S.C. ALUM S.A. ȘI FILIALELE

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2015
PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ
(împreună cu Raportul Auditorului Independent)

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	7
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10- 61

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Catre actionarii ALUM S.A.
To the shareholders of 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 2015, 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.

1 We have audited the accompanying consolidated financial statements of S.C. ALUM S.A and its subsidiaries ("The Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2015, 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

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare consolidate
Management's responsibility for the consolidated 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 consolidation financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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 Alum S.A. si a filialelor sale la data de 31 decembrie 2015, 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 Alum S.A. and its subsidiaries as of 31 December 2015, and of their 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.

Cerinţe de raportare cu privire la Raportul Consolidat al Administratorilor
Reporting requirements in regards to the Director's Consolidated Report

Administratorii au responsabilitatea întocmirii şi prezentării raportului consolidat al dministratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, în conformitate cu cerinţele Ordinului Ministrului Finanţelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, aplicabile societăţilor comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, cu toate modificările şi clarificările ulterioare, Anexa 1 punctele 27-28, şi pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului consolidat al administratorilor care să nu conţina denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Raportul administratorilor prezentat de la pagina 1 la 12 nu face parte din situaţiile financiare consolidate. Opinia noastră privind situaţiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acoperă raportul consolidat al administratorilor.

În legatură cu auditul nostru privind situaţiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor şi raportăm urmatoarele:
a) în raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informaţii care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informaţiile prezentate în situaţiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2015, atasate;
b) raportul consolidat al administratorilor, identificat mai sus, include, în toate aspectele semnificative, informaţiile solicitate in conformitate cu cerintele Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, aplicabile societăţilor comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, cu toate modificările şi clarificările ulterioare, Anexa 1 punctele 27-28;
c) pe baza cunoasterii şi a inţelegerii dobandite în cursul auditului situaţiilor financiare consolidate întocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Grup şi la mediul acesteia, nu am identificat informaţii eronate semnificative în raportul administratorilor.

The Administrators are responsible for the preparation and presentation of the Director's Consolidated Report that is free from material misstatement, in accordance with the requirements of the Ministry of Public Finance Order no. 1286/2012 approving the accounting regulations compliant with the International Financial Reporting Standards applicable to companies whose securities are admitted to trading on a regulated market, with all subsequent modifications and clarifications, Annex 1 points 27-28, and for such internal control as Administrator's determine is necessary to enable the preparation and presentation of the Director's Consolidated Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The Director's Consolidated Report presented from page 1 to12 is not part of the consolidated financial statements. Our opinion on the consolidated financial statements as at 31 December 2015 does not cover the Director's Consolidated Report.
In connection with our audit of the financial statements as at 31 December 2015 we have read the Director's Consolidated Report and report that:
a) in the Director's Consolidated Report we have not identified information which is not consistent, in all material respects, with the information presented in the accompanying consolidated financial statements as at 31 December 2015;
b) the Director's Consolidated Report identified above include, in all material respects, the required information according to the provisions of the Ministry of Public Finance Order no. 1286/2012 approving the accounting regulations compliant with the International Financial Reporting Standards applicable to companies whose securities are admitted to trading on a regulated market, with all subsequent modifications and clarifications, Annex 1 points 27-28; based on our knowledge and understanding concerning the Group and its environment gained during our audit of the consolidated financial statements as at 31 December 2015, we have not identified information included in the Director's Consolidated Report that contains a material misstatement of fact.

In numele:
On behalf of:

Ernst & Young Assurance Services SRL

Alexandru Lupea,
Partener

Ernst & Young Assurance Services SRL

Alexandru Lupea,
Partner

Bucuresti, Romania
24 Martie 2016

Bucharest, Romania
24 March 2016

	Nota	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	**4**	197.402	199.679
Imobilizări necorporale	**5**	444	2.676
Fond comercial	**6**	76.367	67.881
Împrumuturi acordate pe termen lung	**26**	33.182	18.691
Creanțe cu impozitul amânat	**7**	5.334	9.906
Total active pe termen lung		**312.729**	**298.833**
Active circulante			
Stocuri	**8**	124.238	144.497
Clienți	**9**	8.985	6.835
Alte active circulante	**10**	5.634	5.188
Impozit profit	**7**	1.226	1.089
Numerar și echivalente de numerar	**11**	1.131	2.323
Total active circulante		**141.214**	**159.932**
Total active		**453.943**	**458.765**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital social	**12**	488.413	488.413
Rezerve	**13**	58.742	67.731
Deficit acumulat		(386.453)	(389.555)
Capitaluri atribuibile proprietarilor Entității		**160.702**	**166.589**
Total capitaluri proprii		**160.702**	**166.589**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	**14**	-	19.525
Obligații privind beneficiile de pensionare	**15**	5.650	5.335
Datorii cu impozitul amânat	**7**	-	-
Provizioane	**16**	29.897	26.114
Alte datorii pe termen lung		6.536	6.488
Total datorii pe termen lung		**42.083**	**57.461**

	Nota	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Datorii curente			
Furnizori	**17**	115.774	112.989
Împrumuturi	**14**	24.093	22.070
Datorii cu impozitul curent		985	-
Alte datorii curente	**18**	110.306	99.656
Total datorii curente		**251.158**	**234.715**
Total datorii		**293.241**	**292.176**
Total capitaluri proprii și datorii		**453.943**	**458.765**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2016.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Nota	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Venituri	**19**	642.714	542.660
Costul vânzărilor	**20**	(579.512)	(509.183)
(Pierderea)/Profitul brut		**63.202**	**33.477**
Alte venituri operaționale	**21**	15.046	27.590
Deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	(1.714)	-
Cheltuieli administrative	**22**	(52.021)	(49.427)
Alte cheltuieli operaționale		(2.433)	(6.653)
Alte câștiguri	**23**	6.205	21.424
Venituri financiare	**24**	1.800	343
Cheltuieli financiare	**24**	(6.347)	(5.454)
Rezultatul financiar net	**24**	(4.547)	(5.111)
(Pierdere)/Profit înainte de impozitare		**23.738**	**21.300**
(Cheltuială)/credit cu impozitul pe profit	**7**	(5.471)	9.832
(Pierderea)/Profitul anului		**18.267**	**31.132**
(Pierdere)/Profit atribuibil:			
Proprietarilor Entității		18.267	31.132
Intereselor minoritare		-	-
Media ponderată a acțiunilor ordinare pentru calculul câștigului de bază pe acțiune		82.086	82.086
(Pierdere)/Câștig de bază și diluat pe acțiune		**0.22**	**0.38**
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit			
Diferențe de curs valutar la translatarea operațiunilor în monedă străină		(24.762)	(14.583)
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare*		649	(139)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare		(86)	74
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit		**(24.199)**	**(14.648)**
Total rezultat global al anului		**(5.932)**	**16.484**

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

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2016.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Atribuibile deținătorilor de capitaluri ale Societății						
	Capital social	**Rezerve**	**Rezerva valutară**	**Deficit acumulat**	**Atribuibile proprietarilor entității**	**Interese minoritare**	**Total capitaluri proprii**
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
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	(139)	(139)	-	(139)
Impozit amânat 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 legală	-	2,506	-	(2,506)	-	-	-
Transfer rezervă reevaluare	-	(9,727)	-	9,727	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2014	**488,413**	**67,731**	**201**	**(389,756)**	**166,589**	**-**	**166,589**
Sold la 1 Ianuarie 2015	**488,413**	**67,731**	**201**	**(389,756)**	**166,589**	**-**	**166,589**
Profitul anului	-	-	-	18,267	18,267	-	18,267
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	649	649	-	649
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	(86)	(86)	-	(86)
Alte venituri/(cheltuieli) globale ale anului, nete de impozit	-	-	(24,762)	44	(24,718)	-	(24,718)
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**(24,762)**	**18,874**	**(5,888)**	**-**	**(5,888)**
Transfer la rezerva legală	-	368	-	(368)	-	-	-
Transfer rezervă reevaluare	-	(9,357)	-	9,357	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2015	**488,413**	**58,742**	**(24,561)**	**(361,892)**	**160,702**	**-**	**160,702**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2016.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Note	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Fluxuri de numerar din activități operaționale			
(Pierdere)/Profit înainte de impozitare		**23.738**	**21.300**
Ajustări pentru:			
Amortizarea activelor pe termen lung		45.923	39.681
Deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	1.714	-
Câștigul net din casarea imobilizărilor corporale		1.684	3.175
Provizion pentru deprecierea fondului comercial		-	-
Provizioane pentru clienți incerți	**9**	244	247
Provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	**8**	3.146	1.318
Modificarea obligației privind beneficiile la pensionare	**15**	352	524
Creștere provizioane		-	-
Diferențe curs valutar		(699)	2,944
Venituri din dobânzi	**24**	(1.733)	(263)
Cheltuieli cu dobânzile	**24**	5.541	4.808
		79.910	73.734
Modificări în capitalul circulant:			
Descreștere/(creștere) clienți și alte creanțe		(1.332)	4.047
Descreștere/(creștere) stocuri		12.766	17.163
(Descreștere)/creștere furnizori și alte datorii		(27.413)	(33,175)
Numerar generat din operațiuni		**63.931**	**61.769**
Impozit plătit		-	-
Dobânzi plătite		(2.137)	(2.005)
Numerar net din activități operaționale		**61.794**	**59.764**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(30.889)	(10.939)
Venituri din casări de imobilizări corporale		-	-
Împrumuturi acordate	**26**	(10.824)	(16.744)
Numerar restricționat	**11**	406	249
Dobânzi încasate		-	-
Numerar net utilizat în activități de investiții		**(41.307)**	**(27.434)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Numerar din împrumuturi		2.187	5.395
Rambursare împrumuturi		(23.461)	(37.433)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		**(21.274)**	**(32.038)**
Creștere/(descreștere) netă numerar și echivalente de numerar		**(786)**	**292**
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	**11**	**1.727**	**1.435**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**11**	**941**	**1.727**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2016.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1 INFORMAȚII GENERALE

a) Societatea mamă

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

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

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

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

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

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

	2015	2014
- preț minim	0,60	0,91
- preț maxim	2,98	2,20
- preț mediu	1,79	1,56

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

	2015	2014
Număr mediu de angajați	698	689

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 1.334.046 tone în 2015. Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru rafinăria de alumină (Alum S.A.) în România.

Evoluția numărului mediu de angajați ai Filialei a fost următoarea:

	2015	2014
Număr mediu de angajați	483	442

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

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Mai jos sunt prezentate standardele noi, amendamentele si interpretarile standardelor existente adoptate incepand cu 1 ianuarie 2015 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015.

Standarde si interpretari in vigoare in 2015, 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 2015:

- Imbunatatiri anuale pentru perioada 2011-2013 (in vigoare pentru perioadele anuale care incep de la sau dupa 1 ianuarie 2015 pentru companiile din cadrul UE), adoptate de UE in data de 18 decembrie 2014. Aceste imbunatatiri anuale modifica standardele din perioada de raportare 2011-2013 si cuprind modificari referitoare la:
  - 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 spatiile imobiliare ocupate de proprietar. Persoanele care pregatesc situatiile financiare trebuie sa tina cont si de indrumarile din IFRS 3 pentru a stabili daca achizitionarea unei investitii imobiliare este o combinare de intreprinderi.

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

- IFRS 9 Instrumente financiare, publicat in 24 iulie 2014 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), nu a fost inca adoptat de UE. Versiunea finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Adoptarea IFRS 9 va avea efect asupra clasificarii si evaluarii activelor financiare ale Grupului, dar nu va avea nici un impact asupra clasificarii si evaluarii datoriilor financiare ale Grupului.

- IFRS 14 Conturi de amanare reglementate, emis in 30 ianuarie 2014 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016).IASB intentioneaza sa analizeze problema mai generala a reglementarii tarifelor si sa publice un document de dezbatere a acestui subiect in 2014. In asteptarea rezultatelor acestui proiect extins cu privire la Activitatile cu tarife reglementate, IASB a decis sa elaboreze IFRS 14 ca masura provizorie. IFRS 14 permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS ca, la data adoptarii standardelor, sa continue sa recunoasca sumele aferente tarifelor reglementate in conformitate cu cerintele practicilor contabile general acceptate aplicate anterior. Totusi, pentru imbunatatirea comparabilitatii in cazul entitatilor care aplica deja IFRS si care nu recunosc aceste sume, standardul prevede ca efectul reglementarii tarifelor sa fie prezentat separat de alte elemente. O entitate care intocmeste deja situatii financiare in conformitate cu IFRS nu este eligibila pentru aplicarea standardului. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE, deoarece Comisia Europeana a decis sa nu initieze procesul de adoptare a acestui standard provizoriu si sa astepte emiterea standardului final. IFRS 14 nu este aplicabil Grupului, deoarece Grupul nu aplica pentru prima data IFRS.

- 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 nou model in cinci etape care se va aplica pentru recunoasterea veniturilor provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor activelor si datoriilor aferente contractelor intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea anticipeaza ca aplicarea noului standard poate afecta anumite sume raportate in situatiile financiare si poate conduce la detalierea anumitor informatii in situatiile financiare.

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

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

- IFRS 16 Contracte de leasing (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie anului 2019), nu a fost adoptat inca de catre UE. Standardul stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si descrierea/furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („cesionarul") si furnizorul („cedentul"). Noul standard prevede ca cesionarul trebuie sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea cedentului ramane in mod semnficativ neschimbata. Managementul este in proces de evaluare a impactului asupra situatiilor financiare ce va rezulta din adoptarea IFRS 16 in 2019.

- Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 Vanzari sau aport in active intre un investitor si asociatul sau asocierea sa in participatiune. Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea se afla intr-o filiala. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu se asteapta ca aplicarea acestor amendamente sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor 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. Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de la consolidare pentru entitatile de investitii. Modificarile clarifica faptul ca exceptia de la prezentarea de situatii financiare consolidate se aplica unei entitati-mama care este o filiala a unei entitati de investitii atunci cand entitatea de investitii isi evalueaza toate filialele la valoarea justa. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca numai o filiala care nu este, in sine, o entitate de investitii dar furnizeaza servicii de asistenta entitatii de investitii, este consolidata. Toata celelalte filiale ale unei entitati de investitii sunt evaluate la valoarea justa. In cele din urma, modificarile IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii in echivalenta, sa pastreze evaluarea la valoarea justa aplicata de entitatea asociata sau asocierea in participatie a entitatii de investitii pentru interesele sale in filiale. Conducerea nu se asteapta ca aplicarea acestor amendamente sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor 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), adoptat de UE pe 24 noiembrie 2015. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si operatiunile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o operatiune in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Conducerea nu anticipeaza ca adoptarea amendamentelor va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, intrucat Grupul nu este implicata in asocieri in participatiune.

- Amendamente la IAS 1 Prezentarea informatiilor din initiativa (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016), adoptat de UE pe 18 decembrie 2015. Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea anticipeaza ca adoptarea amendamentului va avea impact asupra prezentarii informatiilor in situatiile financiare.

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

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

- Amendamente la IAS 7 Prezentarea informatiilor din initiativa (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017), nu au fost adoptate inca de catre UE. Modificarile vor obliga companiile sa prezinte informatii care vor permite investitorilor sa evalueze modificarile in obligatiile din datoriile financiare, inclusiv modificari din fluxul de numerar si cele fara natura monetara. Managementul este in proces de evaluare a impactului asupra situatiilor financiare ce va rezulta din adoptarea amendamentelor.

- Amendmente la IAS 12 Recunoasterea creantelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017), nu au fost adoptate inca de catre UE. Amendamentele clarifica recunoasterea creantelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate aferente instrumentelor de datorie evaluate la valoarea justa. Managementul este in proces de evaluare a impactului asupra situatiilor financiare ce va rezulta din adoptarea amendamentelor.

- 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), adoptate de UE pe 2 decembrie 2015. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea acestor modificari va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- Amendamentele la IAS 19, Planuri de beneficii determinate: Contributii pentru angajati (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015), adoptate de UE la data de 17 decembrie 2014. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea Grupului nu se asteapta ca aplicarea amendamentului 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), adoptate de UE la data de 18 decembrie 2015. Aceasta modificare va permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdictii sa treaca la IFRS pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Amendamentul nu se aplica la situatiile financiare consolidate.

-Imbunatatiri anuale pentru perioada 2010-2012 (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 februarie 2015 pentru societatile din cadrul UE), adoptate de UE pe 17 decembrie 2014. Conducerea nu se asteapta ca aplicarea acestor imbunatatiri sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului. Aceste imbunatatiri anuale modifica standardele din perioada de raportare 2010-2012 si cuprind modificari referitoare la:

- IFRS 2 Plata pe baza de actiuni: Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi" si a „conditiei de piata" si adauga definitii pentru „conditia de performanta" si „conditia de serviciu" (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiilor de intrare in drepturi").
- IFRS 3 Combinari de intreprinderi: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.

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

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

- IFRS 8 Segmente de activitate: Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul a o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilieri ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa: Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii a IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si a IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul neactualizarii nu este semnificativ.
- IAS 16 Imobilizari corporale: Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii contabile nete.
- IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate: Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
- IAS 38 Imobilizari necorporale: Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii contabile nete.

- Imbunatatiri Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014 (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016 pentru societatile din cadrul UE), adoptate de UE pe 15 decembrie 2015. Conducerea nu se asteapta ca aplicarea acestor imbunatatiri sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului. Aceste imbunatatiri anuale modifica standardele din perioada de raportare 2012-2014. Cuprind modificari la:
- IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte: Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
- IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat. Modificarea clarifica faptul ca un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu trebuie incluse in raportul financiar interimar simplificat.
- IAS 19 Beneficiile angajatilor: Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o piata extinsa pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
- IAS 34 Raportarea financiara interimara: Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte incrucisate intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceeasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Bazele consolidarii (continuare)

Combinari de intreprinderi

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

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

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

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Fondul comercial

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

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

O unitate generatoare de numerar careia i-a fost alocat un fond comercial este testata anual pentru depreciere sau mai des atunci cand exista un indiciu ca unitatea ar putea fi depreciata. Daca 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.

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:

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Evaluarea la valoarea justa (continuare)

- Pe piata principala a activului sau a datoriei, fie
- In lipsa unei piete principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie.

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

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

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

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

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

Pentru activele si datoriile care sunt recunoscute in situatiile financiare in mod recurent, 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Recunoasterea veniturilor (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficii ale angajatilor

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

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

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

Beneficii pentru 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).

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea (continuare)

Impozitul amanat (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

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

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

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

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.

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari necorporale (continuare)

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

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

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

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''.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Deprecierea activelor financiare (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri (continuare)

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.

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 2015 si 2014 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze (continuare)

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.

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 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Imobilizări în curs	Total
La 1 Ianuarie 2014	**20.057**	**187.935**	**370.250**	**94.048**	**3.449**	**675.739**
Intrări	-	1.365	3.138	1.212	7.942	13.656
Transferuri	-	288	1.876	-	(862)	1.302
Ieșiri și 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**
Intrări	-	1.999	3.396	1.217	31.306	37.919
Transferuri*	-	4.660	5.170	17.532	(27.362)	-
Ieșiri și casări	-	-	(1.663)	(8.715)	-	(10.378)
Ajustare de conversie	-	2.023	3.386	8.424	994	14.827
La 31 Decembrie 2015	**20.057**	**199.883**	**387.763**	**107.129**	**16.152**	**730.984**

*) Transferurile includ capitalizarea unor active necorporale în curs ca active corporale.

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare cumulată și depreciere

Amortizare cumulată	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Imobilizări în curs	Total
La 1 Ianuarie 2014	**-**	**108.736**	**296.545**	**48.587**	**-**	**453.868**
Cheltuieli cu amortizarea	-	8.151	17.456	13.224	-	38.831
Eliminată la ieșirea și radierea activelor	-	(94)	(573)	(11.637)	-	(12.303)
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	661	1.935	4.644	-	7.240
La 31 Decembrie 2014	**-**	**117.454**	**315.363**	**54.818**	**-**	**487.636**
Cheltuieli cu amortizarea	-	9.520	20.557	12.738	-	42.815
Eliminată la ieșirea și casarea activelor	-	-	(1.592)	(6.530)	-	(8.122)
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	814	2.377	5.212	-	8.402
La 31 Decembrie 2015	**-**	**127.788**	**336.705**	**66.238**	**-**	**530.731**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare cumulată și depreciere (continuare)

Provizion pentru depreciere	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipmente și vehicule	Imobilizări În curs	Total
La 1 Ianuarie 2014	**-**	**120**	**13**	**1.091**	**78**	**1.301**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-
Stornări de pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-
La 31 Decembrie 2014	**-**	**120**	**13**	**1.091**	**78**	**1.301**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	1.714	1.714
Stornări de pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	(164)	-	(164)
La 31 Decembrie 2015	**-**	**120**	**13**	**926**	**1.792**	**2.851**
Valoare contabila netă						
La 31 Decembrie 2014	**20.057**	**73.628**	**62.097**	**32.761**	**11.136**	**199.679**
La 31 Decembrie 2015	**20.057**	**71.976**	**51.045**	**39.964**	**14.360**	**197.402**

Alum S.A. a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare discountate pentru reabilitarea haldei de șlam. Suma a crescut valoarea mijlocului fix la 31 Decembrie 2015, pentru anul 2015, cu valoarea de 1.557 mii RON (2014: 1.204 mii RON) (vezi Nota 16). Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor estimate a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.
SMHL a înregistrat un provizion pe baza unei evaluări tehnice pentru restaurarea și reabilitarea zonelor afectate de activitatea de minerit pentru costurile aferente necesare pentru a fi efectuate. Evaluarea a fost efectuată de către un expert evaluator extern, provizionul a fost înregistrat în 2014 și a fost majorat în 2015 cu 117 mii USD.
În 2015 și 2014 nu au fost capitalizate costuri de îndatorare.

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2015, imobilizările corporale ale Grupului gajate pentru a garanta împrumuturile contractate au o valoare contabilă de 116.517 mii RON (2014: 131.119 mii RON) (Nota 14).

La 31 decembrie 2015 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 214.406 mii RON (2014: 140.152 mii RON).

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total
La 1 Ianuarie 2014	**4.367**	**12.017**	**1.301**	**17.685**
Achiziții de filiale	-	-	-	-
Intrări	-	287	-	287
Transferuri	-	-	(1.301)	(1.301)
Ieșiri	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	1.598	-	1.598
La 31 Decembrie 2014	**4.367**	**13.902**	**-**	**18.270**
Intrări	-	35	-	35
Transferuri	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	1.715	-	1.715
La 31 Decembrie 2015	**4.367**	**15.652**	**-**	**20.020**

Amortizare cumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total
La 1 Ianuarie 2014	**3.202**	**8.935**	**-**	**12.138**
Cheltuiala cu amortizarea	582	1.552	-	2.135
Eliminată la ieșirea activelor	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	1.322	-	1.322
La 31 Decembrie 2014	**3.785**	**11.809**	**-**	**12.138**
Cheltuiala cu amortizarea	583	1.878	-	2.461
Eliminată la ieșirea activelor	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	1.522	-	1.522
La 31 Decembrie 2015	**4.367**	**15.209**	**-**	**19.576**
Valoare contabilă netă La 31 Decembrie 2014	**583**	**2.093**	**-**	**2.676**
Valoare contabilă netă La 31 Decembrie 2015	**-**	**444**	**-**	**444**

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

6 FOND COMERCIAL

COST	2015	2014
Sold la începutul anului		
Fond comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. (fostul părinte)	92.756	81.895
Intrări	-	-
Ajustări de conversie	11.596	10.861
Sold la sfârșitul anului	**104.352**	**92.756**

PIERDERI PRIN DEPRECIERE ACUMULATE	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Sold la începutul anului		
Deprecierea fondului comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. (fostul părinte)	(24.875)	(21.962)
Intrări	-	-
Ajustări de conversie	(3.110)	(2.913)
Sold la sfârșitul anului	**(27.984)**	**(24.875)**
VALOAREA CONTABILĂ		
Sold la începutul anului	**-**	**-**
Sold la sfârșitul anului	**76.367**	**67.881**

Valoarea recuperabilă a unităților generatoare de numerar cu operațiuni principale în Sierra Leone (Global Aluminium Ltd.) a fost determinată pe baza calculului unei valori juste mai puțin costurile de vânzare, în care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare actualizate și tehnici de evaluare relaționate la piață. Previziunile financiare ale conducerii acoperă o perioadă de 5 ani și o rată de discount pre-impozitare de 18,0% pe an până în 2018, fiind perioada estimată de utilizare a rezervelor măsurate și 20,0% pe an după aceea pentru rezervele minerale indicate și presupuse, datorită gradului mai mare de incertitudine (în 2014: 19,1% și respectiv 21,1%). Fluxurile de numerar de după perioada de 5 ani au fost extrapolate până în anul 2028, când rezervele estimate (măsurate, indicate și presupuse) vor fi utilizate, cu o rată de creștere de 1,9% (în concordanță cu rata inflației previzionată).

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

	2015	2014
Rata de discount	18,0%	19,1%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	9,4%	2,0%
Marja EBITDA	23,7%	24,4%

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.

Ipoteza cheie cea mai sensibilă folosită în testul de depreciere al unității generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. este marja EBITDA. O scădere la 9,3% ar determina ca valoarea recuperabilă estimată să fie egală cu valoarea contabilă (2014: 11%). Pentru celelalte ipoteze, managementul consideră că nu există modificări posibile în mod rezonabil, care ar conduce la o depreciere a fondului commercial alocat unității generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.

7 IMPOZITUL PE PROFIT

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

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Impozit current		
Cheltuiala cu impozitul curent aferenta anului	985	-
	985	**-**
Impozit amânat		
Cheltuiala/(creditul) cu impozitul amânat aferent(ă) anului	4.486	(9.832)
	4.486	**(9.832)**
Total cheltuială cu impozitul pe profit recunoscută în cursul perioadei	**5.471**	**(9.832)**

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

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Rezultat înainte de impozitare	**23.738**	**21.300**
Rata de impozit medie ponderată aplicabilă pentru Grup	4,14%	2,96%
Impozitul pe profit calculat la rata medie ponderată	(985)	631
Efectul veniturilor neimpozabile	440	131
Efectul cheltuielilor nedeductibile	(1.339)	(231)
Efectul utilizării pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	-	7.054
Pierderi fiscale pentru care nu s-a recunoscut impozit amânat	(3.589)	6.051
Impozit amânat aferent pierderilor fiscale nerecunoscut în anii anteriori	-	(5.509)
Impozit amânat aferent diferențelor temporare deductibile nerecunoscut în anii anteriori	-	1.704
Impozitul pe profit credit/(cheltuială) recunoscut în contul de profit și pierdere	**(5.471)**	**9.832**

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

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Reclasificat de la capitaluri proprii la profit și pierdere	Sold final
Imobilizări corporale	(14.469)	696	-	-	(13.773)
Împrumuturi	(16)	14	-	-	(2)
Stocuri	1.209	145	-	-	1.354
Clienți și alte active curente	(300)	464			163
Provizioane	3.551	594	-	-	4.145
Obligațiile privind beneficiile la pensionare	1.198	243	(86)	-	1.355
Furnizori	-	-	-	-	-
Pierderi fiscale	18.733	(6.642)	-	-	12.091
Impozit amânat activ / (pasiv)	**9.906**	**(4.486)**	**(86)**	**-**	**5.334**

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Expirare pierderi fiscale	Valoare brută	Impozit
Mai mici de 1 an	6.446	-
1 - 2 ani	8.163	-
2 - 5 ani	60.527	-
Mai mult de 5 ani	224.619	12.091
Total	**299.754**	**12.091**

Grupul are facilități fiscale pentru investiții de capital și pierderi fiscale, disponibile pentru a fi utilizate în anii următori. Datorită incertitudinilor legate de existența profiturilor viitoare, Grupul nu a recunoscut ca și activ creanța cu impozitul pe profit amânat aferente acestei facilități, respectiv pierderi fiscale.

8 STOCURI

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Materii prime	40.202	31.755
Consumabile	34.552	35.156
Produse finite	21.335	21.377
Producție în curs	38.448	52.050
Semifabricate	3.701	13.511
Altele	287	611
Provizion pentru stocuri	(14.287)	(9.961)
Total	**124.238**	**144.497**

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

	2015	2014
Sold la începutul anului	9.961	7.576
Constituire în cursul anului	3.459	2.575
Reversare în cursul anului	(313)	(190)
Ajustări de conversie	1.180	-
Sold la sfarsitul anului	**14.287**	**9.961**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuiala în 2015 este de 210.714 mii ron (2014: 211.763 mii ron).

9 CLIENȚI

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Creanțe comerciale externe	753	1.411
Creanțe comerciale interne	9.252	6.200
Provizion ajustări de depreciere a creanțelor incerte	(1.020)	(776)
Total creanțe	**8.985**	**6.835**

Există doi clienți care să reprezinte individual mai mult de 10% din soldul total al clienților la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 2 clienți).

9 CLIENȚI (continuare)

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Sold la începutul anului	776	529
Intrare/(ieșire) în cursul anului	244	247
Sold la sfârșitul anului	**1.020**	**776**

La determinarea recuperabilității unei creanțe comerciale, Grupul ia în calcul schimbarile intervenite în bonitatea clientului de la data acordării creditului până la data raportării. Concentrarea riscului de recuperare a creanței este limitată datorită existenței unui număr mare de clienți neafiliați. Astfel, managementul Grupului este de părere că nu sunt necesare ajustări de depreciere suplimentară pentru creanțe comerciale față de cele recunoscute în aceste situații financiare consolidate.

În tabelul de mai jos este o analiză a creanțelor comerciale la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014:

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Neexpirate și nedepreciate	1.182	589
Expirate și nedepreciate	7.632	6.092
Creanțe depreciate – evaluate individual	159	115
Expirate de mai mult de 9 luni și depreciate	1.032	800
Minus: Ajustări pentru deprecierea creanțelor incerte	(1.020)	(776)
Total	**8.985**	**6.835**

Vechimea creanțelor care sunt expirate dar nedepreciate:

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Mai puțin de 3 luni	1.471	2,870
între 3 luni și 6 luni	1.286	-
între 6 luni și 9 luni	1.091	148
Mai mult de 9 luni	3.784	3,074
Total creanțe expirate dar nedepreciate	**7,632**	**6.092**

10 ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Avansuri către furnizori	1.358	1.660
TVA de recuperat	255	671
Alți debitori	2.822	2.004
Plăți în avans	1.215	869
Ajustări de depreciere a creanțelor incerte	(16)	(16)
Total alte active circulante	**5.634**	**5.188**

10 ALTE ACTIVE CIRCULANTE (continuare)

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

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Sold la începutul anului	16	16
Ieșire în cursul anului	-	-
Sold la sfarsitul anului	**16**	**16**

11 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Conturi în bănci în RON	672	288
Conturi în bănci în valută	255	1.422
Numerar în casă în RON	14	17
Echivalente de numerar	-	-
Numerar restricționat	190	596
Total numerar și echivalente de numerar	**1.131**	**2.323**

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

De asemenea, la 31 decembrie 2015 conturile bancare ale Alum S.A. deschise la Raiffeisen au fost gajate pentru garantarea împrumutului contractat cu banca (Nota 14).

12 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statuar la 31 decembrie 2015 si 2014 se prezinta astfel (valori conform standardelor romane de contabilitate):

	Cifre statutare					
	31 Decembrie 2015			31 Decembrie 2014		
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	481.177	2.863	0,59
Persoane juridice	9.166	55	0,01	9.166	55	0,01
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

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

13 REZERVE

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Rezerve legale	8.332	7.964
Alte rezerve	50.410	59.968
Total rezerve	**58.742**	**67.932**

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

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

14 ÎMPRUMUTURI

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Împrumuturi curente		
Partea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	24.093	22.070
Împrumuturi pe termen lung		
Partea pe termen lung a împrumuturilor pe termen lung	-	19.525
Total împrumuturi	**24.093**	**41.595**

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 a fost de 30.000 mii USD finanțată printr-o facilitate de credit de 25.000 mii USD 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 dobânzii pentru acest împrumut este LIBOR 3 M+4%.

Împrumutul bancar existent al ALUM S.A. are scadența în 2016, iar rata dobânzii aferente variază între 4,25% și 4,32% în 2015 (2014: 4,22% și 4,24%). La 31 decembrie 2015 soldul împrumutului este în sumă de 10.436 mii RON (2014: 27.753 mii RON).

În mai 2014, o filială a Grupului, a obținut finanțare de la o bancă comercială locală în sumă de 6.450.000 mii SLL pentru capital de lucru, cu maturitatea în aprilie 2016. Rata dobânzii este de 15%, împrumutul fiind garantat cu gaj asupra unor echipamente. La 31 decembrie 2015 soldul împrumutului este în sumă de 1.489 mii RON (1.938.609 mii SLL).

O filiala a Grupului are o linie de credit la FiBank în suma de 750.000.000 SLL, durata este de 1 an începand cu Aprilie 2015, la o rată a dobânzii de 21% pe an. La 31 decembrie 2015 această linie de credit era trasă în totalitate (189 mii USD) (2014: 1 mie USD).
Deasemenea mai are o linie de credit și la Sierra Leone Commercial Bank, în SLL, echivalentul a 500.000 USD, durata este de 1 an începand cu Aprilie 2015, la o rată a dobânzii de 18% pe an și comisioane de procesare – 1% plătite, la 31 decembrie 2015 fiind trasă suma de 468 mii USD (2014: 111 mii USD).

La 31 decembrie 2015, soldul împrumutului pe termen lung negarantat acordat către Sierra Mineral Holdings I Ltd. de către Conef S.A. este în sumă de 9.439 mii RON (2014: 8.912 mii RON). Rata dobânzii pentru acest împrumut către entitatea afiliată este EURIBOR+4,5%. Împrumutul este scadent în Iulie 2016.

14 ÎMPRUMUTURI (continuare)

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

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
US Dollars	10.436	27.753
Euros	9.439	8.912
SLL	4.218	4.930
Total	**24.093**	**41.595**

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 salarii.

Cele mai recente evaluări actuariale ale activelor planului ale valorii curente a obligațiilor de beneficii definite au fost efectuate la 31 decembrie 2015 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 2015	31 Decembrie 2014
Rata estimată a majorării salariale (%)	2,60	4,50
Rata de discount (%)	1,04	1,79
Rata estimată a inflației (%)	1,10	3,00

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

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Recunoscute în contul de profit și pierdere		
Costul serviciului curent	934	768
Dobânda obligației	287	230
Beneficiile plătite	(582)	(241)
Recunoscute în alte venituri/(cheltuieli) globale		
Câștiguri/(pierderi) actuariale recunoscute în anul respectiv	(649)	167
Total	**(10)**	**924**

15 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

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

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Valoarea curentă a obligațiilor de beneficii definite	5.335	4.131
Câștiguri actuariale nete nerecunoscute	(10)	924
Ajustări de conversie	325	281
Datorie netă provenită din obligațiile de beneficii definite	**5.650**	**5.335**

16 PROVIZIOANE

Provizionul inregistrat la 31 decembrie 2015 se referă la cheltuielile estimate cu recondiționarea locației privind mina de bauxită operată de Sierra Mineral Holdings I Ltd și cu reabilitarea haldei de șlam operată de Alum.

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

Acest provizion a fost creat pe baza estimărilor făcute de specialiști din cadrul Societății cu experiență în domeniu. Ipotezele au fost făcute pe baza mediului economic actual, managementul considerând că sunt o bază rezonabilă pentru evaluarea datoriilor viitoare.

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

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

Rata de discount folosită în calculația provizionului la 31 Decembrie 2015 este de 3,603% (2014: 3,552%).

SMHL recunoaște provizonul pentru costurile viitoare pentru reabilitarea ecosistemului afectat de activitățile miniere. SMHL a înregistrat provizionul pe baza unei evaluări tehnice pentru restaurarea și reabilitarea zonelor afectate de activitatea de minerit privind costurile aferente necesare pentru lucrarile respective. Evaluarea a fost efectuată de către un expert evaluator extern, provizionul a fost înregistrat în 2014 și a fost majorat în 2015 cu 117 mii USD.

	1 Ianuarie 2014	Creștere	Reversare	31 Decembrie 2014
Provizion pentru refacerea terenurilor	7.851	-	375	8.226
Ajustări de conversie	(175)	-	1.054	879
Provizion pentru reabilitare halda Alum	15.018	1.204	787	17.009
Total provizioane pe termen lung	**22.694**	**1.204**	**2.216**	**26.114**

16 PROVIZIOANE (continuare)

	1 Ianuarie 2015	Creștere	Reversare	31 Decembrie 2015
Provizion pentru refacerea terenurilor	8.226	-	465	8.690
Ajustări de conversie	879	-	1.157	2.036
Provizion pentru reabilitare halda Alum	17.009	1.557	604	19.170
Total provizioane pe termen lung	**26.114**	**1.557**	**2.226**	**29.897**

17 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Furnizori străini	10.791	6.934
Furnizori locali	100.980	102.924
Furnizori facturi nesosite	4.003	3.131
Total	**115.774**	**112.989**

Avansurile de la Alro în sumă de 94.862 mii RON la 31 Decembrie 2015 (2014: 79.344 mii RON) au fost clasificate ca “Avansuri de la clienți” în Nota 18 - “Alte datorii curente”.

Detalii privind tranzacțiile Grupului cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 26.

18 ALTE DATORII CURENTE

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Furnizori de mijloace fixe	567	430
Avansuri de la clienți (Nota 26)	94.908	79.456
Salarii și contribuții sociale	4.867	4.501
Impozit pe salarii	385	360
Alte taxe și impozite	1.448	7.092
Dividende de plată	5	5
TVA de plată	5.930	5.140
Altele	2.196	2.672
Total	**110.306**	**99.656**

19 VENITURI

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Venituri din vânzări de alumină	632.282	533.208
Venituri din vânzări de bauxită	-	-
Altele	10.432	9.452
Total	**642.714**	**542.660**

20 COSTUL VÂNZĂRILOR

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Energie, apă și gaz	167.715	158.332
Materii prime	159.117	160.774
Cheltuieli de personal	39.076	28.220
Alte cheltuieli de personal	2.997	2.963
Consumabile	46.048	45.734
Amortizare	42.723	36.848
Servicii de la terți	27.347	12.855
Reparații	5.071	2.044
Costuri de transport	60.703	38.342
Ambalaje	926	1.087
Altele	24.643	20.666
Creșterea/(descreșterea) provizioanelor pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	3.146	1.318
Total	**579.512**	**509.183**

În 2015, Grupul a înregistrat cheltuieli cu beneficiile angajaților reprezentând salarii și alte cheltuieli salariale în situația de profit sau pierdere și a altor venituri globale în suma totala de 60.628 mii RON (in 2014: 51.456 mii RON).

21 ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Venituri din vânzări de certificate emisii CO2	-	17.691
Altele	15.046	9.899
Total	**15.046**	**27.590**

În conformitate cu contractul de concesiune minieră semnat în 2012 între SMHL și guvernul din Sierra Leone, Compania este scutită de taxa reținută la sursă. În acord se specifică faptul că "pe durata prezentului acord, scutirea pentru orice fel de taxă de plătit către autoritățile administrației publice locale sau agenții centrale, regionale sau către orice Șef de trib sau Autoritate tribală sau la oricare altă agenție a Guvernului se aplică Companiei."
În acest context, Compania a cerut sfatul avocaților săi, rezultatele fiind prezentate autorității naționale de reglementare în decembrie 2015 și a fost confirmat faptul că într-adevăr, scutirea este valabilă. Prin urmare, managementul cu aprobarea consiliului de administrație a decis să storneze impozit cu reținere la sursă în valoare de 2.898 mii USD (11.610 mii RON), prin contul de profit și pierderi al perioadei curente.

22 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Energie, apă și gaz	48	49
Consumabile	5. 521	5.255
Costuri cu personalul	16.999	17.035
Costuri cu restructurarea personalului	355	19
Consultanță	2.574	2.409
Servicii de la terți	10.411	9.732
Amortizare	3.200	2.833
Taxe și impozite	1.750	2.571
Alte cheltuieli cu personalul	2.814	3.360
Prime de asigurare	1.514	1.159
Comisioane și onorarii	403	419
Altele	6.188	4.339
Modificarea provizionului pentru creanțe incerte	244	247
Total	**52.021**	**49.427**

23 ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Diferențe de curs din exploatare	(7.889)	(24.599)
Rezultatul net din ieșire de mijloace fixe	1.684	3.175
Total	**(6.205)**	**(21.424)**

24 COSTURI FINANCIARE NETE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Venituri din dobânzi	(1.800)	(343)
Cheltuiala cu dobânzile	4.474	3.648
Dobânda din discountarea provizioanelor	1.067	1.160
Comisioane bancare	806	646
Total	**4.547**	**5.111**

25 CÂȘTIGURI 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 încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
(Pierdere)/Profit atribuibil proprietarilor Entității	18.267	31.132
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	82.086	82.086
(Pierdere)/Câștig mediu pe acțiune (RON/acțiune)	0,22	0,38
Dividende plătite pe acțiune (RON/acțiune)	-	-

Nu există instrumente de capital și opțiuni privind acțiunile la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 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 2015 și 2014 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 Extrusion, Vimetco N.V. Aceste entități afiliate au același ultim acționar ca societățile Grupului.

Parte afiliată	Tip parte afiliată	Tip tranzactii
Alro S.A.	Actionar	Vânzare/cumparare de bunuri/servicii
Vimetco N. V., Netherlands	Actionar	Vânzare/cumparare de bunuri/servicii
Vimetco Management Romania S.R.L.	Control comun	Cumpărare de bunuri/servicii
Vimetco Power	Control comun	Vânzare de bunuri/servicii
Vimetco Extrusion	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri
Conef Gaz S.R.L.	Control comun	Cumpărare de bunuri
Centrul Rivergate	Control comun	Vânzare/cumparare de bunuri/servicii

a) Împrumuturi acordate entităților afiliate

La 30 iulie 2015 Vimetco N.V. a semnat un contract de împrumut cu Global Aluminium Ltd. pentru suma de 6.000 mii USD. Suma a fost majorată până la 8.700 mii USD prin actul adițional semnat la 31 August 2015. Până la 31 decembrie 2015 a fost trasă suma de 7.500 mii USD (2014: 5.000 mii USD). Împrumutul este plătibil la terminarea contractului în Iulie 2019. Rata dobânzii pentru acest împrumut este LIBOR+6,25%.

b) Alte tranzacții

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Vimetco N. V., Netherlands	-	-
Vimetco Management Romania SRL	813	813
Alro SA	20.869	24.361
Conef Gaz SRL	141.154	141.456
Centru Rivergate SRL	2.632	2.409
Total	**165.468**	**169.040**

26 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE (continuare)

Vânzare de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Vimetco Power Romania SRL	63	202
Vimetco Extrusion	3	2
Alro SA	575.503	464.475
Centru Rivergate SRL	34	35
Total	**575.603**	**464.714**

Clienți și alte creanțe	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Vimetco Power Romania SRL	3.150	3.072
Conef Gaz SRL	405	-
Alro SA	8	3
Vimetco Extrusion	-	1
Vimetco N. V., Netherlands	33.183	18.690
Centru Rivergate SRL	4	4
Total	**36.750**	**21.769**

Furnizori și alte datorii	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Vimetco N. V. Netherlands	-	-
Vimetco Management Romania SRL	-	161
Alro SA	162.278	155,329
Centru Rivergate SRL	-	246
Conef Gaz SRL	-	673
Total	**162.278**	**156,410**

Împrumuturi de la entități afiliate

La 31 decembrie 2015, soldul împrumutului pe termen lung negarantat acordat către Sierra Mineral Holdings I Ltd. de către Conef S.A. este în sumă de 9.439 mii RON (2014: 8.912 mii RON). Rata dobânzii pentru acest împrumut către entitatea afiliată este EURIBOR+4,5%. Împrumutul este scadent în Iulie 2016.

Remunerația conducerii

Remunerația (inclusiv contribuțiile sociale) a directorilor și a altor membri ai personalului de conducere în cursul anului a fost în sumă de 5.814 mii RON (2014: 4.301 mii RON) și reprezintă 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 alumină produce alumina calcinată – principala materie primă pentru producerea aluminiului. Mina de bauxită este situată în Sierra Leone, iar uzina de alumină în Tulcea, România. Alte operațiuni includ furnizarea de servicii societății mamă, filialelor și clienților externi.

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 2015 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	9.815	632.900	-	642.715
Vânzări inter-segmente	172.259	-	(172.259)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	182.074	632.900	(172.259)	642.715
Total cost vânzări pe segment	(176.653)	(575.119)	172.259	(579.513)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**5.421**	**57.781**	**-**	**63.202**
Cheltuieli administrative				(50.677)
Venituri nealocate nete				9.556
Cheltuieli cu dobânzile				(6.348)
Venituri din dobânzi				1.800
Alte venituri și cheltuieli				6.205
Impozit pe profit				(5.471)
Profitul/(pierderea) anului				**18.267**

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

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

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacțiilor 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
Total cost vânzări pe segment	(127.870)	(509.822)	128.509	(509.183)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**8.934**	**24.543**	**-**	**33.477**
Cheltuieli administrative				(48.177)
Venituri nealocate nete				19.687
Cheltuieli cu dobânzile				(5.454)
Venituri din dobânzi				343
Alte venituri și cheltuieli				21.424
Impozit pe profit				9.832
Profitul/(pierderea) anului				**31.132**

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Venituri și cheltuieli pe segment

Toate veniturile și cheltuielile pe segment sunt atribuite direct segmentelor. Cheltuielile comune sunt alocate segmentelor de activitate pe o bază rezonabilă.

Trasferuri inter-segmente

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

Active și datorii pe segment

Activele pe segment includ toate activele operaționale utilizate de un anumit segment și constau în principal în numerarul operațional, creanțe, stocuri și imobilizări corporale, în valoare netă. În timp ce majoritatea imobilizărilor pot fi atribuite direct pe segmente individuale, suma netă a acestor imobilizări folosite în comun de două sau mai multe segmente este alocată segmentelor în mod rezonabil. Datoriile pe segment includ toate datoriile operaționale și constau în principal din datorii comerciale și alte datorii, salarii și impozite curente și obligații estimate. Activele și datoriile pe segment nu includ impozitul amânat, împrumuturile și obligațiile financiare.

Activele și datoriile pe segmente la 31 decembrie 2015 sunt următoarele:

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Active pe segmente		
Bauxită	135.115	102.253
Alumină	415.451	410.988
Active nealocate, din care:	98.927	97.084
Imobilizări corporale	8.751	7.975
Stocuri	39	45
Creanțe cu impozitul amânat	5.334	9.906
Alte active pe termen scurt	7.991	8.601
Alte active pe termen lung	76.812	70.557
Eliminarea activelor inter-segmente	(195.550)	(151.560)
Total active consolidate	**453.943**	**458.765**
Datorii pe segmente		
Bauxită	336.663	275.426
Alumină	193.510	199.254
Datorii nealocate, din care:	31.180	26.172
Alte datorii financiare	298	58
Datorii cu impozitul amânat	985	-
Provizioane	29.897	26.114
Eliminarea datoriilor inter-segmente	(268.112)	(208.676)
Total datorii consolidate	**293.241**	**292.177**

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Segmente geografice –Vânzări pe piețe

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

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
România	584.280	474.520
Uniunea Europeană	29.084	41.112
Țări europene non UE	2.768	3.819
Alte țări	26.582	23.209
Total	**642.714**	**542.660**

28 FILIALE

Numele filialei	Activitatea principală	Nr. de acțiuni	Costul achiziției (RON/acțiune)	Drepturi de vot (%)	Valoare (mii RON)
1. Global Aluminium Ltd.	-producția de bauxită	3.400.000	24,29	100%	82.581
Total					**82.581**

La 1 mai 2011, Alum a achiziționat de la Vimetco N.V. 100% din activele societății de investiții Global Aluminum Ltd. 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 2015 și 31 decembrie 2014 sunt următoarele:

	31 Decembrie 2015		31 Decembrie 2014	
Filiala	**Deținere**	**Voturi**	**Deținere**	**Voturi**
Global Aluminium Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

Activitățile grupului îl expun la o varietate de riscuri financiare; riscul de piață (care include riscul valutar, riscul valorii juste a ratei dobânzii, riscul ratei dobânzii la fluxul de numerar și riscul de pret), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al grupului se concentrează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și caută să minimizeze eventualele efecte adverse în performanța financiară a grupului. Grupul nu folosește instrumente financiare derivative ca să acopere anumite expuneri de risc.

Managementul riscului este realizat de funcția de trezorerie conform politicilor aprobate de consiliul de administrație. Funcția de trezorerie identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare în strânsă colaborare cu unitățile operaționale ale grupului. Consiliul de administrație furnizează principiile scrise pentru managementul general al riscului precum și politicile scrise care acoperă domenii specifice, cum ar fi riscul schimbului valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, folosirea instrumentelor financiare derivative și a instrumentelor financiare nederivative și investiția lichidităților excesive.

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

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

Structura capitalului Grupului cuprinde datorii, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar și capital atribuibil acționarilor Companiei mamă, cuprinzând capitalul social, rezervele și rezultatul raportat.

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

Consecvent cu alții din industrie, Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca datorie netă împărtită la capitalul total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând 'împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung' așa cum sunt raportate în bilanț) mai puțin numerar și echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca și 'capital și rezerve' așa cum este raportat în bilanț plus datoria netă.

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 era următorul:

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Total împrumuturi (Nota 14)	24.093	41.595
Minus: numerar și echivalente de numerar (Nota 11)	(1.131)	(2.323)
Datorie netă	**22.962**	**39.272**
Total capitaluri proprii	160.702	166.589
Total capital	**183.664**	**205.861**
Grad de îndatorare	**12,50%**	**19,08%**

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul este expus la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de bauxită și alumină calcinată este raportată la usd, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu salariile, etc) sunt raportate la ron. Astfel grupul se expune la riscul că fluctuațiile ratelor de schimb ron/usd vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în ron.

Expunerea Grupului la schimbul valutar rezultă din:

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

Suma raportată a activelor monetare exprimate în valută aparținând Grupului și ale datoriilor monetare la data raportului este prezentată după cum urmează:

	31 Decembrie 2015		31 Decembrie 2014	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active curente	1.006	7.783	3.283	5.279
Total active pe termen lung	-	33.183	-	18.690
Total active	**1.006**	**40.966**	**3.283**	**23.968**
Total datorii pe termen scurt	13.394	65.603	2.194	73.165
Total datorii pe termen lung	-	-	8.695	13.146
Total datorii	**13.394**	**65.603**	**10.889**	**86.311**

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus în principal la Moneda Europeană și la Dolarul American. Tabelul următor prezintă în detaliu senzitivitatea Grupului la o creștere și scădere de 10% a Leului românesc față de monedele corespondente. 10% reprezintă ratele de senzitivitate utilizate când riscul valutei se raportează la nivel intern personalului din conducere și reprezintă evaluarea conducerii privind posibila modificare în ratele de schimb valutar.

Analiza senzitivității include doar elementele monetare scadente exprimate în valută și modifică conversia lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în ratele valutare. Analiza senzitivității include împrumuturile externe acolo unde exprimarea împrumutului este într-o monedă, alta decât cea operațională. Un număr pozitiv indică o creștere a profitului sau a pierderilor și alte capitaluri acolo unde moneda operațională se întărește față de valuta corespondentă.

	31 Decembrie 2015		31 Decembrie 2014	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	1.239	2.464	761	6.234
Capitaluri (net de impozit)	1.041	2.070	639	5.237

Managementul riscului ratei dobânzii

Deoarece Grupul nu deține active semnificative purtătoare de dobândă, veniturile și fluxurile de numerar ale Grupului sunt substanțial independente de schimbările din ratele dobânzilor de pe piață.

Riscul ratei dobânzii al Grupului rezultă din împrumuturi. Împrumuturile emise la rate fluctuante expun Grupul la riscul ratei dobânzii. Împrumuturile emise la rate fixe expun Grupul la un risc de rată a dobânzii din valoarea justă. Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe Rata Oferită la Interbank Londra (LIBOR) pentru împrumuturile în USD și pe EURIBOR pentru împrumuturile în EUR.

Senzitivitatea ratei dobânzii

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

Dacă ratele dobânzilor ar fi, mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, profitul Grupului ar crește/scădea cu 197 mii RON (2014: 364 mii RON), iar capitalurile ar crește/scădea cu 165 mii RON (2014: 306 mii RON). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în USD sau în EURO.

Gestionarea riscului de credit

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

Grupul întreprinde o politică foarte prudentă în cazul riscului de creditare comercială și acoperă riscul de creditare cu scrisori de garanție, garanții bancare sau factoring fără recurs.
Grupul nu deține nici un risc semnificativ de creditare față de o singură parte sau față de un grup al părților cu caracteristici similare. Riscul de creditare a lichidităților și instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece părțile sunt bănci cu o rata mare de creditare desemnate de agenții de creditare internaționale.

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică păstrarea de suficient numerar și valori tranzacționabile, disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajate precum și capacitatea de a închide poziții de piață. Datorită naturii dinamice a afacerii, funcția de trezorerie a Grupului menține flexibilitatea în finanțare prin păstrarea disponibilității în cadrul liniilor de creditare angajate. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități a societății (i.e., facilitatea de credit netrasă și numerarul și echivalentele de numerar).

În tabelul de mai jos sunt prezentate datoriile financiare ale Grupului în funcție de maturitatea contractuală. Sumele reprezintă fluxuri de numerar neactualizate bazate pe cea mai timpurie perioadă necesară pentru Grup pentru a face plățile.

Anul încheiat la 31 Decembrie 2015

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	24.093	-	-	-	24.093
Datorii comerciale	32.170	83.604	-	-	-	115.774
Total	**32.170**	**107.697**	**-**	**-**	**-**	**139.867**

Anul încheiat la 31 Decembrie 2014

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	22.070	19.525	-	-	41.595
Datorii comerciale	31.765	81.224	-	-	-	112.989
Total	**31.765**	**103.293**	**19.525**	**-**	**-**	**154.584**

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

Conducerea consideră că valorile contabile ale activelor și pasivelor financiare recunoscute la cost amortizat în situațiile financiare aproximează valorile juste.

Valoarea justă a activelor și pasivelor se determină astfel:

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

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate (continuare)

Active și pasive financiare

	31 Decembrie 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	8.985	-	-	8.985
Alte creanțe	5.634	-	-	5.634
Numerar și echivalente de numerar	1.131	1.131	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**15.570**	**1.131**	**-**	**14.619**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	-	-	-	-
Datorii comerciale	115.774	-	-	115.774
Împrumuturi pe termen scurt	24.093	-	-	24.093
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**139.867**	**-**	**-**	**139.867**

	31 Decembrie 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	6.835	-	-	6.835
Alte creanțe	5.188	-	-	5.188
Numerar și echivalente de numerar	2.323	2.323	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**14.346**	**2.323**	**-**	**12.023**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	19.525	-	-	19.525
Datorii comerciale	112.989	-	-	112.989
Împrumuturi pe termen scurt	22.070	-	-	22.070
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**154.584**	**-**	**-**	**154.584**

Ierarhia valorii juste

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

Nivel 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau pasive identice

Nivel 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt bazate pe date dintr-o piață observabilă, fie direct sau indirect

Nivel 3: tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate care nu sunt bazate pe date dintr-o piață observabilă.

30 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE

Litigii

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014, 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 etapă de dezvoltare continuă și face obiectul unor interpretări variate și a unor schimbări constante care uneori pot fi retroactive. Deși impozitul actual datorat pentru anumite tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi semnificative. În ultimii 5 ani fiscali, penalitățile de întârziere la plată au variat între 0,03%/zi și 0,04%/zi, respectiv 0,02%/zi pentru perioada 1 Iulie 2010-30 Iunie 2014, penalitățile variind între 0%-15% în funcție de numărul de zile de întârziere. În România, anul fiscal rămâne deschis pentru auditul fiscal pe o perioadă de 5 ani. În România, anul fiscal rămâne deschis pentru auditul fiscal pe o perioadă de 5 ani. Conducerea consideră că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt adecvate.

Conform cerințelor Ministerului Finanțelor Publice, care se referă la tratamentul fiscal al elementelor de capitaluri proprii, care nu au fost supuse calculului impozitului pe profit la data înregistrării lor în conturi, datorită naturii lor, societățile membre ale Grupului ar trebui să modifice în viitor destinația rezervelor din reevaluare statutare (să acopere pierderile sau să le distribuie acționarilor) aceasta conducând la datorii suplimentare privind impozitul pe profit.

Mediul

Pentru detalii referitoare la obligațiile pentru mediu vezi Nota 16.

Angajamente

La 31 decembrie 2015, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2016 în sumă de 1.088 mii USD (31 decembrie 2015: USD 73 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2015 pentru achiziția în 2016 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile în sumă de 16.159 mii EUR, 49.824 mii USD și, respectiv, 12.214 mii RON (31 decembrie 2014: 7.958 mii EUR, 57.582 mii USD și, respectiv, 3.962 mii RON).

31. EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI

În luna ianuarie 2016 Alum a încheiat un contract de împrumut cu Raiffeisen în suma de 41.770.000 RON pentru achitarea unor datorii comerciale la Alro. Soldul împrumutului anterior a fost achitat integral.

Pentru trimestrul 1 2016 prețul de vânzare al aluminei către Alro a fost actualizat conform formulei agreate în actul adițional din Februarie 2015.

În luna August 2015 Societatea a aplicat la Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană cu proiectul “Dotarea Departamentului Cercetare-Dezvoltare al SC ALUM SA cu instalații independente performante de cercetare în sprijinul creșterii competitivității economice și a dezvoltării afacerii”.
Proiectul constă în achiziția de active corporale, respectiv echipamente pentru cercetarea tehnologiilor de obținere a hidroxidului de aluminiu, produs destinat unor aplicații de înaltă tehnologie. Valoarea proiectului este de 20.786 mii RON din care asistența financiară nerambursabilă este în sumă de 7.606 mii RON și contribuția Societății este în sumă de 13.180 mii RON.
Proiectul a fost aprobat în luna Decembrie 2015 urmând ca managementul Societății să decidă dacă se va face implementarea acestuia începând cu 2016.

ALUM GRUP

Raportul consolidat al adminstratorilor

- 2015 -

CUPRINS

1.1. Orientarea Grupului ALUM
1.2. Politici în materie de gestiune a riscului financiar
1.3. Piața
1.4. Concurența
1.5. Structura acționariatului și Capitalul social
1.6. Situatia litigiilor și angajamentelor

2.1 Situația bilanțului consolidat pentru anul 2015
2.2 Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2015

Raportul consolidat al administratorilor pentru anul 2015

Introducere

Componența Grupului ALUM și participașiile la data de 31.12.2015 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

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

1.1. Orientarea Grupului ALUM

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

În acest scop Societatea își stabilește următoarele obiective principale:

- 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
- Creşterea eficienţei energetice pe întregul lanţ de producţie
- Gestiunea activă a riscurilor contractuale și de piață (financiare), ținând seama de evoluțiile de pe piața internă și internațională
- Conformarea continuă cu normele de protecţie a mediului
- Dezvoltarea de noi produse şi activităţi.

Principali indicatori financiari

Situaţii Financiare Consolidate		**2015**	**2014**
Cifra de afaceri	milioane RON	643	543
EBITDA[1]	milioane RON	70	45
EBITDA marjă	%	10,8%	8,2%
Total active	milioane RON	454	459
Capitaluri proprii	milioane RON	161	167
Datoria netă[2]	milioane RON	23	39
Rezultatul pe acțiune	RON	0,22	0,38
Capitalul propriu pe acțiune	RON	1,96	2,03
Producție			
Producție alumină	tone	404.825	362.627
Producție bauxită	tone	1.334.046	1.160.705
Număr mediu angajați		1.181	1.131

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

[1]EBITDA: profitul înainte de impozitare, rezultat financiar net, alte venituri și cheltuieli, amortizare și deprecierea activelor imobilizate
[2]Datoria netă: total împrumuturi pe termen scurt și lung, împrumuturi de la părți afiliate și datorii de leasing financiar minus numerar și echivalente de numerar

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM

ALUM

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

1. Proiecte de mediu pentru asigurarea continuității operaționale constând în:
- Lucrări de întreținere pentru halda de șlam;
- Consolidare dig perimetral și îmbunătățire sistem de umectare pentru prevenirea prăfuirii;
- Turn răcire cu circulație forțată Filtrarea Albă;
- Monitorizarea emisiilor de particule de la sistemele de filtrare cu saci.
2. Proiecte pentru exploatarea eficientă și în condiții de siguranță a instalațiilor industriale:
- Pompă electrică de decrustare;
- Dotări uzină;
- Consolidare fundații vase Descompunere;
- Sistem de alarmare în caz de incendiu;
- Sistem control proces pentru instalațiile Evaporare și Leșiere;
- Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor.
3. Proiecte de susținere a propunerilor ANRE:
- Montare arzătoare cu gaz natural la cazanul nr. 1;
- Optimizarea liniilor de abur și instalarea de oale de condens la două baterii de leșiere;
- Modernizare Leșiere – registre autoclave și agitatoare pentru două baterii.
4. Proiect pentru creșterea eficienței energetice (ventilator gaze arse pentru cazanul nr. 2)
5. Produse noi Alum – Creșterea competitivitățții societății prin instalarea de echipamente pentru obținerea de hidrat umed și uscat.

În data de 3 Mai 2011 Alum a achiziționat de la Vimetco N/V. 100% din capitalul social al unei companii de investiții Global Aluminium Ltd (GAL). Activele Global Aluminium includ 100% din acțiunile unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings 1, Ltd. și 100% din acțiunile companiei Bauxite Marketing Ltd.

GAL

Principala subsidiara a companiei GAL, Sierra Mineral Holdings 1, Ltd (“SMHL”), deține o mină operațională de bauxită, sub licență de minerit de la Guvernul din Sierra Leone, care se întinde pe o suprafață de 322 kilometri pătrați în sudul țării. SMHL deține resurse de aproximativ 20 milioane tone de bauxită și are o producție curentă de 1,2 milioane tone pe an care urmează a fi crescută la 1,4 milioane tone.

Principalele proiecte realizate în 2015 sunt:

- Îmbunătăţirea capacităţii de producţie existente prin achiziționarea de echipamente noi pentru excavație, concomitant cu reducerea costurilor cu echipamentele închiriate de la terți;
- Implementarea unui nou program de reorganizare a activității societății, menținerea unui personal calificat necesar pentru realizarea parametrilor de producție cantitativi și calitativi, externalizarea activităţii miniere şi de transport, declanşând astfel o scădere importantă în costul bauxitei;
- Alte investiţii realizate: investiții privind reabilitarea drumurilor, reparații capitale la echipamentele de transport fluvial precum și achiziția de echipamente noi care să permit creșterea capacității de încărcare la vapor, modernizare port și campus, precum și alte dotări importante pentru laboratorul de analize bauxite și alte dotări independente(cântare, vehicule, echipamente IT).

1.2. Politici în materie de gestiune a riscului financiar

Impozitare

Cheltuielile cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului plătit în prezent și impozitul amânat.

Impozitul plătit este bazat pe profitul impozitabil pentru anul respectiv. Profitul impozabil diferă de profitul așa cum este raportat în contul de profit și pierdere deoarece exclude veniturile și cheltuielile care sunt impozabile sau deductibile în ceilalți ani și mai exclude veniturile și cheltuielile care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Grupului privind impozitul curent este calculată folosind ratele de impozit care au fost adoptate sau au fost aprobate la data bilanțului.

Impozitul pe profit amânat este calculat pe baza diferențelor temporare dintre sumele raportate ale activelor și pasivelor din situațiile financiare și baza de impozitare corespunzătoare folosită în calcularea profitului impozabil și este înregistrat în bilanț prin metoda pasivelor.

Datoriile pentru impozitul pe profit amânat sunt în general recunoscute pentru toate diferențele impozabile temporare și activele impozabile din venit sunt recunoscute atât timp cât este probabil ca profiturile impozabile să fie disponibile atunci când diferențele temporare deductibile pot fi utilizate. Astfel de active și pasive nu sunt recunoscute dacă diferențele temporare rezultă din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (alta decât în cazul unei combinări de întreprinderi) a altor active și pasive dintr-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil și nici profitul de gestiune.

Datoriile impozitării pe profit amânat sunt recunoscute pentru diferențele temporare impozabile rezultând din investițiile în filiale și asociații și dobânzile în asocieri exceptând când Grupul este capabil să controleze veniturile diferenței temporare și este probabil ca diferențele temporare să nu fie recuperate în viitorul apropiat.

Suma raportată a activelor supuse impozitului pe profit amânat este verificată la fiecare dată a bilanțului și redusă în măsura în care nu mai este probabil ca profiturile suficiente impozabile să fie disponibile pentru a permite tuturor activelor sau o parte din acestea să fie recuperate.

Impozitul pe profit amânat este calculat la ratele de impozitare care se așteaptă să se aplice în perioada în care obligația trebuie soluționată sau activul este realizat. Impozitul pe profit amânat este taxat sau creditat la profit sau la pierdere exceptând când este relaționat cu obiectele taxate sau creditate direct capitalului propriu, în acest caz impozitul pe profit amânat este înregistrat tot în capitalul propriu.

Activele și pasivele supuse impozitării pe profit amânat sunt compensate când există un drept legal aplicabil pentru a compensa activele supuse impozitării pe profit amânat față de pasivele supuse impozitării respective și când ele se relaționează cu impozitele pe profit cotizate la aceeași autoritate de impozitare și Grupul intenționează să soluționeze net activele și datoriile sale supuse impozitării curente.

Managementul riscului financiar

Activitățile grupului îl expun la o varietate de riscuri financiare; riscul de piață (care include riscul valutar, riscul valorii juste a ratei dobânzii, riscul ratei dobânzii la fluxul de numerar și riscul de pret), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al grupului se concentrează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și caută să minimizeze eventualele efecte adverse în performanța financiară a grupului. Grupul nu folosește instrumente financiare derivative ca să acopere anumite expuneri de risc.

Managementul riscului este realizat de funcția de trezorerie conform politicilor aprobate de **C**onsiliul de **A**dministrație. Funcția de trezorerie identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare în strânsă colaborare cu unitățile operaționale ale grupului. Consiliul de administrație furnizează principiile scrise pentru managementul general al riscului precum și politicile scrise care acoperă domenii specifice, cum ar fi riscul schimbului valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, folosirea instrumentelor financiare derivative și a instrumentelor financiare nederivative și investiția lichidităților excesive.

Riscul de capital

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

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

Riscul de capital (continuare)

Structura capitalului Grupului cuprinde datorii, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar și capital atribuibil acționarilor Companiei mamă, cuprinzând capitalul social, rezervele și rezultatul raportat.

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

Consecvent cu alții din industrie, Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca datorie netă împărtită la capitalul total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând 'împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung' așa cum sunt raportate în bilanț) mai puțin numerar și echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca și 'capital și rezerve' așa cum este raportat în bilanț plus datoria netă.

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 era următorul:

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Total împrumuturi (Nota 14)	24.093	41.595
Minus: numerar și echivalente de numerar (Nota 11)	(1.131)	(2.323)
Datorie netă	**22.962**	**39.272**
Total capitaluri proprii	160.702	166.589
Total capital	**183.664**	**205.861**
Grad de îndatorare	**12,50%**	**19,08%**

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul este expus la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de bauxită și alumină calcinată este raportată la usd, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu salariile, etc) sunt raportate la ron. Astfel grupul se expune la riscul că fluctuațiile ratelor de schimb ron/usd vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în ron.

Expunerea Grupului la schimbul valutar rezultă din:

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

Suma raportată a activelor monetare exprimate în valută aparținând Grupului și ale datoriilor monetare la data raportului este prezentată după cum urmează:

	31 Decembrie 2015		31 Decembrie 2014	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active curente	1.006	7.783	3.283	5.279
Total active pe termen lung	-	33.183	-	18.690
Total active	**1.006**	**40.966**	**3.283**	**23.968**
Total datorii pe termen scurt	13.394	65.603	2.194	73.165
Total datorii pe termen lung	-	-	8.695	13.146
Total datorii	**13.394**	**65.603**	**10.889**	**86.311**

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

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus în principal la Moneda Europeană și la Dolarul American. Tabelul următor prezintă în detaliu senzitivitatea Grupului la o creștere și scădere de 10% a Leului românesc față de monedele corespondente. 10% reprezintă ratele de senzitivitate utilizate când riscul valutei se raportează la nivel intern personalului din conducere și reprezintă evaluarea conducerii privind posibila modificare în ratele de schimb valutar.

	31 Decembrie 2015		31 Decembrie 2014	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	1.239	2.464	761	6.234
Capitaluri	1.041	2.070	639	5.237

Analiza senzitivității include doar elementele monetare scadente exprimate în valută și modifică conversia lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în ratele valutare. Analiza senzitivității include împrumuturile externe acolo unde exprimarea împrumutului este într-o monedă, alta decât cea operațională. Un număr pozitiv indică o creștere a profitului sau a pierderilor și alte capitaluri acolo unde moneda operațională se întărește față de valuta corespondentă.

Managementul riscului ratei dobânzii

Deoarece Grupul nu deține active semnificative purtătoare de dobândă, veniturile și fluxurile de numerar ale Grupului sunt substanțial independente de schimbările din ratele dobânzilor de pe piață.

Riscul ratei dobânzii al Grupului rezultă din împrumuturi. Împrumuturile emise la rate fluctuante expun Grupul la riscul ratei dobânzii. Împrumuturile emise la rate fixe expun Grupul la un risc de rată a dobânzii din valoarea justă. Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe Rata Oferită la Interbank Londra (LIBOR) pentru împrumuturile în USD și pe EURIBOR pentru împrumuturile în EUR.

Senzitivitatea ratei dobânzii

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

Dacă ratele dobânzilor ar fi, mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, profitul Grupului ar crește/scădea cu 197 mii RON (2014: 364 mii RON). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în USD sau în EURO.

Managementul riscului

Riscul de credit

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

Grupul întreprinde o politică foarte prudentă în cazul riscului de creditare comercială și acoperă riscul de creditare cu scrisori de garanție, garanții bancare sau factoring fără recurs.
Grupul nu deține nici un risc semnificativ de creditare față de o singură parte sau față de un grup al părților cu caracteristici similare. Riscul de creditare a lichidităților și instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece părțile sunt bănci cu o rata mare de creditare desemnate de agenții de creditare internaționale.

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

Managementul riscului (continuare)

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică păstrarea de suficient numerar și valori tranzacționabile, disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajate precum și capacitatea de a închide poziții de piață. Datorită naturii dinamice a afacerii, funcția de trezorerie a Grupului menține flexibilitatea în finanțare prin păstrarea disponibilității în cadrul liniilor de creditare angajate. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități a societății.

Anul încheiat la 31 Decembrie 2015

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	24.093	-	-	-	24.093
Datorii comerciale	32.170	83.604	-	-	-	115.774
Total	**32.170**	**107.697**	**-**	**-**	**-**	**139.867**

Anul încheiat la 31 Decembrie 2014

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	22.070	19.525	-	-	41.595
Datorii comerciale	31.765	81.224	-	-	-	112.989
Total	**31.765**	**103.293**	**19.525**	**-**	**-**	**154.584**

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

Conducerea consideră că valorile contabile ale activelor și pasivelor financiare recunoscute la cost amortizat în situațiile financiare aproximează valorile juste.

Valoarea justă a activelor și pasivelor se determină astfel:

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

Ierarhia valorii juste

Compania utilizează următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare prin tehnica de evaluare:
Nivel 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau pasive identice
Nivel 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt bazate pe date dintr-o piață observabilă, fie direct sau indirect
Nivel 3: tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate care nu sunt bazate pe date dintr-o piață observabilă.

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

Active și pasive financiare

	31 Decembrie 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	8.985	-	-	8.985
Alte creanțe	5.634	-	-	5.634
Numerar și echivalente de numerar	1.131	1.131	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**15.570**	**1.131**	**-**	**14.619**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	-	-	-	-
Datorii comerciale	115.774	-	-	115.774
Împrumuturi pe termen scurt	24.093	-	-	24.093
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**139.867**	**-**	**-**	**139.867**

	31 Decembrie 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	6.835	-	-	6.835
Alte creanțe	5.188	-	-	5.188
Numerar și echivalente de numerar	2.323	2.323	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**14.346**	**2.323**	**-**	**12.023**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	19.525	-	-	19.525
Datorii comerciale	112.989	-	-	112.989
Împrumuturi pe termen scurt	22.070	-	-	22.070
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**154.584**	**-**	**-**	**154.584**

Sistemul de control intern

Sistemul de control intern al Grupului vizează asigurarea conformității cu legislația în vigoare, buna funcționare internă a Grupului prin aplicarea deciziilor luate de conducerea Grupului, utilizarea eficientă a resurselor, prevenirea și controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate.

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

Controlul intern este efectuat pentru contabilitate și financiar în conformitate cu politicile contabile și procedurile Grupului referitoare la aplicarea acestora prin monitorizarea continuă a conformității cu politicile contabile, cu legislația financiar-contabilă în vigoare, asigurând corectitudinea și completitudinea înregistrărilor contabile precum și obținerea și prezentarea în situațiile financiare anuale de informații de calitate pentru satisfacerea nevoilor utilizatorilor.

1.3. Piața

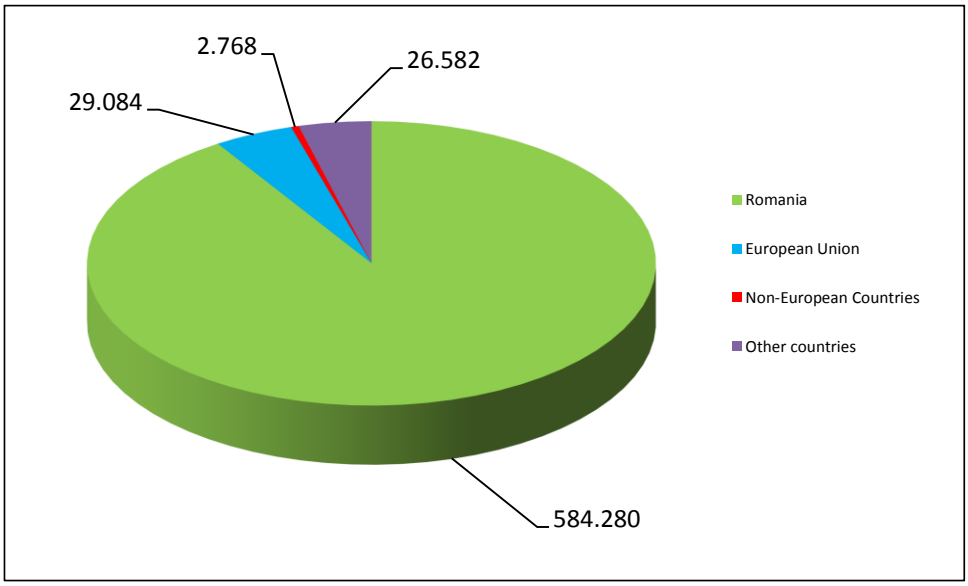
1.3.1 Alumina şi bauxita – ALUM şi subsidiarele

În anul 2015 Grupul Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 642.714 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	601.203	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	31.079	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	223	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	10.209	mii RON

Următorul tabel prezintă distribuția vânzărilor consolidate de alumină, hidrat și bauxită ale Grupului pe piețe geografice, fără a ține seama de locul producerii bunurilor:

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
România	584.280	474.520
Uniunea Europeană	29.084	41.112
Europa non UE	2.768	3.819
Alte țări	26.582	23.209
Total	**642.714**	**542.660**



1.4. Concurența

1.4.1 Alumina

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

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

1.4. Concurența (continuare)

Se va acorda în continuare o atenție deosebită monitorizării activității și evoluției prețului bauxitei, aluminei și aluminiului pe piețele internaționale, astfel încât Conducerea să primească informații relevante în timp util și astfel, să poată lua deciziile cele mai benefice pentru activitatea Grupului.

1.5. Structura acționariatului și Capitalul social

La data de 31.12.2015 structura acționariatului este următoarea:

	31 Decembrie 2015			31 Decembrie 2014		
	Număr acțiuni	Valoare nominală mii RON	%	Număr acțiuni	Valoare nominală 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	481.177	2.863	0,59
Persoane juridice	9.166	55	0,01	9.166	55	0,01
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

În Mai 2011 Alum a achiziționat de la Vimetco N.V. 100% dintr-o companie de investiții Global Aluminium Ltd. Activele Global Aluminium Ltd. includ 100% din capitalul social al unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holdings 1, Ltd. și 100% din capitalul social al societății Bauxite Marketing Ltd.

Principalele companii din cadrul Grupului Alum la 31 Decembrie 2015 și 31 Decembrie 2014 sunt după cum urmează:

	31 Decembrie 2015		31 Decembrie 2014	
Subsidiara	**% deținere**	**Voturi**	**% deținere**	**Voturi**
Global Aluminum Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

1.6. Situatia litigiilor și angajamentelor

Datorii contingente

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014, 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.

Impozitare

Sistemul de impozitare din Romania trece printr-o etapă de dezvoltare continuă și face obiectul unor interpretări variate și a unor schimbări constante care uneori pot fi retroactive. Deși impozitul actual datorat pentru anumite tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi semnificative. În ultimii 5 ani fiscali, penalitățile de întârziere la plată au variat între 0,03%/zi și 0,04%/zi, respectiv 0,02%/zi pentru perioada 1 Iulie 2010-30 Iunie 2014, penalitățile variind între 0%-15% în funcție de numărul de zile de întârziere. În România, anul fiscal rămâne deschis pentru auditul fiscal pe o perioadă de 5 ani. În România, anul fiscal rămâne deschis pentru auditul fiscal pe o perioadă de 5 ani. Conducerea consideră că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt adecvate.

1.6. Situatia litigiilor și angajamentelor (continuare)

Impozitare (continuare)

Conform cerințelor Ministerului Finanțelor Publice, care se referă la tratamentul fiscal al elementelor de capitaluri proprii, care nu au fost supuse calculului impozitului pe profit la data înregistrării lor în conturi, datorită naturii lor, societățile membre ale Grupului ar trebui să modifice în viitor destinația rezervelor din reevaluare statutare (să acopere pierderile sau să le distribuie acționarilor) aceasta conducând la datorii suplimentare privind impozitul pe profit.

Angajamente

La 31 decembrie 2015, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2016 in sumă de 1.088 mii USD (31 decembrie 2015: USD 73 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2015 pentru achiziția în 2016 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile în sumă de 16.159 mii EUR, 99.984 mii USD și, respectiv, 12.214 mii RON (31 decembrie 2014: 7.958 mii EUR, 107.742 mii USD și, respectiv, 3.962 mii RON).

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.

2.1 Situația bilanțului consolidat pe anul 2015 comparativ cu anul 2014

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014	Variație 2015/2014
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	197.402	199.679	(2.277)
Imobilizări necorporale	444	2.676	(2.232)
Fond comercial	76.367	67.881	8.486
Împrumuturi	33.182	18.691	14.491
Impozit amânat	5.334	9.906	(4.572)
Total active imobilizate	**312.729**	**298.833**	**13.896**
Active circulante			
Stocuri	124.238	144.497	(20.260)
Creanțe comerciale	8.985	6.835	2.150
Alte active circulante	5.634	5.188	446
Impozit pe profit curent	1.226	1.089	137
Numerar și echivalente de numerar	1.131	2.323	(1.192)
Total active circulante	**141.214**	**159.932**	**(18.719)**
Total active	**453.943**	**458.765**	**(4.822)**
CAPITAL SOCIAL ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital social	488.413	488.413	-
Rezerve	58.742	67.932	(9.190)
Rezultatul reportat	(386.453)	(389.756)	3.303
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societății	**160.702**	**166.589**	**(5.887)**
Total capitaluri proprii	**160.702**	**166.589**	**(5.887)**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	-	19.525	(19.525)
Obligații pentru pensii	5.650	5.335	315
Impozit pe profit amânat	-	-	-
Provizioane	29.897	26.114	3.783
Alte datorii pe termen lung	6.537	6.488	49
Total datorii pe termen lung	**42.083**	**57.461**	**(15.379)**
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	115.774	112.989	2.785
Împrumuturi	24.093	22.070	2.023
Impozit pe profit curent	985	-	985
Alte datorii curente	110.306	99.656	10.650
Total datorii pe termen scurt	**251.158**	**234.715**	**16.443**
Total datorii	**293.241**	**292.176**	**1.064**
Total capitaluri și datorii	**453.943**	**458.765**	**(4.822)**

2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2015

La sfârșitul anului 2015 Grupul ALUM a înregistrat un profit în valoare de 18.267 mii RON.

	2015	2014	Variație 2015/2014
Venituri	642.714	542.660	100.054
Costul vânzărilor	(579.512)	(509.183)	(70.329)
Profit brut	63.202	33.477	29.725
Alte venituri din exploatare	15.046	27.590	(12.544)
Deprecierea activelor imobilizate	(1.714)	-	(1.714)
Cheltuieli administrative	(52.021)	(49.427)	(2.594)
Alte cheltuieli de exploatare	(2.433)	(6.653)	4.220
Alte venituri și cheltuieli	6.205	21.424	(15.219)
Venituri financiare	1.800	343	1.457
Cheltuieli financiare	(6.347)	(5.454)	(893)
Rezultat financiar net	(4.547)	(5.111)	564
Profit înainte de impozitare	23.738	21.300	2.438
Impozit pe profit	(5.471)	9.832	(15.303)
Profit net	**18.267**	**31.132**	**(12.865)**
Profitul pe acțiune	**0,22**	**0,38**	

Președinte Consiliu de Administrație
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director General
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director Financiar
Ec. Duralia Mihaela