS 11), adoptat de UE pe 11 decembrie 2012. IFRS 11 inlocuieste IAS 31 Asocieri in participatie (IAS 31) si SIC 13 Societati controlate in comun - contributii nemonetare din partea asociatilor. Acesta aliniaza contabilizarea de catre investitori cu drepturile si obligatiile lor privitoare la asocierea in participatie. In plus, optiunea din IAS 31 de a utiliza consolidarea proportionala pentru asocierile in participatie a fost eliminata. IFRS 11 prevede acum folosirea metodei punerii in echivalenta, care se foloseste in mod curent pentru investitiile in entitati asociate. IFRS 11 nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, intrucat Societatea nu este asociata prin angajamente comune de asociere in participatie.

- IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati (IFRS 12), adoptat de UE pe 11 decembrie 2012, prevede detalierea suplimentara a informatiilor referitoare la judecati si estimari avute in vedere la determinarea naturii participatiilor intr-o alta societate sau a unui angajament, participatiilor in filale, angajamentelor comune si a societatilor asociate, precum si a entitatilor neconsolidate structurate. Desi Societatea detine participatii in societati cu interese care nu controleaza, nu exista entitati structurate care nu sunt prinse in consolidare. Detalii suplimentare in Nota 28.

- IAS 27 "Situatii financiare separate (revizuite in 2011)", adoptat de UE pe 11 decembrie 2012. Acest standard pastreaza aceleasi cerinte de contabilizare si prezentare din IAS 27 (emis in 2008) pentru situatii financiare separate, cu unele mici clarificari. De asemenea, cerintele din IAS 28 (2008) si IAS 31 pentru situatii financiare separate au fost incorporate in IAS 27 (2011). Standardul nu mai acopera principiul controlului si cerintele legate de intocmirea situatiilor financiare consolidate, care au fost transpuse in IFRS 10 "Situatii financiare consolidate". Adoptarea IAS 27 "Situatii financiare separate (revizuit)" nu are impact material asupra prezentelor situatii financiare.

- IAS 28 Investitii in asociati si societati administrate in comun (revizuit in 2011), a fost adoptat de UE pe 11 decembrie 2012. Ca o consecinta a noului IFRS 11 Angajamente comune si IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati, IAS 28 Investitii in entitatile asociate a fost redenumit IAS 28 Investitii in asociati si societati administrate in comun si descrie aplicarea metodei de punere in echivalenta in cazul societatilor mixte, in plus fata de asociati. Adoptarea IAS 28 (revizuit) nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

- Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 27 "Societati de investitii" adoptate de UE pe 20 noiembrie 2013. Amendamentele la IFRS 10 definesc o societate de investitii si prevad ca, o societate care intruneste conditiile unei societati de investitii si intocmeste situatii financiare in conformitate cu IFRS, sa nu-si consolideze subsidiarele, ci sa le evalueze la valoare justa prin contul de profit sau pierdere in situatiile financiare consolidate si separate.

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

Ulterior au fost aduse amendamente la IFRS 12 si IAS 27 pentru a se introduce noi cerinte de prezentare pentru entitati de investitii. Amendamentele pentru societatile de investitii nu au avut vreun efect asupra situatiilor financiare ale Societatii, intrucat aceasta nu este o societate de investitii.

- Amendamente la IFRS 10, IFRS 11 si IFRS 12: Situatii financiare consolidate, Asociatii in participatiune si Prezentarea intereselor in alte entitati - ghid pentru tranzitie, adoptate de UE in data de 4 aprilie 2013. Amendamentele au scopul de a aduce exceptari in plus pentru perioada de tranzitie in IFRS 10, IFRS 11 si IFRS 12, prin "limitarea cerintelor de a prezenta informatii comparative ajustate doar la perioada comparativa anterioara".

- Amendamente la IAS 32 "Compensarea activelor financiare si datoriilor financiare", adoptate de UE la data de 13 decembrie 2012. Amendamentele se adreseaza neconcordantelor din practica actuala in aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare. Amendamentele clarifica intelesul sintagmei "in prezent are un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal" si faptul ca unele sisteme de decontare bruta pot fi considerate echivalente cu decontarea neta. Aplicarea acestor amendamente la IAS 32 nu au avut impact asupra situatiilor financiare deoarece Societatea nu are acorduri de compensare in vigoare.

- Amendamente la IAS 36 "Cerinte de prezentare privind valoarea recuperabila a activelor nefinanciare", adoptat de UE la data de 19 decembrie 2013. Amendamentele cer prezentari suplimentare cu privire la evaluarea activelor depreciate (sau a unui grup de active) cu o valoare recuperabila bazata pe valoarea justa minus costurile aferente vanzarii. Punerea in aplicare a acestor amendamente la IAS 36 duce la prezentarea mai multor detalii cu privire la evaluarea activelor depreciate.

- Amendamente la IAS 39: "Novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor", adoptat de UE la data de 19 decembrie 2013. Conform amendamentelor, nu ar fi necesar sa se renunte la utilizarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor daca s-a novat un instrument financiar derivat de acoperire impotriva riscurilor, atunci cand se indeplinesc anumite criterii. Aplicarea acestor amendamente la IAS 39 nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- IFRIC 21: "Taxare", adoptat de UE la data de 13 iunie 2013 stabileste modul de contabilizare a obligatiilor de a plati taxe altele decat impozitul pe profit. Interpretarea se refera la definirea unui eveniment care obliga o entitate la plata unei taxe si la momentul cand o astfel de obligatie trebuie recunoscuta. Societatea nu este expusa in prezent unor taxe semnificative, astfel incat impactul nu este semnificativ.

Standarde si interpretari emise, dar neadoptate inca

- IFRS 9 "Instrumente financiare", emis in forma complete in Iulie 2014 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu 1 ianuarie 2018), inca neadoptat de UE. Acest standard introduce noi cerinte pentru clasificarea si evaluarea activelor financiare. IFRS 9, modificat in octombrie 2010, include cerintele pentru clasificarea si evaluarea datoriilor financiare si pentru derecunoasterea acestora. Acest standard nu e aplicabil inainte de 1 ianuarie 2018, dar se poate adopta anticipat. Societatea nu poate efectua o analiza a impactului pe care acesta il va avea asupra situatiilor financiare pana la data de aplicare initiala.

- IFRS 14 Conturi de amanare reglementate, emis in 30 ianuarie 2014 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016), inca neadoptat de UE. Acest standard permite unei entitati care adopta pentru prima oara IFRS ca, la data adoptarii standardelor si ulterior, sa continue sa recunoasca sumele aferente tarifelor reglementate in conformitate cu cerintele practicilor contabile general acceptate aplicate anterior. Solcurile conturilor de amanare reglementate si miscarea lor se prezinta separat in situatia pozitiei financiare si in situatia de profit sau pierdere si a rezultatului global, si de asemenea standardul prevede cerinte specifice de prezentare. IFRS 14 nu este aplicabil Societatii, deoarece Societatea nu aplica pentru prima data IFRS.

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

Standarde si interpretari emise, dar neadoptate inca (continuare)

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie anului 2017), nu a fost adoptat inca de catre UE. IFRS 15 stabileste un model de cinci etape, care se va aplica veniturilor obtinute dintr-un contract cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul de venit sau de industrie. Cerintele standardului se vor aplica, de asemenea, la recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea unor active non-financiare care nu reprezinta un produs din activitatea obisnuita a Societatii (de exemplu: vanzarea de imobilizari corporale sau necorporale). Vor fi necesare prezentari detaliate, inclusiv dezagregarea veniturilor totale; informatii cu privire la obligatiile de prestare; modificari ale soldurilor debitoare sau creditoare de la o perioada la alta si judecati critice si estimari. Conducerea anticipeaza ca aplicarea noului standard poate afecta anumite sume raportate in situatiile financiare si poate conduce la detalierea anumitor informatii in situatiile financiare.

- Amendamentele la IFRS 9 si IFRS 7 "Data de intrare in vigoare obligatorie pentru IFRS 9" si "Cerinte de prezentare tranzitorii" (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2015), neadoptate inca de UE, care modifica data de intrare in vigoare a IFRS 9 la perioade anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2015 si de asemenea modifica scutirea de a restata perioade comparative si cerintele de prezentare aferente acestora din IFRS 7.

- Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 Vanzari sau aport in active intre un investitor si asociatul sau asocierea sa in participatiune (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016), nu au fost adoptate inca de catre UE. Aceste amendamente adreseaza neconcordanta intre IFRS 10 si IAS 28 in cazul vanzarilor sau a aportului in active intre un investitor si asociatul sau, sau asocierea sa in participatiune. Un castig sau o pierdere totala sunt recunoscute cand o tranzactie implica o afacere. Un castig sau o pierdere partiala sunt recunoscute cand o tranzactie implica active care nu constituie o afacere, chiar daca aceste active sunt intr-o filiala. Se așteaptă ca aceste Amendamente să nu aibă efect asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- Amendamente la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28 Investitii: Aplicarea exceptarii privind consolidarea (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016), nu au fost adoptate inca de catre UE. Aceste amendamente adreseaza aspecte care au aparut in contextul aplicarii exceptarilor de la consolidare pentru investitii. Se așteaptă ca aceste Amendamente să nu aibă efect asupra situațiilor financiare ale Grupului.

-Amendament la IFRS 11 Asocieri in participatie: Contabilizarea achizitiilor de interese in operatiuni detinute in comun (in vigoare pentru perioade anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2016), nu a fost adoptat inca de catre UE. IFRS 11 se refera la contabilizarea intereselor in asocierile in participatie si operatiuni detinute in comun. Acest amendament aduce noi indrumari cu privire la modul de contabilizare in cazul achizitionarii unui interes intr-o operatiune detinuta in comun, care constituie o afacere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil corespunzator pentru astfel de achizitii. Conducerea nu anticipeaza ca adoptarea IFRS 11 va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, intrucat Grupul nu este o asociere in participatie.

- Amendamente la IAS 1 Prezentarea informatiilor din initiativa (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016), nu au fost adoptate inca de catre UE. Amendamentele vizeaza clarificarea in IAS 1 prin adresarea impedimentelor percepute de catre preparatori in exercitarea judecatii lor in prezentarea rapoartelor financiare. Amendamentele introduc anumite clarificari care vizeaza: materialitatea, ordinea notelor, subtotalurile, politicile contabile si dezagregarea. Conducerea anticipeaza ca adoptarea amendamentului va avea impact asupra prezentarii informatiilor in situatiile financiare.

- Amendamente la IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale: Clarificarea metodelor acceptabile de amortizare (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016), nu au fost inca adoptate de catre UE. Acest amendament ofera indrumari suplimentare cu privire la modul in care ar trebui sa fie calculata amortizarea imobilizarilor corporale si a imobilizarilor necorporale. Conducerea anticipeaza ca aplicarea acestor modificari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

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

Standarde si interpretari emise, dar neadoptate inca (continuare)

- Amendamente la IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 41 Agricultura (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016), nu au fost adoptate inca de catre UE. Activele biologice vor fi acum in domeniul de aplicare al IAS 16 Imobilizari corporale si vor fi supuse tuturor cerintelelor cuprinse de acesta. Conducerea anticipeaza ca aplicarea acestor modificari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

- Amendamentele la IAS 19, "Planuri de beneficii determinate: Contributii pentru angajati" (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014), adoptate de UE la data de 17 decembrie 2014. Amendamentele clarifica cerintele privind modul de atribuire a contributiilor legate de serviciu, de la angajati sau de la terte parti, perioadelor de munca prestata. In plus, acesta permite o medota simplificata daca valoarea contributiilor este independenta de numarul de ani de vechime. Conducerea Grupului se asteapta ca aplicarea amendamentului nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

- Amendamente la IAS 27: Metoda punerii in echivalenta in situatiile financiare individuale (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016), nu a fost adoptat inca de catre UE. Amendamentul permite entitatilor sa foloseasca in situatiile financiare individuale metoda punerii in echivalenta pentru contabilizarea investitiilor in filiale, asocieri in participatiune si alte tipuri de asocieri. Conducerea anticipeaza ca aplicarea amendamentului nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

-Imbunatatiri anuale pentru perioada 2010-2012 (in vigoare pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014) adoptate de UE pe 17 decembrie 2014. Conducerea anticipeaza ca aplicarea amendamentului nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Aceste imbunatatiri anuale modifica standardele din perioada de raportare 2010-2012 si cuprind modificari referitoare la:

- IFRS 2 Plati pe baza de actiuni si clarifica definitia pentru "conditia de a fi indreptatit la beneficii" si defineste separat "conditii de performanta" si "conditii de serviciu";

- IFRS 3 Combinari de intreprinderi clarifica faptul ca o obligatie la plata a contraprestatiei contingente care corespunde definitiei unui instrument financiar este clasificat drept datorie financiara sau capital propriu in baza definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare. De asemena clarifica faptul ca toate contraprestatiile contingente care nu fac obiectul capitalului propriu sunt evaluate la valoarea justa in fiecare perioada de raportare, modificarile de valoare fiind recunoscute in contul de profit sau pierdere.

- IFRS 8 Segmente operationale este modificat pentru a solicita detalierea informatiilor referitoare la judecata exercitata de conducere in cumularea segmentelor operationale. De asemenea, se solicita reconcilierea activelor pe segmente cu activele entitatii atunci cand activele pe segmente sunt raportate;

- IFRS 13 Valoarea justa care modifica baza concluziilor pentru a clarifica faptul ca nu se intentioneaza eliminarea posibilitatii de a evalua creantele si datoriile pe termen scurt la valoarea facturata atunci cand efectul actualizarii este nesemnificativ. Nu se mentioneaza data la care amendamentul intra in vigoare si de aceea aceste modificari se considera ca au aplicabilitate imediata. Modificarile IFRS 13 nu au impact asupra Grupului;

- IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale au fost modificate pentru a clarifica modul in care valoarea contabilă bruta si amortizarea cumulata sunt tratate in cazul in care o entitate utilizeaza modelul de reevaluare;

- IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate a fost modificat pentru a include, ca parte afiliata, o entitate care presteaza servicii de management pentru entitatea care raporteaza sau catre compania mama a entitatii care raporteaza ("entitatea de management"). Este necesara prezentarea informatiilor referitoare la sumele percepute de aceste societati entitatii care raporteaza.

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

Standarde si interpretari emise, dar neadoptate inca (continuare)

- Imbunatatiri anuale pentru perioada 2011-2013 (in vigoare pentru perioadele care incep la sau dupa 1 iulie 2014) adoptate de UE pe 18 decembrie 2014.

Aceste imbunatatiri anuale modifica standardele din perioada de raportare 2011-2013 si cuprind modificari referitoare la:

- IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a IFRS, baza concluziilor este modificata pentru a clarifica, faptul ca atunci cand un standard nu este obligatoriu, dar este posibil sa fie aplicat mai devreme, o entitate care adopta pentru prima data IFRS poate aplica fie varianta veche fie varianta noua a standardului, dar sa fie aceeasi in toate perioadele prezentate. Amendamentul la IFRS 1 intra in vigoare imediat, implicit pentru perioadele care incep la 1 ianuarie 2014 si clarifica in Baza Concluziilor ca o entitate poate alege sa aplice fie varianta curenta a standardului fie un standard nou care nu este inca obligatoriu, dar care permite adoptarea timpurie a sa, cu conditia ca indiferent de standardul ales, acesta sa fie aplicat consecvent in perioadele prezentate in primele situatii financiare ale entitatii raportate conform IFRS. Amendamentul la IFRS 1 nu are impact asupra Grupului deoarece Grupul raporteaza deja in conformitate cu IFRS;

- IFRS 3 Combinari de intreprinderi este modificat pentru a clarifica faptul ca IFRS 3 nu se aplica in contabilizarea formarii oricarei asocieri in participatiune conform IFRS 11.

- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa este modificat pentru a clarifica faptul ca exceptarea portofoliului prezentata in IFRS 13 se aplica tuturor contractelor (inclusiv contractelor nefinanciare) care intra in sfera de aplicare a IAS 39 sau IFRS 9.

- IAS 40 Investitii imobiliare este modificat pentru a clarifica faptul ca IAS 40 si IFRS 3 nu se exclud reciproc. IAS 40 ajuta utilizatorii sa faca distinctia intre investitii imobiliare si proprietate imobiliara detinuta. Pregatitorii trebuie sa tina cont si de indrumarile din IFRS 3 pentru a stabili daca achizitionarea unei investitii imobiliare este o combinare de intreprinderi.

Imbunatatiri anuale pentru perioada 2012–2014 (in vigoare pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016) nu au fost adoptate inca de catre UE.

Imbunatatirile modifica standardele din perioada de raportare 2012-2014 si includ modificari cu privire la:

- IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte. Modificarile clarifica faptul ca atunci cand un activ (sau un grup destinat vanzarii) este reclasificat din "detinut in vederea vanzarii" in "detinut in vederea distribuirii" sau invers, acest lucru nu constituie o schimbare in planul de vanzare sau distribuire si nu trebuie contabilizat ca atare. Acest lucru inseamna ca un activ (sau un grup destinat vanzarii) nu trebuie restatat in situatiile financiare ca si cum nu ar fi fost initial clasificat ca "detinut in vederea vanzarii" sau "detinut in vederea distribuirii" deoarece modul de cedare s-a modificat. Amendamentul explica si ca indrumarile referitoare la schimbarile in planul de vanzare ar trebui aplicate unui activ (sau unui grup destinat vanzarii) care inceteaza sa mai fie detinut pentru distribuire, dar nu este reclasificat ca "detinut pentru vanzare";

- IFRS 7 *Instrumente financiare: Prezentarea informatiilor*. Exista doua modificari:
- Contracte de intretinere - daca o entitate transfera un activ financiar catre terti in conditii care permit cedentului sa derecunoasca activul, IFRS 7 solicita prezentarea informatiilor referitoare la toate tipurile de implicare continua pe care entitatea le-ar mai putea avea in activele transferate. Standardul ofera indrumari pentru intelesurile pe care le are implicarea continua. Amendamentul este prospectiv cu optiunea de a fi aplicat restrospectiv. Exista un amendament ulterior la IFRS 1 care are acelasi obiect dar se adreseaza celor care aplica pentru prima data IFRS.

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

Standarde si interpretari emise, dar neadoptate inca (continuare)

- IAS 19 Beneficiile angajatilor. Amendamentul clarifica faptul ca atunci cand se stabileste rata de actualizare a obligatiilor pentru beneficiile post-angajare, moneda in care datoriile sunt denominate este importanta si nu tara in care acestea apar. Aprecierea daca exista o piata activa a obligatiunilor corporative de inalta calitate se bazeaza pe obligatiuni corporative in moneda respectiva, nu obligatiuni corporative intr-o anumita tara. In mod similar, in cazul in care nu exista o piata activa in obligatiuni corporative de inalta calitate in aceasta moneda, ar trebui să fie utilizate titluri de stat in moneda respectiva. Amendamentul este retrospectiv, dar limitat la inceputul primei perioade prezentate;

- IAS 34 Raportare financiara interimara. Amendamentul clarifica intelesul trimiterii din standard la "informatiile prezentate in alta parte in raportul financiar interimar". Amendamentul modifica de asemena IAS 34 pentru a solicita o trimitere incrucisata de la situatiile financiare interimare la locul in care se afla informatiile. Acest amendament este retrospectiv.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declaratia de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“UE”).

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos:

Bazele consolidarii

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

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

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

Veniturile si cheltuielile filialelor achizitionate sau cedate pe parcursul anului sunt incluse in situatia consolidata a rezultatului global de la data achizitiei si pana la data cedarii, dupa caz. Rezultatul global total al filialelor este atribuit proprietarilor 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 la nivelul Grupului.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Bazele consolidarii (continuare)

Schimbari ale participatiilor in capitalurile proprii ale filialelor

Schimbarile participatiilor in capitalurile proprii ale filialelor, care nu au ca rezultat pierderea controlului Grupului, sunt contabilizate in capitaluri proprii. Valorile contabile ale intereselor Grupului si ale intereselor care nu controleaza sunt ajustate pentru a reflecta modificarile intereselor participatiilor aferente in filiala. Orice diferenta intre valoarea cu care sunt ajustate interesele care nu controleaza si valoarea justa a contravalorii platite sau primite este recunoscuta direct in capitalurile proprii si atribuita proprietarilor 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 datoriilor filialei si ale oricaror interese care nu controleaza. Cand activele filialei sunt masurate la valori reevaluate, iar castigul sau pierderea cumulata aferenta este recunoscuta in rezultatul global si acumulate in capitaluri proprii, valorile recunoscute anterior in rezultatul global si acumulate in capitalurile proprii sunt contabilizate ca si cum 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 de la data pierderii controlului, ca recunoastere initiala pentru contabilizarea ulterioara conform IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si Evaluare sau, acolo unde este cazul, costul la recunoasterea initiala a unei investitii intr-o enitate asociata 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 atunci cand sunt suportate.

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

- creantele privind impozitul amanat si datoriile corespunzatoare angajamentelor privind beneficiile ale angajatilor sunt recunoscute si evaluate in conformitate cu IAS 12 Impozit pe profit si, respectiv, IAS 19 Beneficii angajati;
- datoriile sau instrumentele de capitaluri aferente angajamentelor de plata pe baza de actiuni incheiate de Grup pentru a inlocui angajamentele de plata pe baza de actiuni ale entitatii dobandite sunt evaluate in conformitate cu IFRS 2 Plata pe baza de actiuni la data achizitiei (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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

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. Contraprestatia contingenta clasificata ca activ sau datorie este reevaluata la date de raportare ulterioare in conformitate cu IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si evaluare sau IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, castigul sau pierderea corespunzatoare fiind recunoscuta in profit sau pierdere.

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

Fondul comercial

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

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

O unitate generatoare de numerar careia i-a fost alocat un fond comercial este testata anual pentru depreciere sau mai des atunci cand exista un indiciu ca unitatea ar putea fi depreciata. Daca valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila a acesteia, deprecierea este alocata in primul rand pentru diminuarea valorii contabile a oricarui fond comercial alocat unitatii si apoi celorlalte active ale unitatii pro rata pe baza valorii contabile a fiecarui activ din unitate.

Orice depreciere pentru fondul comercial este recunoscuta direct in profit sau pierdere in [situația consolidata a rezultatului/situația 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

Evaluarea la valoarea justa

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

Valoarea justa reprezinta pretul care ar putea fi primit in urma vanzarii unui activ sau platit pentru a transfera o datorie intr-o tranzactie desfasurata in cursul normal al activitatii intre participanti pe piata, la data de evaluare. Evaluarea la valoarea justa se bazeaza pe prezumtia ca tranzactia de vanzare a activului sau transferul datoriei are loc, fie:
- Pe piata principala a activului sau a datoriei, fie
- In lipsa unei piete principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie.

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

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Evaluarea la valoarea justa (continuare)

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

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

Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care beneficiile economice vor curge in Grup si pot fi masurate in mod credibil.
Venitul este evaluat la valoarea justa a contravalorii primite sau care poate fi primita. Venitul din vanzari este diminuat pentru retururi, rabaturi comerciale si alte reduceri similare.

Vanzare de bunuri

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute cand sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:
- Grupul a transferat cumparatorului riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
- Grupul nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o in mod normal in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
- Valoarea venitului poate fi evaluata in mod credibil;
- 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 credibil.

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

Venituri din prestarea 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.

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 credibil).

Venitul din dobanda generat de un activ financiar este recunoscut atunci cand este probabil ca Grupul sa obtina beneficii economice si cand venitul respectiv poate fi masurat in mod 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Recunoasterea veniturilor (continuare)

Venit din inchiriere

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

Venit din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt estimate periodic, prin aplicarea ratei dobanzii la sold.

Leasing

Pentru a determina daca un aranjament constituie, sau contine un contract de leasing, se ia in considerare substanta aranjamentului la data inceperii acestuia, daca indeplinirea acestuia depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active sau aranjamentul confera dreptul de utilizare a activului, chiar daca acest drept nu este in mod explicit specificat in aranjament.

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.

Contractele de leasing capitalizate se depreciaza pe cea mai scurta perioada dintre durata de viata utila a mijlocului fix si durata contractului de leasing.

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. Activele detinute conform contractelor de leasing financiar se depreciaza pe cea mai scurta perioada dintre durata de viata utila a activului si durata contractului de leasing.

Platile din leasing financiar 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.

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.

Tranzactii in moneda straina

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Tranzactii in moneda straina (continuare)

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);

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 indatorarii

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

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

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

Beneficii ale angajatilor

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

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

Reevaluarea, ce contine castiguri sau pierderi actuariale, se reflecta in situatia pozitiei financiare in aceeasi perioada cu recunoasterea unei cheltuieli sau a unui venit in situatia altor venituri globale, in perioada in care au loc. Reevaluarea recunoscuta in situatia altor venituri globale se reflecta in rezultatul acumulat si nu va fi reclasificata in situatia de profit sau pierdere. Dobanda neta este calculata prin aplicarea unei rate de discount la soldul de la inceputul perioadei aferent provizionului pentru pensii cu beneficii determinate. Costurile provizionului sunt clasificate astfel:
- costul serviciului (cuprinzand costul serviciului curent, costul serviciului anterior, precum si castiguri si pierderi din anulari si cheltuieli realizate) incluse in situatia de profit sau pierdere in categoria "Costul vanzarilor" sau "Cheltuieli generale si administrative", ca si cheltuieli cu personalul.
- cheltuiala neta cu dobanda, inclusa in categoria "Cheltuieli nete cu dobanzile" in situatia de profit sau pierdere;
- reevaluari.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficii ale angajatilor (continuare)

Beneficii pentru rezilierea contractului de munca

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

Impozitarea

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

Impozitul curent

Impozitul platibil in mod curent se bazeaza pe profitul impozabil realizat in decursul anului. Profitul impozabil difera fata de profitul raportat in 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 (pentru companiile Grupului din Romania 16%, pentru Sierra Leone 30%).

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.

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

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.

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea (continuare)

Impozitul anual curent si amanat

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

Taxa pe valoarea adaugata (TVA)

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

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

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

Imobilizari corporale

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

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

Terenurile nu se amortizeaza.

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

Cladiri si alte constructii speciale	intre 8 si 52 ani
Instalatii tehnice si masini	intre 5 si 25 ani
Echipamente si vehicule	intre 4 si 25 ani

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

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

Amortizarea este recunoscuta pentru a aloca sistematic costul minus valoarea reziduala pe intreaga sa durata de viata, folosindu-se metoda liniara. Duratele de viata utila estimate, valorile reziduale si metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare, orice modificare a acestora fiind contabilizata prospectiv.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

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

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

Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt evaluate initial la pretul de achizitie, incluzand si cheltuielile direct atribuibile tranzactiei. Ulterior recunoasterii initiale, investitiile imobiliare sunt recunoscute la cost minus amortizare acumulata si minus ajustari de depreciere.

Investitiile imobiliare sunt derecunoscute fie atunci cand sunt vandute, fie cand sunt definitiv retrase din folosinta si nu se mai preconizeaza aparitia de beneficii economice viitoare din cedarea lor. Diferenta dintre incasarile nete din cedare si valoarea contabila a activului este recunoscuta in contul de profit sau pierdere aferent perioadei in care a avut loc derecunoasterea acestora.

Transferurile la (sau de la) categoria de investitii imobiliare sunt facute numai atunci cand exista o modificare a utilizarii. Pentru un transfer din categoria investitii imobiliare in categoria proprietate imobiliara utilizata de catre proprietar, costul proprietatii cu scopul contabilizarii ei ulterioare este valoarea sa justa de la data modificarii utilizarii. Daca o proprietate imobiliara utilizata de proprietar devine o investitie imobiliara, Grupul trebuie sa contabilizeze o astfel de proprietate in conformitate cu politica sa aferenta imobilizarilor corporale pana la data modificarii utilizarii.

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale achizitionate separat

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

Imobilizari necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare si dezvoltare

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

O imobilizare necorporala generata intern, care rezulta din 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;

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari necorporale (continuare)

- 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.

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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.

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 evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabile neta.

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

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

Pierderile prin depreciere sunt de asemenea înregistrate pentru stocurile cu mișcare lentă, deteriorate și învechite.

Provizioane

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

Valoarea recunoscuta ca provizion este cea mai buna estimare a contravalorii necesara pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare, luand in considerare riscurile si incertitudinile 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 credibil.

Contracte cu titlu oneros

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

Obligatiile de dezafectare

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

Provizioane pentru reabilitare

Grupul recunoaște un provizion de reabilitare în cazul în care acesta are o obligație legală și constructiva ca urmare a unor evenimente trecute, și este probabil ca o ieșire de resurse va fi necesara pentru stingerea obligației, și poate fi făcuta o estimare fiabilă a valorii obligației. Natura acestor activități de reabilitare include demontarea și eliminarea structurilor; reabilitarea minelor și a iazurilor de decantare; dezmembrarea instalațiilor de operare; închiderea platformelor și a haldelor de deșeuri; și restaurarea, recuperarea și reimpadurirea zonelor afectate. Obligația, în general, apare atunci când activul este instalat sau solul/mediul sunt deranjate la locația exploatării miniere. În cazul în care datoria este recunoscută inițial, valoarea actuală a costurilor estimate se capitalizează prin creșterea valorii contabile a activelor miniere aferente, în măsura în care aceasta a luat naștere ca urmare a dezvoltării/construcției minei. Orice obligații de reabilitare care apar prin activitatea de productie sunt recunoscute atunci când productia este recunoscută în costul bunurilor vândute. Modificări ale costurilor de reabilitare sunt recunoscute ca si cresteri ale activelor corespunzătoare și datoriei pentru reabilitare atunci când acestea apar. Costurile legate de restaurarea daunelor site-ului (ulterior inceperii producției comerciale), care sunt create în mod continuu în timpul producției sunt inregistrate la valoarea lor actuală netă și recunoscute în profit sau pierdere ca si cheltuieli curente.

Instrumente financiare

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

Activele financiare 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 „Venituri".

Active financiare

Pentru scopurile evaluarii ulterioare 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.

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 profit sau pierdere sunt prezentate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere ce decurge din reevaluare fiind recunoscut in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea nete recunoscute in profit sau pierdere cuprind toate dividendele sau dobanda castigata pentru activele financiare si este inclusa in elementele din categoria „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate" si ''Alte castiguri / pierderi financiare nete''.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

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 disponibile pentru vanzare sunt instrumente ce nu sunt derivate care fie au fost desemnate ca disponibile pentru vanzare, fie nu sunt clasificate drept: (a) imprumuturi si creante, (b) investitii pastrate pana la maturitate 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). 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 aferente instrumentelor de capitaluri proprii sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand se stabileste dreptul Grupului de a primi dividendele respective.

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.

Instrumentele de capitaluri proprii reprezentand activele financiare disponibile pentru vanzare care nu au un pret de piata cotat pe o piata activa si a caror valoare justa nu poate fi evaluata in mod credibil si instrumentele derivate care sunt legate desi trebuie decontate prin livrarea unor astfel de instrumente de capitaluri proprii sunt evaluate la cost minus pierderea din depreciere identificata 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.

Numerar si echivalente de numerar

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decat cele evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, 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 de capitaluri proprii disponibile pentru vanzare, 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
- creditorul, din motive economice sau juridice legate de dificultatile financiare in care se afle debitorul, ii acorda debitorului o concesie pe care altfel creditorul nu ar lua-o in considerare;
- 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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Derecunoașterea activelor financiare

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

La derecunoașterea unui activ financiar în mod integral, diferența dintre valoarea contabilă a activului și suma contravalorii primite și de primit și câștigul 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.

Achiziții de filiale aflate sub control comun

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

- Activele și datoriile entităților achiziționate sunt reflectate la valorile contabile raportate in situațiile consolidate anterioare ale proprietarului;
- Nu se recunoaște nici un fond comercial ”nou” ca urmare a combinării. Singurul fond comercial care este recunoscut este orice fond comercial legate de oricare dintre entitățile combinate. Orice diferență între suma plătită/transferată și capitalul propriu ”achiziționat” este reflectată în contul de alte venituri globale ale Grupului;
- Veniturile și cheltuielile noii sucursale achiziționate sunt incluse în situațiile financiare consolidate începând cu data achiziției;
- Situațiile comparative nu sunt reevaluate, ca și când entitățile ar fi fost combinate dintotdeauna.

Active de explorare și evaluare

Activitățile de explorare și evaluare implică căutarea de resurse minerale, stabilirea fezabilității tehnice și evaluarea viabilității comerciale a resursei identificate. Tipurile de cheltuieli care pot fi incluse în măsurarea activelor de explorare și evaluare sunt următoarele:

- achiziționarea de drepturi de explorare;
- studii topografice, geotehnice și geofizice;
- foraje exploratorii;
- saparea de șanțuri și prelevarea de probe; și
- activități implicate în evaluarea fezabilității tehnice și a viabilității comerciale a extragerii resurselor minerale. Acestea includ costurile – înregistrate cu determinarea celor mai potrivite metode de exploatare minieră/procesare și cu dezvoltarea studiilor de fezabilitate.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri

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

Clasificarea ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capital emise de catre 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 la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri (continuare)

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.

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.

Societatea nu a avut in 2014 si 2013 active financiare sau datorii financiare desemnata ca fiind la FVTPL.

Derecunoasterea datoriilor financiare

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

Prezentarea netuita a instrumentelor financiare

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

Partile afiliate

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

Subventii

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

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera (continuare)

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

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

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

Dividende

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

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze

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

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

Ajustari pentru deprecierea activelor imobilizate corporale si necorporale

Deprecierea unui activ are loc atunci cand valoarea neta contabila a respectivului activ sau a unitatii generatoare de numerar depaseste valoarea lor recuperabila, care este maximul dintre valoarea de piata minus costurile de vanzare si valoarea in uz. Calculul valorii de piata minus costurile de vanzare se bazeaza pe date disponibile in piata din tranzactii de vanzari angajante, derulate in conditii normale de piata, pentru active similare sau pe preturi de piata identificabile mai putin costurile de cedare a activului. Calculul valorii in uz se bazeaza pe un model de fluxuri de numerar actualizate. Fluxurile de numerar sunt extrase din bugete intocmite de Grup si nu includ activitati de restructurare la care Grupul nu s-a angajat inca sau investitii viitoare semnificative care vor imbunatati performanta activului sau a unitatii generatoare de numerar care face obiectul testului de depreciere. Valoarea recuperabila este senzitiva la rata de discount folosita in modelul fluxurilor de numerar actualizate, precum si la intrarile de numerar viitoare estimate si la rata de crestere folosita pentru extrapolari. Principalele estimari utilizate pentru a se determina valoarea recuperabila a investitiilor sunt prezentate si detaliate in Nota 6.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze (continuare)

Taxe

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

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

Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 7.

Planuri de beneficii

Costul planului de beneficii determinate si valoarea prezenta a provizionului pentru beneficii determinate sunt determinate folosind evaluari efectuate de catre un actuar specializat. O evaluare actuariala presupune unele ipoteze care pot diferi de evolutiile reale in viitor. Acestea includ determinarea unei rate de discount, cresteri salariale viitoare sau longevitatea. Datorita complexitatilor pe care o evaluare actuariala le presupune si natura pe termen lung a acesteia, provizionul pentru beneficii determinate este foarte senzitiv la modificari ale acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite la fiecare data de raportare.

Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 15.

Evaluarea la valoare justa a instrumentelor financiare

Atunci cand valoarea justa a activelor si datoriilor financiare reflectate in situatia pozitiei financiare nu pot fi masurate pe baza unor preturi cotate pe piete active, valoarea lor justa se masoara folosind tehnici de evaluare, printre care si modelul fluxurilor de numerar actualizate. Ipotezele din aceste modele sunt preluate din informatii de piata disponibile, dar atunci cand nu este posibil, sunt necesare rationamente pentru determinarea valorii juste. Rationamentele includ determinarea unor ipoteze cum ar fi irscul de lichiditate, riscul de credit si volatilitatea. Orice modificari in aceste ipoteze referitoare la acesti factori ar putea afecta valoarea raportata in situatii financiare.

Cheltuieli de dezvoltare

Costurile de dezvoltare sunt capitalizate in conformitate cu politicile contabile. Capitalizarea initiala a costurilor se bazeaza pe estimarea ca fezabilitatea tehnologica si economica este confirmata, de obicei atunci cand un proiect de dezvoltare a ajuns intr-un anumit stadiu in cadrul unui model de management al proiectului determinat. Atunci cand se determina sumele ce vor fi capitalizate, Conducerea face estimari privind fluxurile de numerar viitoare care ar putea fi generate de proiect, rate de discount si perioada estimata de obtinere a beneficiilor.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze (continuare)

Provizioane pentru reabilitare

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

Conducerea foloseste judecati contabile critice si pentru estimarea duratei de viata a activelor imobilizate corporale si necorporale, impozite amanate, provizioane si ajustari pentru deprecierea creantelor incerte si a stocurilor, ajustari pentru deprecierea activelor financiare si datorii contingente.

Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 16.

4 IMOBILIZARI 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 2013	**20,057**	**179,685**	**375,306**	**113,118**	**4,000**	**-**	**692,167**
Intrari	-	6,684	554	962	4,947	-	13,146
Transferuri	-	1,925	3,399	162	(5,486)	-	-
Iesiri si radieri	-	-	(8,312)	(17,868)	-	-	(26,180)
Ajustare de conversie	-	(359)	(697)	(2,326)	(12)	-	(3,394)
La 31 Decembrie 2013	**20,057**	**187,935**	**370,250**	**94,048**	**3,449**	**-**	**675,739**
Intrari	-	1,365	3,138	1,212	7,942	-	13,656
Transferuri*	-	288	1,876	-	(862)	-	1,302
Iesiri si radieri	-	(157)	(807)	(14,514)	-	-	(15,478)
Ajustare de conversie	-	1,771	3,017	7,925	684	-	13,397
La 31 Decembrie 2014	**20,057**	**191,201**	**377,473**	**88,670**	**11,214**	**-**	**688,616**

*) Transferurile include capitalizarea unor active necorporale in curs ca active corporale.

4 IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată și 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 2013	**-**	**101,295**	**287,770**	**46,490**	**-**	**-**	**435,555**
Cheltuieli cu amortizarea	-	7,382	17,436	14,766	-	-	39,583
Eliminata la iesirea si radierea activelor	-		(8,288)	(11,467)	-	-	(19,755)
Transfer intre categorii	-	170	-	(170)	-	-	-
Ajustari de conversie	-	(110)	(373)	(1,031)	-	-	(1,514)
La 31 Decembrie 2013	**-**	**108,736**	**296,545**	**48,587**	**-**	**-**	**453,868**
Cheltuieli cu amortizarea	-	8,151	17,456	13,224	-	-	38,831
Eliminata la iesirea si radierea activelor	-	(94)	(573)	(11,637)	-	-	(12,303)
Transfer intre categorii	-	-	-	-	-	-	-
Ajustari de conversie	-	661	1,935	4,644	-	-	7,240
La 31 Decembrie 2014	**-**	**117,454**	**315,353**	**54,818**	**-**	**-**	**487,636**

4 IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată și 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 2013	**-**	**120**	**13**	**1,479**	**78**	**-**	**1,689**
Pierderi prin depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-		
Stornari de pierderi prin depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-	(388)	-	-	(388)
La 31 Decembrie 2013	**-**	**120**	**13**	**1,091**	**78**	**-**	**1,301**
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 2014	**-**	**120**	**13**	**1,091**	**78**	**-**	**1,301**
Valoare contabila neta							
La 1 Ianuarie 2013	**20,057**	**78,271**	**87,522**	**65,149**	**3,924**	**-**	**254,923**
La 31 Decembrie 2013	**20,057**	**79,079**	**73,692**	**44,370**	**3,371**	**-**	**220,569**
La 31 Decembrie 2014	**20,057**	**73,628**	**62,097**	**32,761**	**11,136**	**-**	**199,679**

Alum S.A. a inregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare discountate pentru reabilitarea haldei de slam. Suma a crescut valoarea mijlocului fix la 31 Decembrie 2014, pentru anul 2014, cu valoarea de 1,204 mii RON (2013: 1,671 mii RON) (vezi Nota 16).
Provizionul pentru reabilitare reprezinta valoarea prezenta a costurilor posibile a aparea in 2023 cand halda de slam va trebui fie inchisa fie extinsa.
In 2014 si 2013 nu au fost capitalizate costuri de indatorare.

4 IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2014, imobilizarile corporale ale Grupului gajate pentru a garanta împrumuturile contractate au o valoare contabila de 131,119 mii RON (2013: 139,561 mii RON) (Nota 14).

La 31 decembrie 2014 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 140,152 mii RON (2013: 135,423 mii RON).

5 IMOBILIZARI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Avansuri pentru imobilizari necorporale	Total
La 1 Ianuarie 2013	**4,367**	**12,344**	**1,342**	**18,053**
Achizitii de filiale	-	45	-	45
Intrari	-	-	-	-
Transferuri	-	-	(41)	(41)
Iesiri	-	(372)	-	(372)
Ajustari de conversie	-	45	-	45
La 31 Decembrie 2013	**4,367**	**12,017**	**1,301**	**17,685**
Intrari	-	287	-	287
Transferuri la active corporale	-	-	(1,301)	(1,301)
Iesiri	-	-	-	-
Ajustari de conversie	-	1,598	-	1,598
La 31 Decembrie 2014	**4,367**	**13,902**	**-**	**18,270**

Amortizare cumulata	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Avansuri pentru imobilizari necorporale	Total
La 1 Ianuarie 2013	**2,620**	**7,688**	**-**	**10,308**
Cheltuiala cu amortizarea	582	1,511	-	2,093
Eliminata la iesirea activelor	-	-	-	-
Ajustari de conversie	-	(263)	-	(263)
La 31 Decembrie 2013	**3,202**	**8,935**	**-**	**12,138**
Cheltuiala cu amortizarea	582	1,552	-	2,135
Eliminata la iesirea activelor	-	-	-	-
Ajustari de conversie	-	1,322	-	1,322
La 31 Decembrie 2014	**3,785**	**11,809**	**-**	**12,138**
Valoare contabila neta La 31 Decembrie 2013	**1,165**	**3,081**	**1,301**	**5,548**
Valoare contabila neta La 31 Decembrie 2014	**583**	**2093**	**-**	**2,676**

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

6 FOND COMERCIAL

COST	2014	2013
Sold la inceputul anului		
Fond comercial la achizitia Global Aluminium Ltd. de catre Vimetco N.V. (fostul parinte)	81,895	84,471
Intrari	-	-
Ajustari de conversie	10,861	(2,576)
Sold la sfarsitul anului	**92,756**	**81,895**

PIERDERI PRIN DEPRECIERE ACUMULATE	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Sold la inceputul anului		
Deprecierea fondului comercial la achizitia Global Aluminium Ltd. de catre Vimetco N.V. (fostul parinte)	(21,962)	(22,653)
Intrari	-	-
Ajustari de conversie	(2,913)	691
Sold la sfarsitul anului	**(24,875)**	**(21,962)**
VALOAREA CONTABILA		
Sold la inceputul anului	**-**	**-**
Sold la sfarsitul anului	**67,881**	**59,933**

Valoarea recuperabila a unitatilor generatoare de numerar cu operatiuni principale in Sierra Leone (Global Aluminium Ltd.) a fost determinata pe baza calculului unei valori juste mai putin costurile de vanzare, in care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare actualizate si tehnici de evaluare relationate la piata. Previziunile financiare ale conducerii acopera o perioada de 9 ani si o rata de discount pre-impozitare de 19.1% pe an pana in 2019, fiind perioada estimata de utilizare a rezervelor masurate si 21.1% pe an dupa aceea pentru rezervele minerale presupuse, datorita gradului mai mare de incertitudine (in 2013: 16.3% si respectiv 18.3%). Fluxurile de numerar de dupa perioada de 9 ani au fost extrapolate pana in anul 2029, cand rezervele estimate (masurate, indicate si presupuse) vor fi utilizate, cu o rata de crestere de 1.5% (in concordanta cu rata inflatiei previzionata).

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

	2014	2013
Rata de discount	19.1%	16.3%
Rata de crestere (media pe urmatorii 9 ani)	2.0%	2.0%
Marja EBITDA	24.4%	25.0%

Conducerea considera ca nu sunt modificari posibile in mod rezonabil ale acestor ipoteze principale care sa duca la deprecierea fondului commercial alocat unitatilor generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.

7 IMPOZITUL PE PROFIT

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

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Impozit curent		
Cheltuiala cu impozitul curent aferenta anului	-	-
	-	**-**
Impozit amanat		
Cheltuiala/(creditul) cu impozitul amanat aferenta anului	9,832	(24)
	9,832	**(24)**
Total cheltuiala cu impozitul pe profit recunoscuta in cursul perioadei	**(9,832)**	**24**

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

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare	**21,300**	**(83,237)**
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania (16%)	(3,408)	13,318
Ajustari de consolidare deductibile	(2,727)	(1,200)
Efectul diferentelor permanente	(300)	381
Utilizarea pierderilor fiscale anterioare nerecunoscute (-)	11,386	7,717
Impozit amanat aferent pierderii fiscal reportate	6,051	(11,034)
Efectul ratei de impozit din Sierra Leone (30%)	(1,169)	(9,158)
Impozit amanat	**9,832**	**(24)**
Impozitul pe profit credit/(cheltuiala) recunoscut in contul de profit si pierdere	9,832	(24)

Nivelul de impozitare folosit pentru reconcilierile de mai sus este rata de impozitare plătibilă de către fiecare societate a Grupului asupra profiturilor impozitabile în conformitate cu legislația fiscală din jurisdicțiile respective (i.e., Romania: 16%, Sierra Leone: 30%).
Mai jos este o analiza a creantelor din impozitul amânat / (datoriilor cu impozitul amânat) prezentată în situația consolidată a poziției financiare:

	Sold initial	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Recunoscut in alte venituri globale	Reclasificat de la capitaluri proprii la profit si pierdere	Sold final
Imobilizari corporale	(7,917)	(6,552)	-	-	(14,469)
Imobilizari corporale (achizitii filiale)	(8,472)	-	-	-	-
Total pierderi capitalizate (Achizitii filiale)	8,472	-	-	-	-
Imprumuturi	40	(56)	-	-	(16)
Stocuri	135	1,074	-	-	1,209
Clienti si alte active curente	(343)	43			(300)
Provizioane	835	2,716	-	-	3,551
Obligatiile privind beneficiile la pensionare	370	754	74	-	1,198
Furnizori	-	-	-	-	-
Pierderi fiscale	6,881	11,852	-	-	18,733
Impozit amanat active / (pasiv)	**-**	**9,832**	**74**	**-**	**9,906**

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Expirare pierderi fiscale	Valoare bruta	Impozit
Mai mici de 1 an	-	-
1 - 2 ani	-	-
2 - 5 ani	28,956	-
Mai mult de 5 ani	262,251	18,733
Total	**291,207**	**18,733**

8 STOCURI

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Materii prime	31,755	59,583
Consumabile	35,156	42,059
Produse finite	21,377	8,656
Productie in curs	52,050	46,623
Semifabricate	13,511	9,925
Altele	611	527
Provizion pentru stocuri	(9,961)	(7,576)
Total	**144,497**	**159,797**

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

	2014	2013
Sold la inceputul anului	7,576	5,401
Constituire in cursul anului	2,575	4,810
Reversare in cursul anului	(190)	(2,636)
Sold la sfarsitul anului	**9,961**	**7,576**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuiala in 2014 este de 211,763 mii ron (2013: 236,538 mii ron).

9 CLIENTI

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Creante comerciale externe	1,411	1,962
Creante comerciale interne	6,200	4,958
Provizion ajustari de depreciere a creantelor incerte	(776)	(529)
Total trade receivables	**6,835**	**6,391**

Există doi clienti care să reprezinte individual mai mult de 10% din soldul total al clienților la 31 decembrie 2014 (31 decembrie 2013: 3 clienti).

9 CLIENTI (continuare)

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Sold la inceputul anului	529	483
Intrare/(iesire) in cursul anului	247	46
Sold la sfarsitul anului	**776**	**529**

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 creanțe comerciale față de cele recunoscute în aceste situații financiare consolidate.

In tabelul de mai jos este o analiza a creantelor comerciale la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013:

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Neexpirate si nedepreciate	589	708
Expirate si nedepreciate	6,092	5,605
Creante depreciate – evaluate individual	129	66
Expirate de mai mult de 9 luni si depreciate	800	492
Minus:Ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	(776)	(529)
Total	**6,835**	**6,391**

Vechimea creantelor care sunt expirate dar nedepreciate:

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Mai putin de 3 luni	2,870	2,631
Intre 3 luni si 6 luni	-	64
Intre 6 luni si 9 luni	148	22
Mai mult de 9 luni	3,074	2,888
Total creante expirate dar nedepreciate	**6,092**	**5,605**

10 ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Avansuri catre furnizori	1,660	812
TVA de recuperat	671	1,195
Alti debitori	2,004	5,859
Plati in avans	869	1,339
Ajustari de depreciere a creantelor incerte	(16)	(16)
Total alte active circulante	**5,188**	**9,189**

10 ALTE ACTIVE CIRCULANTE (continuare)

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

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Sold la inceputul anului	16	17
Iesire in cursul anului	-	(1)
Sold la sfarsitul anului	**16**	**16**

11 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Conturi in banci in RON	288	283
Conturi in banci in valuta	1,422	1,117
Numerar in casa in RON	17	35
Echivalente de numerar	-	-
Numerar restrictionat	596	845
Total numerar si echivalente de numerar	**2,323**	**2,280**

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

De asemenea, la 31 decembrie 2014 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 2014 si 2013 se prezinta astfel (valori conform standardelor romane de contabilitate):

	Cifre statutare					
	31 Decembrie 2014			31 Decembrie 2013		
ACTIONARI	Numar actiuni	Valoare nominala (mii RON)	%	Numar actiuni	Valoare nominala (mii RON)	%
ALRO SA	81,595,860	485,495	99.40	81,595,860	485,495	99.40
Persoane fizice	481,177	2,863	0.59	481,180	2,863	0.59
Persoane juridice	9,166	55	0.01	9,163	55	0.01
Total	**82,086,203**	**488,413**	**100%**	**82,086,203**	**488,413**	**100%**

Actionarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. Slatina detinuta de VIMETCO N.V. Netherlands detinuta de Vimetco Holding N.V. (Netherland Antilles), companie controlata de MAXON LIMITED.

13 REZERVE

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Rezerve legale	7,964	5,458
Alte rezerve	59,968	84,872
Total rezerve	**67,932**	**90,330**

Rezerva legala se constituie pana la 20% din capitalul subscris si varsat al Societatii, in conformitate cu reglemetarile legale in vigoare, nu este distribuibila si utilizarea sa este strict reglementata de lege.

Alte rezerve includ in principal sume generate de reevaluari ale mijloacelor fixe.

14 ÎMPRUMUTURI

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Împrumuturi curente		
Partea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	22,070	16,475
Împrumuturi pe termen lung		
Partea pe termen lung a împrumuturilor pe termen lung	19,525	47,923
Total împrumuturi	**41,595**	**64,398**

La 1 mai 2011, Vimetco N.V. (vânzător), o entitate afiliată, și Alum S.A. (cumpărător) au încheiat un contract de vânzare-cumpărare pentru întregul capital social al Global Aluminium Limited, o entitate afiliată (Nota 26). 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.

Împrumutul contractat de ALUM S.A. este garantat 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. Rata dobanzii pentru acest imprumut este LIBOR 3 M+4%.

Împrumutul bancar existent al ALUM S.A. are scadența în 2016, iar rata dobânzii aferente variază între 4.22% si 4.24% in 2014 (2013: 4.24% si 4.30%).
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 2014, Grupul nu respectă toate convențiile aferente împrumuturilor bancare. Grupul a obtinut o scrisoare de la Raiffeisen prin care Banca confirma ca nu considera acest lucru o incalcare a obligatiilor contractuale ale Grupului inainte de date de 31 ianuarie 2015, in cadrul perioadei de gratie de o luna, acordata pentru calculul indicatorilor.

In mai 2014, o subsidiara a Grupului, a obtinut finantare de la o banca comerciala locala in suma de 6,450,000 mii SLL pentru capital de lucru, cu maturitatea in aprilie 2016. Rata dobanzii este de 15%, imprumutul fiind garantat cu gaj asupra unor echipamente.

La 31 decembrie 2014, soldul restant al împrumuturilor pe termen lung negarantate furnizate către Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. este în sumă de 0 (zero) mii RON (2013: 13,626 mii RON). Rata dobânzii pentru această entitate afiliată este de 5%.

La 31 decembrie 2014, soldul restant al împrumuturilor pe termen lung negarantate acordate către Sierra Mineral Holdings I Ltd. de către Conef S.A. este în sumă de 8,912 mii RON (2013: 10,031 mii RON). Rata dobânzii pentru acest împrumut către entitatea afiliată este EURIBOR+4.5%. Imprumutul este scadent in Iulie 2016.

14 ÎMPRUMUTURI (continuare)

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

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
US Dollars	27,753	51,517
Euros	8,912	12,881
SLL	4,930	-
Total	**41,595**	**64,398**

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.

Planuri de beneficii definite

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

Cele mai recente evaluări actuariale ale activelor planului ale valorii curente a obligațiilor de beneficii definite au fost efectuate la 31 decembrie 2014 de către un evaluator independent. Valoarea curentă a obligației de beneficii definite și costul serviciului curent și costul serviciului trecut au fost evaluate utilizând metoda unității de credit proiectată.

Principalele prezumții utilizate pentru evaluările actuariale au fost următoarele:

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Rata estimată a majorării salariale (%)	4.50	5.00
Rata de discount (%)	1.79	4.20
Rata estimată a inflației (%)	3.00	3.20

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

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Recunoscute in contul de profit si pierdere		
Costul serviciului curent	768	1,887
Dobânda obligației	230	127
Beneficiile plătite	(241)	(237)
Recunoscute in alte venituri/(cheltuieli) globale		
Câștiguri actuariale recunoscute în anul respectiv	167	365
Total	**924**	**2,142**

15 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

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

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Valoarea curentă a obligațiilor de beneficii definite	4,131	2,029
Câștiguri actuariale nete nerecunoscute	924	2,142
Ajustari de conversie	281	(40)
Datorie netă provenită din obligațiile de beneficii definite	**5,335**	**4,131**

16 PROVIZIOANE

Provizionul inregistrat la 31 decembrie 2014 se referă la cheltuielile estimate cu recondiționarea locației privind mina de bauxită operată de Sierra Mineral Holdings I Ltd si cu reabilitarea haldei de slam operata de Alum.

Alum recunoaste provizonul pentru costurile viitoare pentru reabilitarea ecosistemului afectat de activitatile miniere.

Alum S.A. a inregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare discountate pentru reabilitarea haldei de slam. Provizionul pentru reabilitare reprezinta valoarea prezenta a costurilor posibile a aparea in 2023 cand halda de slam va trebui fie inchisa fie extinsa.

Acest provizion a fost creat pe baza estimarilor facute de o terta parte (Iprolam SA) recunoscuta pentru experienta in domeniu. Ipotezele au fost facute pe baza mediului economic actual, managementul considerand ca sunt o baza rezonabila pentru evaluarea datoriilor viitoare.

Aceste estimari sunt revizuite regulat luandu-se in calcul orice modificari substantiale ale ipotezelor. In orice caz, costurile actuale de reabilitare vor depinde de preturile viitoare existente pe piata pentru lucrarile necesare pentru reabilitare si care vor reflecta conditiile pietei din momentul respectiv.

Mai mult, momentul reabilitarii va depinde de momentul in care depozitarea slamului in halda actuala nu va mai fi rentabila din punct de vedere economic.

Rata de discount folosita in calculatia provizionului la 31 Decembrie 2014 este de 3.552% (2013: 5.2427%).

	1 Ianuarie 2013	Crestere / reevaluare	31 Decembrie 2013	Crestere / reevaluare	31 Decembrie 2014
Provizion pentru refacerea terenurilor	2,130	5,721	7,851	375	8,226
Ajustari de conversie	12	(187)	(175)	1,055	879
Provizion pentru reabilitare halda Alum	13,346	1,672	15,018	1,991	17,009
Total provizioane pe termen lung	**15,489**	**7,205**	**22,694**	**3,421**	**26,114**

17 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Furnizori străini	6,934	13,225
Furnizori locali	102,924	94,426
Furnizori facturi nesosite	3,131	2,103
Total	**112,989**	**109,754**

Avansurile de la Alro in suma de 79,344 mii RON la 31 Decembrie 2014 (2013: 69,132 mii RON) au fost reclasificate ca “Alte datorii curente” (Nota 18).

Detalii privind tranzactiile Grupului cu partile afiliate sunt prezentate in Nota 26.

18 ALTE DATORII CURENTE

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Furnizori de mijloace fixe	430	627
Avansuri pentru clienți (Nota 26)	79,456	72,579
Salarii și contribuții sociale	4,501	1,499
Impozit pe salarii	360	325
Alte taxe și impozite	7,092	1,402
Dividende de plată	5	5
TVA de plată	5,140	2,260
Altele	2,672	608
Total	**99,656**	**79,305**

19 VENITURI

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Venituri din vânzări de alumină	533,208	517,530
Venituri din vânzări de bauxită	-	-
Altele	9,452	278
Total	**542,660**	**517,808**

20 COSTUL VÂNZĂRILOR

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Energie, apă și gaz	158,332	162,562
Materii prime	160,774	224,474
Cheltuieli de personal	28,220	27,291
Alte cheltuieli de personal	2,963	2,841
Consumabile	45,734	46,375
Amortizare	36,848	38,023
Servicii de la terți	12,855	14,179
Reparații	2,044	2,581
Costuri de transport	38,342	10,446
Ambalaje	1,087	623
Altele	20,666	9,443
Creșterea/(descreșterea) provizioanelor pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	1,318	2,352
Total	**509,183**	**541,190**

In 2014, Grupul a inregistrat cheltuieli cu beneficiile angajatilor reprezentand salarii si alte cheltuieli salariale in situatia de profit sau pierdere si a altor venituri globale in suma totala de 51,456 mii RON (in 2013: 45,770 mii RON).

21 ALTE VENITURI OPERATIONALE

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Venituri din vânzări de certificate emisii CO2	17,691	-
Altele	9,899	3,112
Total	**27,590**	**3,112**

22 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Energie, apa și gaz	49	58
Consumabile	5,255	4,662
Costuri cu personalul	17,035	13,848
Costuri cu restructurarea personalului	19	-
Consultanta	2,409	1,933
Servicii de la terți	9,732	9,505
Amortizare	2,833	2,795
Taxe și impozite	2,571	737
Alte cheltuieli cu personalul	3,360	2,090
Prime de asigurare	1,159	65
Comisioane și onorarii	419	591
Altele	4,339	7,596
Modificarea provizionului pentru creanțe incerte	247	46
Total	**49,427**	**43,926**

23 ALTE CASTIGURI SI PIERDERI

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Pierdere neta din schimb valutar	(24,599)	4,452
Pierdere netă din ieșire de mijloace fixe	3,175	5,867
Total	**(21,424)**	**10,319**

24 COSTURI FINANCIARE NETE

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Venituri din dobânzi	(343)	(53)
Cheltuiala cu dobânzile	3,648	3,635
Dobanda din discountarea provizioanelor	1,160	842
Comisioane bancare	646	573
Total	**5,111**	**4,997**

25 CÂSTIGURI PE ACȚIUNE

Câștigurile de bază pe acțiune sunt calculate prin împărțirea profitului atribuibil proprietarilor Entității la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare rămase în cursul anului.

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
(Pierdere)/Profit atribuibil proprietarilor Entității	31,132	(83,261)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	82,086	82,086
(Pierdere)/Câștig mediu pe acțiune (RON/acțiune)	0.38	(1.01)
Dividende plătite pe acțiune (RON/acțiune)	-	-

Nu există instrumente de capital și opțiuni privind acțiunile la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 care ar putea dilua câștigurile de bază pe acțiune.

26 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE

Soldurile și tranzacțiile dintre Entitate și filialele sale, care sunt entități afiliate ale Societății au fost eliminate din consolidare și nu sunt prezentate în această notă. Detaliile tranzacțiilor dintre Grup și alte entități afiliate sunt prezentate mai jos.

Principalele entități afiliate ale Grupului cu care a înregistrat tranzacții în 2014 și 2013 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 entități afiliate au acelasi ultim acționar ca societățile Grupului.

26 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE (continuare)

Parte afiliata	Tip parte afiliata	Tip tranzactii
Alro S.A.	Actionar	Vanzare/cumparare de bunuri/servicii
Vimetco N. V., Netherlands	Actionar	Vanzare/cumparare de bunuri/servicii
Vimetco Management Romania S.R.L.	Control comun	Cumparare de bunuri/servicii
Vimetco Power	Control comun	Vanzare de bunuri/servicii
Vimetco Ghana	Control comun	Vanzare de bunuri/servicii
Conef Gaz S.R.L.	Control comun	Cumparare de bunuri
Centrul Rivergate	Control comun	Vanzare/cumparare de bunuri/servicii

a) Imprumuturi acordate entitatilor afiliate

La 30 iulie 2014 Vimetco N.V. a semnat un contract de imprumut cu Global Aluminium Ltd. pentru suma de 6,000 mii USD, din care, pana la 31 decembrie 2014 a fost trasa suma de 5,000 mii USD. Imprumutul este platibil in 5 rate anuale incepand de la data semnarii contractului. Rata dobanzii pentru acest imprumut este LIBOR+6.25%.

b) Alte tranzactii

Achiziții de bunuri și servicii	**Anul incheiat la 31 Decembrie 2014**	**Anul incheiat la 31 Decembrie 2013**
Vimetco N. V., Netherlands	-	133
Vimetco Management Romania SRL	813	818
Alro SA	24,361	30,333
Conef Gaz SRL	141,456	131,937
Centru Rivergate SRL	2,409	2,225
Total	**169,040**	**165,446**

Vânzare de bunuri și servicii	**Anul incheiat la 31 Decembrie 2014**	**Anul incheiat la 31 Decembrie 2013**
Vimetco Power Romania SRL	202	128
Vimetco Extrusion	2	-
Alro SA	464,475	473,018
Centru Rivergate SRL	35	34
Total	**464,714**	**473,179**

Clienți și alte creanțe	**31 Decembrie 2014**	**31 Decembrie 2013**
Vimetco Power Romania SRL	3,072	2,822
Vimetco Ghana	-	195
Alro SA	3	3
Vimetco Extrusion	1	-
Vimetco N. V., Netherlands	18,690	-
Centru Rivergate SRL	4	3
Total	**21,769**	**3,023**

26 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE (continuare)

Furnizori și alte datorii	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Vimetco N. V. Netherlands	-	1,479
Vimetco Management Romania SRL	161	403
Alro SA	155,329	151,819
Centru Rivergate SRL	246	232
Conef Gaz SRL	673	726
Total	**156,410**	**154,337**

Împrumuturi de la entitati afiliate

La 31 decembrie 2014, soldul restant al împrumuturilor pe termen lung negarantate furnizate către Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. este în sumă de 0 (zero) mii RON (2013: 13,626 mii RON). Rata dobânzii pentru această entitate afiliată este de 5%.

La 31 decembrie 2014, soldul restant al împrumuturilor pe termen lung negarantate acordate către Sierra Mineral Holdings I Ltd. de către Conef S.A. este în sumă de 8,912 mii RON (2013: 10,031 mii RON). Rata dobânzii pentru acest împrumut către entitatea afiliată este EURIBOR+4.5%. Imprumutul este scadent in Iulie 2016.

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului de conducere în cursul anului a fost în sumă de 4,301 mii RON (2013: 3,674 mii RON) si reprezinta doar salarii.

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Segemente de activitate și geografice

În scopuri de raportare către conducere, Grupul este organizat pe bază verticală integrată în două divizii operaționale – bauxită și alumină. Diviziile sunt baza pe care Grupul raportează informațiile primare pe segmente. Segmentul bauxită produce bauxită – principala materie primă pentru obtinerea aluminei. Segmentul 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 operațiuni includ furnizarea de servicii societății mamă, filialelor și clienților externi.

La 1 mai 2011, Alum S.A. a achiziționat de la Vimetco N.V., 100% din societatea de investiții Global Aluminium Ltd. care a inclus 100% din acționariatul unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding I Ltd. Prin urmare, începând cu 2011, segmentul de bauxită este de asemenea raportat în situațiile consolidate ale Grupului.

Veniturile pe segmente și rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 au fost următoarele:

	Bauxita	Alumina	Eliminarea tranzactiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	8,295	534,365	-	542,660
Vânzări inter-segmente	128,509	-	(128,509)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	136,804	534,365	(128,509)	542,660
Rezultatul pe segment (profit brut)	**8,934**	**153,052**	**(128,509)**	**33,477**
Cheltuieli administrative				(48,177)
Venituri nealocate nete				19,687
Cheltuieli cu dobanzile				(5,454)
Venituri din dobanzi				343
Alte venituri si cheltuieli				21,424
Impozit pe profit				9,832
Profitul/(pierderea) anului				**31,132**

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Veniturile pe segmente și rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 au fost următoarele:

	Bauxita	Alumina	Eliminarea tranzactiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	-	517,530	-	517,530
Vânzări inter-segmente	56,181	-	(56,181)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	56,181	517,530	(56,181)	517,530
Rezultatul pe segment (profit brut)	**(35,685)**	**68,206**	**(56,181)**	**(23,660)**
Cheltuieli administrative				(43,927)
Venituri nealocate nete				(333)
Cheltuieli cu dobanzile				(5,049)
Venituri din dobanzi				52
Alte venituri si cheltuieli				(10,320)
Impozit pe profit				(24)
Profitul/(pierderea) anului				**(83,261)**

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

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.

Trasferuri inter-segmente

Veniturile pe segmente, cheltuielile pe segmente și rezultatul pe segmente includ transferurile între segmentele activității. Astfel de transferuri sunt contabilizate la prețuri de piață competitive facturate clienților neafiliați pentru bunuri similare. Astfel de transferuri sunt eliminate din consolidare.

Activele și datoriile pe segmente la 31 decembrie 2014 sunt următoarele:

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Active pe segmente		
Bauxită	102,253	88,715
Alumina	410,988	382,850
Active nealocate	97,084	85,845
Eliminarea activelor inter-segmente	(151,560)	(92,742)
Total active consolidate	**458,765**	**464,668**
Datorii pe segmente		
Bauxită	275,426	217,102
Alumina	199,254	214,270
Datorii nealocate	26,172	22,951
Eliminarea soldurilor inter-segmente	(208,676)	(139,847)
Total datorii consolidate	**292,177**	**314,477**

Sumele comparative au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2014. Suma de 25,475 mii RON reprezentand provizionul pentru beneficiile la pensionare si imprumuturi, este acum inclusa in categoria „Bauxita" si eliminata din categoria „Datorii nealocate". Suma de 43.053 mii RON reprezentand provizionul pentru beneficiile la pensionare si imprumuturi, este acum inclusa in categoria „Alumina" si eliminata din categoria „Datorii nealocate".

Segmente geografice –Vânzări pe piețe

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

	Anul incheiat la 31 Decembrie 2014	Anul incheiat la 31 Decembrie 2013
Romania	474,520	482,751
Uniunea Europeana	41,112	27,074
Țări europene non UE	3,819	7,983
Alte tari	23,209	-
Total	**542,660**	**517,808**

28 FILIALE

Numele filialei	Activitatea principală	Nr. de acțiuni	Costul achiziției (RON/acțiune)	Drepturi de vot (%)	Valoare (mii RON)
1. Global Aluminium Ltd.	-productia de bauxita	3,400,000	24.29	100%	82,581
Total					**82,581**

La 1 mai 2011, Alum a achiziționat de la Vimetco N.V. 100% din activele societății de investiții Global Aluminum Ltd. Activele Global Aluminum Ltd. includ 100% din acționariatul minei de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding I Ltd., și 100% din acționariatul Bauxite Marketing Ltd.

Principalele societăți ale Grupului Alum la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 sunt următoarele:

	31 Decembrie 2014		31 Decembrie 2013	
Filiala	**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%

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.

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.

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital (continuare)

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 era următorul:

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Total împrumuturi (Nota 14)	41,595	64,398
Minus: numerar și echivalente de numerar (Nota 11)	(2,323)	(2,280)
Datorie netă	**39,272**	**62,118**
Total capitaluri proprii	166,589	150,191
Total capital	**205,861**	**212,309**
Grad de îndatorare	**19.08%**	**29.26%**

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.

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

	31 Decembrie 2014		31 Decembrie 2013	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active curente	3,283	5,279	3,609	9,328
Total active pe termen lung	-	18,690	-	-
Total active	**3,283**	**23,968**	**3,609**	**9,328**
Total datorii pe termen scurt	2,194	73,165	5,409	68,032
Total datorii pe termen lung	8,695	13,146	20,823	27,116
Total datorii	**10,889**	**86,311**	**26,232**	**95,148**

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus in principal la Moneda Europeana si la Dolarul American. Tabelul urmator prezinta in detaliu senzitivitatea Grupului la o crestere si scadere de 10% a Leului romanesc fata de monedele corespondente. 10% reprezinta ratele de senzitivitate 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 senzitivitatii include doar elementele monetare scadente exprimate in valuta si modifica conversia lor la sfarsitul perioadei pentru o modificare de 10% in ratele valutare. Analiza senzitivitatii 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 2014		31 Decembrie 2013	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	761	6,234	2,262	8,582
Capitaluri	639	5,237	1,900	7,209

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 EUR.

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 364 mii RON (2013: 64 mii RON), iar capitalurile ar creste/scadea cu 306 mii RON (2013: 541 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.

9 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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 și numerarul și echivalentele de numerar).

In tabelul de mai jos sunt prezentate datoriile financiare ale Grupului in functie de maturitatea contractuala. Sumele reprezinta fluxuri de numerar neactualizate bazate pe cea mai timpurie perioada necesara pentru Grup pentru a face platile.

Anul incheiat la 31 Decembrie 2014

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Imprumuturi	-	22,070	19,525	-	-	41,595
Datorii comerciale	31,765	81,224	-	-	-	112,989
Total	**31,765**	**103,293**	**19,525**	**-**	**-**	**154,584**

Anul incheiat la 31 Decembrie 2013

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Imprumuturi	-	16,474	24,266	23,657	-	64,398
Datorii comerciale	47,627	62,127	33,939	-	-	143,693
Total	**47,627**	**78,601**	**58,205**	**23,657**	**-**	**208,090**

Valoarea justa a activelor si pasivelor financiare

Conducerea considera ca valorile contabile ale activelor si pasivelor financiare recunoscute la cost amortizat in situatiile financiare aproximeaza valorile juste.

Valoarea justa a activelor si pasivelor se determina astfel:

- valoarea justa a activelor si pasivelor cu termini si conditii standard de tranzactionare pe piete actiuve si lichide este determinate prin referire la cotatiile de pe piata
- valoarea justa a altor active si pasive financiare se determina pe baza unor modele general acceptate bazate pe fluxuri de trezorerie viitoare folosind preturile unei tranzactii observabile
- Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate se calculeaza pe baza cotatiilor pe piata.

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate (continuare)

Active si pasive financiare

	31 Decembrie 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creante comerciale	6,835	-	-	6,835
Alte creante	5,188	-	-	5,188
Numerar si echivalente de numerar	2,323	2,323	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**14,346**	**2,323**	**-**	**12,023**
Pasive financiare				
Imprumuturi pe termen lung	19,525	-	-	19,525
Datorii comerciale	112,989	-	-	112,989
Imprumuturi pe termen scurt	22,070	-	-	22,070
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**154,584**	**-**	**-**	**154,584**

	31 Decembrie 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creante comerciale	6,391	-	-	6,391
Alte creante	9,189	-	-	9,189
Numerar si echivalente de numerar	2,280	2,280	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**17,860**	**2,280**	**-**	**15,580**
Pasive financiare				
Imprumuturi pe termen lung	47,923	-	-	47,923
Datorii comerciale	109,754	-	-	109,754
Imprumuturi pe termen scurt	16,474	-	-	16,474
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**174,151**	**-**	**-**	**174,151**

Ierarhia valorii juste

Compania utilizeaza urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare prin tehnica de evaluare:

Nivel 1: preturi cotate (neajustate) pe piete active pentru active sau pasive identice

Nivel 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt bazate pe date dintr-o piata observabila, fie direct sau indirect

Nivel 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date dintr-o piata observabila.

30 ANGAJAMENTE SI DATORII POTENTIALE

Litigii

La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013, 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. In ultimii 5 ani fiscali, penalitatile de intarziere la plata au variat intre 0.03%/zi si 0.04%/zi, respectiv 0.02%/zi pentru perioada 1 Iulie 2010-30 Iunie 2013, penalitatile variind intre 0%-15% in functie de numarul de zile de intarziere. In Romania, anul fiscal ramane deschis pentru auditul fiscal pe o perioada de 5 ani. 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.

Mediul

Pentru detalii referitoare la obligatiile pentru mediu vezi Nota 16.

Angajamente

La 31 decembrie 2014, Grupul are angajamente pentru investitii pentru anul 2015 in sumă de 73 mii USD (31 decembrie 2013: USD 43 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2014 pentru achiziția în 2015 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile în sumă de 7,958 mii EUR, 107,742 mii USD și, respectiv, 3,962 mii RON (31 decembrie 2013: 5,437 mii EUR și, respectiv, 107,975 mii USD).

Alum a emis o scrisoare de support pentru Sierra Mineral Holdings 1 Ltd prin care Compania va asigura suport tehnic si financiar pana cand activele totale ale Sierra Mineral Holding 1 Ltd, evaluate la valoare justa, vor depasi datoriile totale.

31. EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI

Potrivit prevederilor Legii 151/2014 privind clarificarea statutului legal al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate, orice societate ale carei actiuni sunt tranzactionate pe Piaţa RASDAQ sau pe piaţa valorilor mobiliare necotate trebuie sa aleaga, in termen de maxim 120 zile de la intrarea in vigoare a legii (27.10.2014), prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, intre:

a) listarea si tranzactionarea actiunilor pe o piata reglementata sau
b) tranzactionarea actiunilor intr-un sistem alternativ de tranzactionare (ATS).

Conform Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor nr. 37 din 23.12.2014 actiunile Alum se vor muta pe un sistem alternativ de tranzactionare (AeRO).

ALUM GRUP

Raportul consolidat al adminstratorilor

- 2014 -

CUPRINS

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 consolidat pentru anul 2014
2.2 Contul de profit si pierdere consolidat pentru anul 2014

Raportul consolidat al administratorilor pentru anul 2014

Introducere

Componenta Grupului ALUM si participatiile la data de 31.12.2014 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 ALUM S.A. Tulcea („ALUM”/ „Societatea”) constă în continuarea eforturilor de valorificare a resurselor sale umane și materiale în vederea încadrării printre societăţile cele mai profitabile şi competitive de pe piaţa aluminei. Societatea își propune să reprezinte un model de întreprindere privată, ce va continua să aducă importante beneficii economice şi sociale atât oraşului Tulcea, cât şi economiei naţionale.

În acest scop Societatea își stabilește următoarele obiective principale:

- Finalizarea investiţiilor în curs, cu efect în scăderea costurilor de fabricaţie și creșterea competitivității.
- Continuarea procesului de modernizare în vederea îndeplinirii cerinţelor de eficiență economică ridicată, protecţie a mediului şi responsabilitate socială.
- Asigurarea pe termen lung a resurselor de materie primă şi energie, în condiții economice cât mai avantajoase
- Gestiunea activă a riscurilor contractuale și de piață (financiare), ținând seama de evoluțiile de pe piața internă și internațională
- Dezvoltarea de noi produse şi activităţi
- Cresterea capabilitatii tehnice si a competitivitatii pentru accesarea de noi piete

Principali indicatori financiari

Situatii Financiare Consolidate		**2014**	**2013**
Cifra de afaceri	milioane RON	543	518
EBITDA[1]	milioane RON	45	(27)
EBITDA marja	%	8.2%	(5.2)%
Total active	milioane RON	459	465
Capitaluri proprii	milioane RON	167	150
Datoria neta[2]	milioane RON	39	62
Rezultatul pe actiune	RON	0.38	(1.01)
Capitalul propriu pe actiune	RON	2.03	1.83
Productie			
Productie alumina	tone	362,627	390,965
Productie bauxita	tone	1,160,705	615,910
Numar mediu angajati		1, 131	1,271

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

[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:

- Lucrări de amenajare haldă de șlam – lucrări de întreținere și consolidare a amenajărilor hidrotehnice din jurul haldei de șlam, supraînălțarea digurilor pentru continuarea depozitării în condiții de siguranță a șlamului în fază densă și decolmatarea polderului de aluviunile aduse de ploi de pe versanți;
- Turn de răcire apă industrială la secția Filtrarea Albă;
- Lucrări de eficientizare energetică a procesului tehnologic prin recuperarea căldurii de la fluxurile calde, prin montarea unor schimbătoare de căldură cu plăci și pompe eficiente**.**

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 actiunile 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 2014 sunt:

- Implementarea unui nou program de reorganizare a activitatii societatii, reducerea numărului de angajaţi, schimbarea managementului companiei şi externalizarea activităţii miniere şi de transport, declanşând astfel o scadere importanta in costul bauxitei.
- Îmbunătăţirea capacităţii de producţie existente - reparatie generală a instalaţiei de spălare. Repararea instalatiei de spalare s-a finalizat la sfârşitul lunii noiembrie 2014 şi începând cu decembrie 2014, producţia s-a dublat (de la o producţie medie de 50,000 de tone la mai mult de 100,000 de tone).
- Alte investiţii realizate: reparatii capitale la echipamentele de transport fluvial; reparatii capital efectuate la instalatia de uscare, modernizare port si campus, precum si alte dotari (vehicule, echipamente IT).

1.2. Politici in materie de gestiune a riscului financiar

Impozitare

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.

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.

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

Impozitare (continuare)

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.

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.

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

Riscul de capital (continuare)

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 2014 si 31 decembrie 2013 a fost dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
Total imprumuturi	41,595	64,398
Mai putin: numerar si echivalente de numerar	(2,323)	(2,280)
Datorie neta	**39,272**	**62,118**
Total capital propriu	166,589	150,191
Total capital	**205,861**	**212,309**
Efectul de levier	**19.08%**	**29.26%**

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.

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

	31 Decembrie 2014		31 Decembrie 2013	
	Exprimat in Euro	Exprimat in USD	Exprimat in Euro	Exprimat in USD
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Total active circulante	3,283	5,279	3,609	9,328
Total active imobilizate	-	18,690	-	-
Total active	**3,283**	**23,968**	**3,609**	**9,328**
Total datorii pe termen scurt	2,194	73,165	5,409	68,032
Total datorii pe termen lung	8,695	13,146	20,823	27,116
Total datorii	**10,889**	**86,311**	**26,232**	**95,148**

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

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus in principala Moneda Europeana si la Dolarul American. Tabelul urmatorul prezinta in detaliu senzitivitatea 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.

	31 Decembrie 2014		31 Decembrie 2013	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	761	6,234	2,262	8,582
Capitaluri	639	5,237	1,900	7,209

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 2014 ar creste/scadea cu 364 mii RON (2013: 644 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.

Managementul riscului

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.

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

Managementul riscului (continuare)

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.

Anul incheiat la 31 Decembrie 2014

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Imprumuturi	-	22,070	19,525	-	-	41,595
Datorii comerciale	31,765	81,224	-	-	-	112,989
Total	**31,765**	**103,293**	**19,525**	**-**	**-**	**154,584**

Anul incheiat la 31 Decembrie 2013

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Imprumuturi	-	16,474	24,266	23,657	-	64,398
Datorii comerciale	47,627	62,127	33,939	-	-	143,693
Total	**47,627**	**78,601**	**58,205**	**23,657**	**-**	**208,090**

Valoarea justa a activelor si pasivelor financiare

Conducerea considera ca valorile contabile ale activelor si pasivelor financiare recunoscute la cost amortizat in situatiile financiare aproximeaza valorile juste.

Valoarea justa a activelor si pasivelor se determina astfel:

- valoarea justa a activelor si pasivelor cu termini si conditii standard de tranzactionare pe piete actiuve si lichide este determinate prin referire la cotatiile de pe piata
- valoarea justa a altor active si pasive financiare se determina pe baza unor modele general acceptate bazate pe fluxuri de trezorerie viitoare folosind preturile unei tranzactii observabile
- Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate se calculeaza pe baza cotatiilor pe piata.

Ierarhia valorii juste

Societatea utilizeaza urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare prin tehnica de evaluare:

Nivel 1: preturi cotate (neajustate) pe piete active pentru active sau pasive identice
Nivel 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt bazate pe date dintr-o piata observabila, fie direct sau indirect
Nivel 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date dintr-o piata observabila

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

Active si pasive financiare

	31 Decembrie 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creante comerciale	6,835	-	-	6,835
Alte creante	5,188	-	-	5,188
Numerar si echivalente de numerar	2,323	2,323	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**14,346**	**2,323**	**-**	**12,023**
Pasive financiare				
Imprumuturi pe termen lung	19,525	-	-	19,525
Datorii comerciale	112,989	-	-	112,989
Imprumuturi pe termen scurt	22,070	-	-	22,070
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**154,584**	**-**	**-**	**154,584**

	31 Decembrie 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creante comerciale	6,391	-	-	6,391
Alte creante	9,189	-	-	9,189
Numerar si echivalente de numerar	2,280	2,280	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**17,860**	**2,280**	**-**	**15,580**
Pasive financiare				
Imprumuturi pe termen lung	47,923	-	-	47,923
Datorii comerciale	109,754	-	-	109,754
Imprumuturi pe termen scurt	16,474	-	-	16,474
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**174,151**	**-**	**-**	**174,151**

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.

1.3. Piata

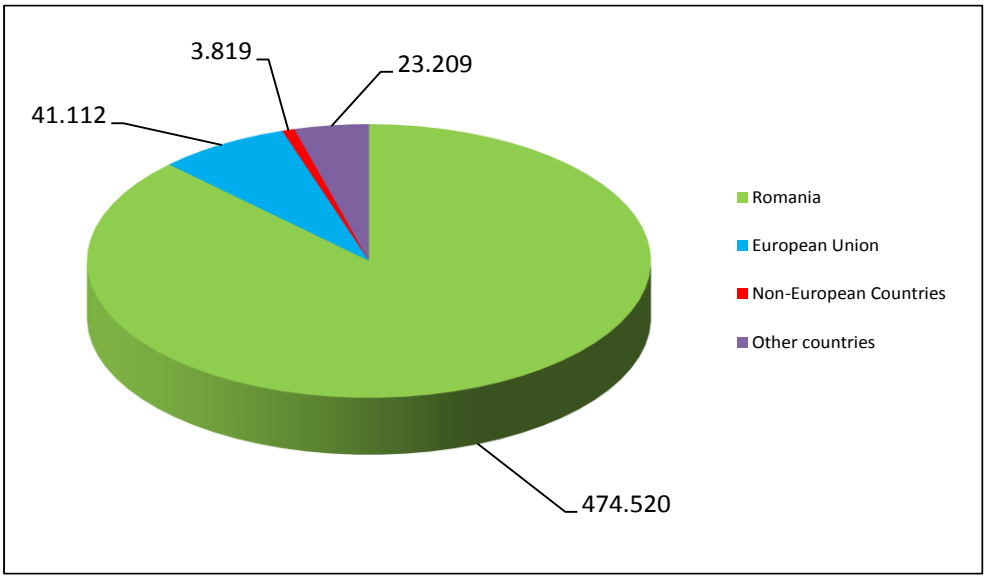
1.3.1 Alumina si bauxita – ALUM si subsidiarele

In anul 2014 Grupul Alum a inregistrat o cifra de afaceri in valoare de 542,660 mii RON pe urmatoarea structura:

✓ Venituri din vânzări alumină	503,601	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	29,608	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	761	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	8,690	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 2014	31 Decembrie 2013
Romania	474,520	482,751
Uniunea Europeana	41,112	27,074
Europa non UE	3,819	7,983
Alte tari	23,209	0
Total	**542,660**	**517,808**



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.

Se va acorda in continuare o atentie deosebita monitorizarii activitatii si evolutiei pretului bauxitei, aluminei si aluminiului pe pietele internationale, astfel incat Conducerea sa primeasca informatii relevante in timp util si astfel, sa poata lua deciziile cele mai benefice pentru activitatea Grupului.

1.5. Structura actionariatului si Capitalul social

La data de 31.12.2014 structura actionariatului este urmatoarea:

	31 Decembrie 2014			31 Decembrie 2013		
	Numar actiuni	Valoare nominala mii RON	%	Numar actiuni	Valoare nominala mii RON	%
ALRO SA	81,595,860	485,495	99.40	81,595,860	485,495	99.40
Persoane fizice	481,177	2,863	0.59	481,180	2,863	0.59
Persoane juridice	9,166	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 Minerals Holdings 1, Ltd, si 100% din capitalul social al societatii Bauxite Marketing Ltd.

Principalele companii din cadrul Grupului Alum la 31 Decembrie 2014 si 31 Decembrie 2013 sunt dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2014		31 Decembrie 2013	
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

Datorii contingente

La 31 Decembrie 2014 si 31 Decembrie 2013 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.

Angajamente

La 31 Decembrie 2014 Grupul are angajamente de investitii pentru 2015 in suma de 73 mii USD (31 Decembrie 2013: 43 mii USD).

Grupul are incheiate diverse contracte pentru achizitionarea in 2015 de materii prime, energie electrica si alte materiale si consumabile in valoare de 7,958 mii EUR si 107,742 mii USD si 3,962 mii RON, valabile la 31 Decembrie 2014 (Decembrie 2013: 5,437 mii EUR si 107,975 mii USD).

2.1 Situatia bilantului consolidat pe anul 2014 comparativ cu anul 2013

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013	Variatie 2014/2013
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	199,679	220,569	(20,890)
Imobilizari necorporale	2,676	5,548	(2,872)
Fond comercial	67,881	59,933	7,948
Imprumuturi	18,691	-	18,691
Impozit amanat	9,906	-	9,906
Total active imobilizate	**298,833**	**286,050**	**12,783**
Active circulante			
Stocuri	144,497	159,797	(15,299)
Creante comerciale	6,835	6,391	444
Alte active circulante	5,188	9,189	(4,001)
Impozit pe profit curent	1,089	962	127,00
Numerar si echivalente de numerar	2,323	2,280	43
Total active circulante	**159,932**	**178,619**	**(18,686)**
Total active	**458,765**	**464,668**	**(5,903)**
CAPITAL SOCIAL SI DATORII			
Capital si rezerve			
Capital social	488,413	488,413	-
Rezerve	67,932	89,736	(21,804)
Rezultatul reportat	(389,756)	(427,958)	38,202
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societatii	**166,589**	**150,191**	**16,398**
Total capitaluri proprii	**166,589**	**150,191**	**16,398**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	19,525	47,923	(28,398)
Obligatii pentru pensii	5,335	4,131	1,204
Impozit pe profit amanat	-	-	-
Provizioane	26,114	22,694	3,420
Alte datorii pe termen lung	6,488	34,195	(27,707)
Total datorii pe termen lung	**57,461**	**108,943**	**(51,482)**
Datorii curente			
Furnizori si alte datorii	112,989	109,754	3,235
Imprumuturi	22,070	16,475	5,595
Alte datorii curente	99,656	79,305	20,351
Total datorii pe termen scurt	**234,715**	**205,534**	**29,181**
Total datorii	**292,176**	**314,477**	**(22,301)**
Total capitaluri si datorii	**458,765**	**464,668**	**(5,903)**

2.2. Contul de profit si pierdere consolidat pentru anul 2014

La sfarsitul anului 2014 Grupul ALUM a inregistrat un profit in valoare de 31,132 mii ron.

	2014	2013	Variatie 2014/2013
Venituri	542,660	517,808	(24,852)
Costul vanzarilor	(509,183)	(541,190)	(32,007)
Profit brut	33,477	(23,382)	(56,859)
Alte venituri din exploatare	27,590	3,112	(24,478)
Deprecierea activelor imobilizate	-	387	387
Cheltuieli administrative	(49,427)	(43,926)	5,501
Alte cheltuieli de exploatare	(6,653)	(4,112)	2,541
Alte venituri si cheltuieli	21,424	(10,319)	(31,743)
Venituri financiare	343	53	(290)
Cheltuieli financiare	(5,454)	(5,050)	404
Rezultat financiar net	(5,111)	(4,997)	114
Profit inainte de impozitare	21,300	(83,237)	(104,537)
Impozit pe profit	9,832	(24)	(9,856)
Profit net	**31,132**	**(83,261)**	**(114,393)**
Profitul pe actiune	**0.38**	**(1.01)**	

Presedinte Consiliu de Administratie
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director General
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director Financiar
Ec. Duralia Mihaela