S.C. ALUM S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2015

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ
(împreună cu Raportul Auditorului Independent)

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1-3
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4-5
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	7
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8-9
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	10-49

EY
Building a better working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21nd 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 individuale
Report on the separate financial statements

1 Am auditat situatiile financiare individuale anexate ale societatii ALUM S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia modificarilor in capitalurile proprii si situatia a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare individuale mentionate se refera la:
- Activ net/Total capitaluri: 256.368 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 14.069 mii lei, profit

1 We have audited the accompanying financial statements of ALUM S.A. ("the Company"), which comprise statement of financial position as at 31 December 2015, the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, presenting the following:
- Net assets/Total equity and reserves: 256,368 thousand lei
- Profit for the year: 14,069 thousand lei

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

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare individuale 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 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 separate 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 financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsabilitatea auditorului
Auditors' responsibility

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare individuale. 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 nu cuprind denaturari semnificative.

3 *Our responsibility is to express an opinion on these separate 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 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. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

4 *An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the 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 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 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 individuale ale Alum SA ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2015, si a performantei financiare si a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standarderle Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana.

6 In our opinion, the separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2015, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with the International Standards of Financial Reporting as adopted by the European Union.

In numele:
On behalf of:

Ernst & Young Assurance Services SRL

Alexandru Lupea,
Partener
Ernst & Young Assurance Services SRL
Alexandru Lupea,
Partner

Bucuresti, Romania
24 Martie 2016

Bucharest, Romania
24 March 2016

S.C. ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2015
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	**4**	135.340	149.966
Imobilizări necorporale	**5**	13	604
Investiții în filiale	**6**	-	-
Impozit amânat - activ	**7**	8.921	11.508
Alte active imobilizate	**26**	17.227	15.312
Total active imobilizate		**161.501**	**177.390**
Active circulante			
Stocuri	**8**	88.137	112.872
Clienți	**9**	2.400	14.902
Alte active circulante	**10**	217.314	150.762
Impozit pe profit	**7**	-	-
Numerar și echivalente de numerar	**11**	979	2.244
Total active circulante		**308.830**	**280.780**
Total active		**470.331**	**458.170**
CAPITALURI ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital emis	**13**	488.413	488.413
Rezerve	**12**	58.740	67.731
Deficit acumulat		(290.785)	(314.295)
Total capitaluri proprii		**256.368**	**241.848**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	**14**	-	9.183
Obligații privind beneficiile la pensionare	**15**	2.430	2.857
Impozit amânat - pasiv	**7**	-	-
Provizion pentru riscuri și cheltuieli	**16**	19.170	17.009
Alte datorii pe termen lung		298	58
Total datorii pe termen lung		**21.898**	**29.107**

	Nota	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	**17**	76.293	81.293
Împrumuturi	**14**	10.436	18.570
Impozit pe profit	**7**	985	-
Alte datorii curente	**18**	104.351	87.351
Total datorii curente		**192.065**	**187.215**
Total datorii		**213.963**	**216.322**
Total capitaluri și datorii		**470.331**	**458.170**

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

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

S.C. ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Venituri	**19**	632.899	534.364
Costul vânzărilor	**20**	(575.436)	(502.787)
Profit brut		**57.463**	**31.577**
Alte venituri operaționale	**21**	1.034	19.030
Provizion imobilizări în curs	**4**	(1.714)	-
Provizion depreciere investiție		-	-
Cheltuieli administrative	**22**	(42.164)	(16.135)
Alte cheltuieli operaționale	**23**	(1.950)	(1.601)
Alte venituri și cheltuieli	**24**	6.075	4.696
Rezultat operațional		**18.742**	**37.567**
Venituri financiare		2.238	1.270
Costuri financiare		(3.426)	(3.255)
Costuri financiare nete	**25**	(1.188)	(1.985)
(Pierdere)/profit înainte de impozitare		**17.555**	**35.582**
(Cheltuială)/credit cu impozitul pe profit	**7**	(3.486)	11.434
(Pierderea)/profitul anului		**14.069**	**47.016**
Alte venituri operaționale, net de impozitare			
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare*		537	(461)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare		(86)	74
Alte venituri globale aferente anului, net de impozitare		451	(387)
Total (cheltuieli)/venituri globale aferente anului		**14.520**	**46.629**

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

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

Gheorghe Dobra
General Director

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

S.C. ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Capital social	Rezerve	Deficit acumulat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2014	**488.413**	**74.952**	**(368.146)**	**195.219**
Profitul anului	-	-	47.016	47.016
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	(387)	(387)
Total venituri globale ale anului	**-**	**-**	**46.629**	**46.629**
Transfer la rezerva legala	-	2.506	(2.506)	-
Transfer rezerva din reevaluare		(9.727)	9.727	-
Sold la 31 decembrie 2014	**488.413**	**67.731**	**(314.295)**	**241.848**
Sold la 1 ianuarie 2015	**488.413**	**74.952**	**(368.146)**	**195.219**
Profitul anului	-	-	14.069	14.069
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	451	451
Total venituri globale ale anului			**14.520**	**14.520**
Transfer la rezerva legală	-	368	(368)	-
Transfer rezervă din reevaluare	-	(9.358)	9.358	-
Sold la 31 decembrie 2015	**488.413**	**58.741**	**(290.785)**	**256.369**

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

_____
Gheorghe Dobra
Director General

_____
Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

S.C. ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE			
(Pierdere)/profit înainte de impozitare		**17.555**	**35.582**
Ajustări pentru			
Pierdere net din operațiuni valutare		(6.930)	(4.526)
Amortizări și deprecieri		22.600	22.216
Profit net din vânzarea de imobilizări corporale		73	-
Provizioane pentru clienți incerți	**9**	23.134	247
Provizioane pentru deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	1.714	-
Provizion pentru deprecierea investiției	**6**	-	-
Provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	**8**	3.146	(10)
Creșterea obligației privind beneficiile la pensionare	**15**	8	(30)
Venituri din dobânzi	**25**	(2.238)	(1.270)
Cheltuieli cu dobânzile	**25**	3.297	3.113
Profit operațional înainte de modificările în capitalul circulant		**62.358**	**55.322**
Modificări în capital circulant:			
Creștere clienți		(60.914)	(37.276)
(Creștere)/descreștere stocuri		21.589	6.366
Creștere / (descreștere) furnizori		10.593	(3.440)
Numerar generat din operațiuni		**33.627**	**20.972**
Impozit plătit		-	-
Dobânzi plătite		(971)	(1.513)
Dobânzi primite		2	7
Numerar net din activități operaționale		**32.658**	**19.466**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(7.626)	(2.199)
Numerar din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale		-	-
Împrumuturi acordate		(6.309)	-
Numerar restricționat	**11**	406	249
Numerar net utilizat în activități de investiții		**(13.529)**	**(1.950)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Numerar din împrumuturi		-	-
Rambursare împrumuturi	**14**	(19.988)	(16.640)
Numerar net generat /(utilizat) în activități de finanțare		**(19.988)**	**(16.640)**

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
(Descreștere)/creștere numerar și echivalente de numerar		**876**	**876**
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	**11**	**772**	**772**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**11**	**1.648**	**1.648**

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

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1. INFORMAȚII GENERALE

S.C. ALUM S.A. (sau "Compania", "Societatea", "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 internationale pentru asigurarea calității.

Sediul central al Companiei se află 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 (RON)	0.60	0.91
- preț maxim (RON)	2.98	2.20
- preț mediu (RON)	1.79	1.56

Evoluția numărului mediu de angajati ai Companiei a fost următoarea:

	2015	2014
Număr mediu de angajați	698	689

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Aceste situatii financiare furnizeaza informatii comparative in ceea ce priveste perioada anterioara.

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 Societatii pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015.

Standarde si interpretari in vigoare in 2015, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare:

Societatea 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;

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ (continuare)

- 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 Societatii, dar nu va avea nici un impact asupra clasificarii si evaluarii datoriilor financiare ale Societatii.

- 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 Societatii deoarece Societatea 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 încheiat 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.

- 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.

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 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 sau 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 Societatii.

- 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. Toate 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 Societatii.

-Amendament la IFRS 11 Asocieri in participatie: Contabilizarea achizitiilor de interese in operatiuni detinute in comun (in vigoare pentru perioade anuale incepand 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 Societatea 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.

- 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.

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 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 in 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 Societatii.

- 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 Societatii 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 Societatii.

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.
- 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.

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 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 Societatii. 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

Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Bazele întocmirii

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Bazele întocmirii (continuare)

La prima aplicare a prevederilor IFRS, Societatea a optat sa aplice exceptarea privind costul presupus atat pentru teren si cladiri, cat si pentru echipamente Valoarea justa a fost considerata de Societate drept cost presupus la data tranzitiei la IFRS respectiv 1 ianuarie 2005 considerand reevaluarea la 31 decembrie 2004 ca masura pentru valoarea justa.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare individuale au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune că societatea va putea să realizeze activele și să-și achite datoriile în condiții normale de activitate.

Principalele politici de contabilitate sunt prezentate mai jos.

Contabilitatea de grup

Societatea are participații la alte companii, în care deține control asupra politicilor financiare și operaționale. Aceste investiții sunt înregistrate la cost minus provizioane de depreciere, dacă este cazul, în aceste declarații financiare individuale. În conformitate cu Standardul de Contabilitate Internațională 27 „Declarații financiare consolidate și separate", Societatea trebuie să pregătească declarațiile financiare consolidate. Societatea a emis si situatii financiare consolidate în conformitate cu Standardele de Raportare Financiară Internaționale așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. O listă cu investițiile semnificative în filiale este prezentată la Nota 6.

Conversii valutare

Situatiile financiare individuale sunt pregatite si prezentate in RON, moneda functionala a Societatii fiind moneda mediului economic principal in care isi desfasoara activitatea.

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.

Ratele de schimb la încheiere pentru EUR și USD au fost 4,5236 RON respectiv 4,1477 RON la data de 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 4,4821 RON și 3,6868 RON).

Imobilizari corporale

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

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

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

Perioadele de amortizare sunt:

Clădiri și construcții	8 – 52 ani
Utilaje și mașini	5 – 25 ani
Echipamente și mașini	4 – 25 ani

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

În cazul în care valoarea activului este mai mare decât suma recuperabilă, activul este depreciat la suma recuperabilă.

Castigurile si pierderile din cedarea imobilizarilor corporale se determina prin compararea incasarilor din valorificare cu valoarea lor contabila si sunt luate in considerare la determinarea profitului din exploatare.

Costurile indatorarii atribuibile direct achizitie, constructiei sau productiei de active eligibile, care sunt active care necesita o perioada substantial de timp pentru a fi gata pentru utilizare sau vanzare, se adauga costului acestor active, pana in momentul in care activele sunt gata pentru utilizare sau vanzare. Toate celelalte costuri cu indatorarea sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care sunt suportate.

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.

Drepturi de emisii

Compania 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 conform HG 204/2013.

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.

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 depreciere 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 achizitionate ca parte a unei combinari de intreprinderi

Imobilizarile necorporale achizitionate ca parte a unei combinari 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 ca parte a unei combinari de intreprinderi sunt prezentate la cost minus amortizarea cumulata si pierderea din depreciere cumulata, pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale care sunt achizitionate separat.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (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.

Deprecierea activelor corporale și necorporale excluzând fondul comercial

La data bilanțului, Compania revizuiește sumele activelor corporale și necorporale pentru a determina dacă există vreun indiciu că aceste active au suferit o pierdere din depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, suma recuperabilă a activului este evaluată pentru a determina gradul de pierdere a deprecierii (sau dacă există). Unde nu este posibilă estimarea sumei recuperabile a unui activ individual, Compania estimează suma recuperabilă a unității generatoare de numerar de care aparține activul.

Suma recuperabilă a unei unități generatoare de numerar este mai mare decât valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În evaluarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar estimate sunt reduse la valoarea lor curentă utilizând o rată de reducere de preimpozitare care reflectă evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și riscurile specifice activului. În cazul în care valoarea recuperabilă a unui activ (sau unitate generatoare de numerar) este estimată a fost mai mică decât valoarea contabilă, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea sa recuperabilă cu excepția cazurilor în care activul relevant este înregistrat la valoarea reevaluată, caz în care pierderea prin depreciere este tratată ca o descreștere prin reevaluare.

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 recunoscuta 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.

Instrumente financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute când Societatea devine o parte a prevederilor 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 contul de profit sau pierdere.

Activele financiare

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

Investitii in filiale

In aceste situatii financiare individuale investitiile in filiale sunt prezentate la cost istoric minus ajustari pentru depreciere.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare (continuare)

Metoda dobanzii efective

Metoda dobanzii efective este o metoda de calculare a costului amortizat al unui instrument financiar 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, 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.

Investitii detinute pana la maturitate

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

Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)

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

Imprumuturi si creante

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare (continuare)

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

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

Pentru anumite categorii de active financiare, precum creante comerciale, activele care sunt evaluate ca nefiind depreciate individual sunt, in plus, evaluate pentru depreciere colectiv. Dovada obiectiva de depreciere a unui portofoliu de creante ar putea include experienta trecuta a Companieiin 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.

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.

Derecunoașterea activelor financiare

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare (continuare*)*

La derecunoastearea unui activ financiar altfel decat in mod integral (ex.: cand Societatea 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 Societatea nu retine controlul), Societatea 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 fusese recunoscuta in alte elemente ale venitului global este recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulata care fusesera 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.

Datorii financiare si instrumente de capitaluri

Clasificarea ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capital emise de catre Societate 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.

Rascumpararea instrumentelor de capital proprii ale Societății 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

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca datorii financiare ‘la FVTPL' sau ca ‘alte datorii financiare'.
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 rascumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea le gestioneaza impreuna si are un model recent efectiv de obtinere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat si efectiv ca instrument de acoperire.

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

Societatea nu a avut in 2015 si 2014 active financiare sau datorii financiare desemnata ca fiind la FVTPL.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri (continuare)

Alte datorii financiare

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

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 Societate sunt evaluate initial la valoarea justa a acestora si, daca nu sunt desemnate ca fiind la valoare justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate ulterior la nivelul maxim al:
- sumei obligatiei contractuale, stabilita in conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente; si
- sumei recunoscute initial, minus, acolo unde este cazul, amortizarea cumulata recunoscuta in conformitate cu politicile de recunoastere a veniturilor.

Derecunoasterea datoriilor financiare

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

Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila 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 pentru stocuri minus toate costurile estimate ale finalizarii si costurile necesare pentru vanzare.

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

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate în bilanț la cost. În scopurile întocmirii situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerar de casă, depozite la ordin la bănci și alte investiți pe termen scurt foarte lichide.

Capitalul social

i) Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.
ii) Costurile externe atribuibile direct emisunii de noi acțiuni altele decât într-o combinare de întreprinderi, sunt prezenate ca deducere, netă de impozitare, în capitaluri proprii din sume încasate din vânzarea acțiunilor;
iii) Dividendele din acțiuni ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

Rezerva legală

Rezervele legale sunt calculate pe baza legislației în vigoare și sunt deduse din profitul anului curent prin alocarea a minim 5% din profit până când acesta ajunge la valoarea de cel puțin 20% din capitalul social.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficii ale angajatilor

Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, Societatea 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.

Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al Statului Român.

Societatea isi rasplateste angajatii cu beneficii de pensionare conform Contractului Colective de Munca. Pentru acest plan de pensii determinat, costul beneficiilor este stabilit folosind Metoda unitatilor de credit proiectate, iar evaluarile actuariale sunt realizate la fiecare data a bilantului.

Costurile cu beneficiile determinate sunt clasificate după cum urmează:
- Costurile serviciului (care cuprind costul serviciului curent, costul serviciilor trecute, precum și câștiguri și pierderi actuariale), incluse în profit sau pierdere la "Costul bunurilor vândute" sau "Cheltuieli generale și administrative", în cadrul costurilor de personal.
- Cheltuieli nete cu dobânzile, incluse în profit sau pierdere la "Costurile financiare, net" în cheltuielile cu dobânzile
- Reevaluarea

Reevaluarea, care cuprinde câștigurile și pierderile actuariale, se reflectă imediat în situația poziției financiare, cu o cheltuiala sau un venit recunoscute în alte elemente ale rezultatului global în perioada în care acestea apar. Reevaluarea recunoscuta în alte elemente ale rezultatului global se reflectă imediat în rezultatul reportat și nu va fi reclasificata la profit sau pierdere. Dobanda neta se calculează prin aplicarea ratei de actualizare la începutul perioadei asupra datoriei nete privind beneficiile determinate.

Beneficii pentru rezilierea contractului de munca

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

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 utilizatorului in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

Activele detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Societatii 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 pozitiei financiare ca datorie asociata leasing-ului financiar. Leasing-urile capitalizate sunt amortizate pe durata cea mai scurta dintre durata de viata utila a activului sau durata contractului de leasing.

Platile de leasing pentru contractele de leasing financiar sunt repartizate intre cheltuieli financiare si diminuarea datoriei asociate leasing-ului astfel incat sa se obtina o rata a dobanzii constanta aferenta soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute in contul de profit sau pierdere, daca acestea nu sunt atribuibile direct unor active eligible, caz in care acestea sunt capitalizate in conformitate cu politica generala a Societatii privind costurile indatorarii. Inchirierile contingente sunt recunoscute ca si cheltuieli in perioadele in care acestea apar.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

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

Provizioane

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

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

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

Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care beneficiile economice vor curge in Societate 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.

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

- Societatea a transferat către Cumpărător riscurile și beneficiile semnificative ale proprietății asupra bunurilor;
- Societatea nu pastreaza nici implicarea manageriala continua pana la nivelul asociat, de obicei, cu dreptul de proprietate, nici controlul efectiv asupra bunurilor vandute;
- Suma veniturilor poate fi măsurată credibil;
- Este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzacția să intre în entitate;costurile înregistrate sau ce urmează a fi înregistrate cu privire la tranzacție pot fi măsurate într-o manieră credibilă.

Veniturile din dobânzi sunt acumulate în timp, prin referință la capitalul rămasă de plată și la rata dobânzii efective aplicabilă.

Impozitarea

Impozitul amanat se recunoaste pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si a datoriilor din declaratiile financiare individuale si bazele de impozitare corespunzatoare folosite in calculul profitului impozabil, și este contabilizat utilizând metoda datoriei bilanțiere. Datoriile de impozit amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare, iar impozitul amânat activ se recunoaște în măsura în care este probabil să fie disponibile profituri impozabile, față de care să poată fi folosite diferențe temporare deductibile. Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferențele temporare provin din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (alta decât într-o combinare de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozitabil și nici profitul contabil.

Datoriile cu impozitul amânat sunt recunoscute pentru diferențele temporare deductibile provenite din investiții în filiale și asociați și din interese în asociațiuni în participație, cu excepția cazurilor în care Societatea poate controla stornarea diferențelor temporare și este probabil ca diferențele temporare să nu se storneze în viitorul previzibil.

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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea (continuare)

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

Rata statutară a impozitului pe profit pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 a fost de 16% (31 decembrie 2014:16%).

In prezent pierderile fiscale generate de Societate in Romania pot fi recuperate pe o perioada de 7 ani.

Câștiguri pe acțiune

Societatea prezintă câștigul de bază și diluat pe acțiune (EPS) pentru acțiunile sale ordinare. Câștigul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea profitului sau a pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul medu ponderat de acțiuni ordinare rămase în cursul perioadei. Câștigul pe acțiune diluat este determinat prin ajustarea profitului sau a pierderii atribuibile acționarilor ordinari și numărului mediu ponderat de acțiuni rămase cu efectele acțiunilor ordinare potențiale dilutive, care cuprind note convertibile și opțiuni acordate angajaților.

Segmente operaționale

Un segment operațional este o componentă a Societății care angajează Societatea în activități comerciale din care poate câștiga venituri sau înregistra cheltuieli (inclusiv venituri sau cheltuieli legate de tranzacțiile cu alte componente ale aceleiași entități), ale cărei rezultate operaționale sunt revizuite regulat de către directorul de operațiuni al Societății pentru a lua decizii despre resursele ce urmează să fie alocate segmentului și pentru a evalua performanța sa, și pentru care sunt disponibile informații financiare discrete. Informațiile pe segmente sunt prezentate cu privire la activitatea Societății și la segmentele geografice și sunt determinate pe baza conducerii Societății și a structurii de raportare interne a Societății.

Stabilirea prețurilor inter-segmente se face în condiții obiective de piață.

Rezultatele pe segmente, activele și datoriileinclud elemente diect atribuibile unui segent, precum și cele care pot fi alocate într-un mod rezonabil. Elementele nealocate cuprind în principal investiții (altele decât proprietățile de investiții) și veniturile, creditele și împrumuturile aferente și cheltuielile aferente, activele societare (în principal sediul Societății) și cheltuielile cu sediul societății și activele și datoriile de impozit amânat.

Cheltuiala de capital pe segment este costul total înregistrat în cursul perioadei pentru a achiziționa imobilizări corporale și alte imobilizări necorporale, altele decât fondul comercial.

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

Compania 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 Companiei;
- 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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Clasificarea pe termen scurt versus clasificarea pe termen lung a activelor si datoriilor (continuare)

O datorie este clasificata pe temen scurt daca:
- Se asteapta sa fie decontata in cursul normal al ciclul de exploatare al Companiei;
- 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.

Compania 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

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

Valoarea justa reprezinta pretul care ar putea fi primit in urma vanzarii unui activ sau platit pentru a transfera o datorie intr-o tranzactie desfasurata in cursul normal al activitatii intre participanti pe piata, la data de evaluare.

Evaluarea la valoarea justa se bazeaza pe prezumtia ca tranzactia de vanzare a activului sau transferul datoriei are loc, fie:
- Pe piata principala a activului sau a datoriei, fie
- In lipsa unei piete principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie.

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

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.

Compania 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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

Contracte cu titlu oneros

Obligatiile actuale generate conform contractelor cu titlu oneros sunt recunoscute si evaluate ca provizioane. Se considera ca un contract oneros exista acolo unde Societatea 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 Societatea a dezvoltat un plan oficial detaliat pentru restructurare si a generat o asteptare justificata celor afectati conform careia restructurarea va fi realizata prin demararea implementarii respectivului plan de restructurare sau prin comunicarea pincipalelor caracteristici ale acestuia celor care vor fi afectati de procesul de restructurare. 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 Societatii.

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 Societatii.

Judecăți contabile critice și surse cheie pentru estimarea incertitudinii

În aplicarea politicilor contabile ale Societății, directorii trebuie să facă judecăți, estimări și prezumții despre valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu sunt apartenente din alte surse. Estimările și prezumțiile asociate sunt bazate pe experiența istorică și pe alți factori considerați relevanți. Rezultatele reale pot fi diferite de aceste estimări.

Estimările și prezumțiile asociate sunt revizuite permanent. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, iar revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și pe cele viitoare.

Următoarele sunt judecăți critice și estimări făcute de directori în procesul aplicării politicilor Societății și care au cel mai semnificativ efect asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare individuale.

i) Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

La data fiecărui bilanț, Societatea revizuiește valorile contabile ale activelor sale corporale și necorporale pentru a stabili dacă există vreo indicație că activele respective au suferit o pierdere prin depreciere. În cazul în care o astfel de indicație există, este estimată suma recuperabilă a activului pentru a determina dimensiunea pierderii prin depreciere (dacă există). In cazul in care nu este posibila estimarea valorii recuperabile pentru un activ individual, Entitatea estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. In cazul in care se poate identifica o baza de alocare rezonabila is consecventa, active corporative sunt deasemenea alocate unei unitati individuale generatoare de numerar, altfel sunt alocate celui mai grup de unitati individuale generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza de alocare rezonabila si consecventa.

In conformitate cu testul de impairment efectuat de CMF Consulting, o firma independenta de evaluare, la 31 Decembrie 2015 si 2014, nu a rezultat impairment la nivelul unitatii generatoare de numerar.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecăți contabile critice și surse cheie pentru estimarea incertitudinii (continuare)

ii) Deprecierea investitiilor in filiale

Investitiile Societatii in filiale sunt evaluate la cost minus depreciere. Indicii de depreciere exista in momentul in care valoarea contabila a unei investitii este mai mare decat valoarea recuperabila, care reprezinta maximul dintre valoarea de vanzare, mai putin costurile aferente vanzarii si valoarea de utilizare. Valoarea de vanzare, mai putin costurile aferente vanzarii este calculata pe baza datelor disponibile aferente vanzarilor încheiate pentru active similare, in conditii normale de piata sau pe baza datelor disponibile in piata mai putin costurile suplimentare care pot aparea la vanzarea activului. Valoarea de utilizare este calculata pe baza metodei fluxurilor de numerar actualizate (DCF). Fluxurile de numerar estimate sunt bazate pe bugetele si previziunile Societatii si nu includ eventualele restructurari ale activitatilor pe care Societatea nu le-a aprobat inca sau eventualele investitii semnificative care ar putea genera beneficii sporite ale activelor grupate in aceeasi unitate generatoare de numerar care este testate. Valoarea recuperabila este influentata de rata de actualizare utilizata pentru fluxurile de numerar actualizate, dar si de eventuale intrari de fluxuri si de rata de crestere utilizata pentru scopuri de extrapolare. Principalele estimari utilizate pentru a se determina valoarea recuperabila a investitiilor sunt prezentate si detaliate in Nota 6.

iii) Obligații privind beneficiile la pensionare

Valoarea curentă a obligațiilor privind beneficiile la pensionare depinde de un număr de factori determinați pe baze actuariale utilizând un număr de prezumții. Prezumțiile utilizate în determinarea costului (venitului) net pentru pensii include rata de reducere. Orice modificări aduse unor astfel de prezumții vor avea un impact asupra valorii contabile a obligațiilor de pensii. Informațiile sulimentare sunt prezentate în Nota 15.

iv) Impozite amanate.

Interpretarea reglementarilor fiscale complexe, modificarile in legislatia fiscala, precum si suma si momentul exigibilitatii veniturilor impozabile viitoare presupun o serie de incertitudini. Societatea 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. Societatea 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 Societate, 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.

v) 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.

Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 16.

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2014	**20.057**	**174.584**	**347.324**	**24.060**	**3.249**	**-**	**569.274**
Intrări	-	1.204	2.563	140	1.425	-	5.332
Transfer între categorii	-	287	1.875	-	(860)	-	1.302
Ieșiri	-	-	-	-	-	-	-
Sold final la 31 decembrie 2014	**20.057**	**176.075**	**351.762**	**24.200**	**3.812**	**-**	**575.906**
Intrări	-	1.727	2.647	107	4.653	-	9.134
Transfer între categorii	-	1.198	1.048	438	(2.684)	-	-
Ieșiri	-	-	(1.663)	(771)	-	-	(2.434)
Sold final la 31 decembrie 2015	**20.057**	**179.000**	**353.794**	**23.974**	**5.781**	**-**	**582.606**

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizarea acumulată	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2014	**-**	**104.870**	**283.902**	**14.273**	**-**	**-**	**403.045**
Cheltuiala anului	-	6.594	14.339	659	-	-	21.592
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Amortizarea acumulată a ieșirilor	-	-	-	-	-	-	-
Sold final la 31 decembrie 2014	**-**	**111.464**	**298.241**	**14.932**	**-**	**-**	**424.637**
Cheltuiala anului	-	7.689	13.859	427	-	-	21.975
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Amortizarea acumulată a ieșirilor		-	(1.593)	(604)	-	-	(2.197)
Sold final la 31 decembrie 2015	**-**	**119.153**	**310.507**	**14.755**	**-**	**-**	**444.415**

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Provizioane pentru depreciere	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2014	**-**	**119**	**14**	**1.091**	**78**	**-**	**1.302**
Cheltuiala cu deprecierea perioadei	-	-	-	-	-	-	-
Stornarea deprecierii	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2014	**-**	**119**	**14**	**1.091**	**78**	**-**	**1.302**
Cheltuiala cu deprecierea aferentă perioadei	-	-	-	-	1.714	-	1.714
Stornarea deprecierea	-	-	-	(164)	-	-	(164)
La 31 decembrie 2015	**-**	**119**	**14**	**926**	**1.792**	**-**	**2.851**
Valoare contabilă netă							
La 31 decembrie 2014	**20.057**	**64.492**	**53.507**	**8.177**	**3.734**	**-**	**149.966**
La 31 decembrie 2015	**20.057**	**59.729**	**43.272**	**8.293**	**3.989**	**-**	**135.340**

Compania a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare discountate pentru reabilitarea haldei de șlam. Suma a crescut valoarea mijlocului fix la 31 Decembrie 2015 cu valoarea de 1.557 mii RON (2014: 1.204 mii RON) (vezi Nota 16).
Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor posibile a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.
În 2014 și 2015 nu au fost capitalizate costuri cu îndatorarea.
La 31 decembrie 2015, imobilizările corporale ale Alum S.A. gajate pentru a garanta împrumutul contractat de Societate au o valoare contabilă de 116.446 mii RON (31 decembrie 2014: 129.901 mii RON) (Nota 13).

La 31 decembrie 2015 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate în funcțiune este de 149.525 mii RON (2014: 138.220 mii RON).

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total imobilizări necorporale
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2014	**4.367**	**145**	**1.302**	**5.814**
Intrări	-	40	-	40
Transfer la imobilizări corporale	-	-	(1.302)	(1.302)
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2014	**4.367**	**185**	**-**	**4.552**
Intrări	-	35	-	35
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2015	**4.367**	**220**	**-**	**4.587**

Amortizare acumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total imobilizări necorporale
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La ianuarie 2014	**3.201**	**123**	**-**	**3.324**
Cheltuiala anului	582	42	-	624
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2014	**3.783**	**165**	**-**	**3.948**
Cheltuiala anului	584	42	-	626
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2015	**4.367**	**207**	**-**	**4.574**
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2014	**584**	**20**	**-**	**604**
Valoare contabilă netă la decembrie 2015	**-**	**13**	**-**	**13**

Cheltuielile de dezvoltare includ proiecte şi studii de soluţie şi eficienţă legate de studiul proceselor de desiliciere şi dimensionare tehnologică pe variante, creșterea capacității cuptorului static, respectiv reabilitare tehnică și tehnologică și se amortizează pe o perioadă de 5 ani.

6. INVESTIȚII ÎN FILIALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31decembrie 2014
La 1 ianuarie	82.581	82.581
Intrări	-	-
Deprecierea investiției	(82.581)	(82.581)
La 31 Decembrie	**-**	**-**

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

Cumpărată de Vimetco N.V. în 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o bază de resurse de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, a produs 1.334.046 tone în 2015 (2014: 1.160.705 tone). Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru Alum S.A..

Global Aluminium Ltd. A acumulat un deficit in suma de (40,650) mii USD la 31 Decembrie 2015 (2014: (35.472) mii USD).

La 31 decembrie 2015, CFM Consulting, un evaluator indepenedent, a realizat testul de impairment pentru investiția Alum în Global Aluminium Ltd. 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). Având în vedere că valoarea capitalurilor SMHL a rezultat negativă, opinia evaluatorului este că valoarea justă a capitalurilor proprii SMHL și GAL este zero.

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%

Dintre variabilele cheie folosite în testul de depreciere a unității generatoare de numerar Global Aluminium Ltd., cea mai senzitivă este marja EBITDA. O scădere de până la 9,3% ar face ca valoarea recuperabilă estimată să fie egală cu valoarea netă contabilă (în 2014: 11%). Pentru celelalte ipoteze, conducerea consideră că nu sunt modificări posibile în mod rezonabil care ar duce la o depreciere a fondului comercial alocat unității generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.

7. IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Impozit curent	985	
Impozit amânat (credit)/cheltuială	2.501	(11.434)
Venitul cu impozitul pe profit total recunoscut în anul curent	**3.486**	**(11.434)**

7. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	17.555	35.582
Impozit pe profit calculat cu 16%	(2.809)	(5.693)
Efectul diferențelor permanente	(677)	(310)
Recunoașterea diferențelor temporare deductibile anterioare nerecunoscute	-	1.914
Utilizarea pierderilor fiscale anterioare nerecunoscute	-	9.472
Recunoașterea pierderilor fiscale anterioare nerecunoscute	-	6.051
Diferențe temporare deductibile nerecunoscute	-	-
Pierderi fiscale expirate	-	-
Derecunoaștere pierderi fiscale anterioare recunoscute	-	-
Impozit amânat aferent pierderii fiscale din 2013	-	-
Impozitul pe profit credit/(cheltuiala) recunoscut in contul de profit si pierdere	**(3.486)**	**11.434**

Rata de impozitare utilizată pentru reconcilierile aferente anilor 2015 și 2014 de mai sus este rata de impozitare de 16% plătibilă de societățile din Romania asupra profiturilor impozabile în conformitate cu legislația fiscală din jurisdicția respectivă.

Mai jos este prezentată o analiză a activelor/(datoriilor) cu impozitul amânat prezentat în situația poziției financiare:

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Reciclat în profit sau pierdere	Sold final
Imobilizări corporale	(7.177)	579	-	-	(6.598)
Împrumuturi bancare	(16)	14	-	-	(2)
Stocuri	84	1.195	-	-	1.279
Clienți și alte active curente	9.387	1.399	-	-	10.785
Provizioane pe termen lung	2.721	346			3.067
Obligații privind beneficiile la pensionare	457	18	(86)	-	389
Furnizori	-	-	-	-	-
Pierdere fiscală capitalizată	6.051	(6.051)	-	-	-
Impozit amânat activ / (pasiv)	**11.508**	**(2.501)**	**(86)**	**-**	**8.921**

8. STOCURI

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Materii prime	40.670	32.542
Consumabile	8.385	8.688
Produse finite	2.724	11.956
Producție în curs	38.448	52.050
Produse semifabricate	1.479	7.799
Altele	104	364
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	(3.673)	(527)
Total	**88.137**	**112.872**

8. STOCURI (continuare)

Mișcarea în provizionul pentru stocuri este următoarea:

	2015	2014
Sold la începutul anului	527	537
Cheltuiala anului	3.459	180
Stornare în cursul anului	(313)	(190)
Sold la sfârșitul anului	**3.673**	**527**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuială în 2015 este de 344.136 mii RON (2014: 291.356 mii ron).

9. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Creanțe străine	63.864	54.411
Creanțe locale	5.948	4.770
Provizion pentru creanțe incerte	(67.412)	(44.279)
Total	**2.400**	**14.902**

Există 4 clienți ce reprezintă fiecare peste 10% din soldul total al crențelor comerciale la 31 decembrie 2015 (2014: 2 clienți).

Mișcarea în provizionul pentru creanțe incerte este următoarea:

	2015	2014
Sold la începutul anului	44.279	44.032
Cheltuiala anului	23.133	296
Stornare în cursul anului	-	(49)
Sold la sfârșitul anului	**67.412**	**44.279**

În stabilirea recuperabilității unei creanțe comerciale, Societatea ia în considerare orice modificare în calitatea creditului acordat clientului de la data la care creditul a fost acordat inițial, până la data raportării. Prin urmare, conducerea consideră că nu este necesar nici un provizion de credit în plus față de provizionul pentru creanțe incerte, deja tratat.

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2015 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL pentru care Compania a înregistrat provizion în sumă de 16.007 mii USD (66.392 mii RON).

9. CREANȚE COMERCIALE (continuare)

Tabelul de mai jos este o analiză a clienților la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Nerestante și nedepreciate	1.184	593
Restante dar nedepreciate	9.067	7.683
Restante cu peste 3 luni*	159	129
Restante cu peste 9 luni*	59.402	50.775
Provizion pentru creanțe incerte	(67.412)	(44.279)
Total	**2.400**	**14.902**

*creanțe depreciate

Vârsta creanțelor restante dar nedepreciate:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Sub 3 luni	3.242	2.185
De la 3 luni la 6 luni	598	1.262
De la 6 luni la 9 luni	1.816	745
Peste 9 luni	3.410	3.492
Total	**9.067**	**7.683**

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

10. ALTE ACTIVE CURENTE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Creanțe din credite pe termen scurt (Nota 26)	17.106	8.249
Avansuri către furnizori (Nota 26)	199.369	141.560
TVA de recuperat	255	671
Alți debitori	356	113
Plăți în avans	244	185
Provizion pentru datorii incerte	(16)	(16)
Total	**217.314**	**150.762**

Mișcarea în provizionul pentru creanțe incerte este următoarea:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Sold la începutul anului	16	16
Cheltuiala anului	-	-
Stornarea anului	-	-
Sold la sfârșitul anului	**16**	**16**

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Numerar în bănci în RON	673	288
Numerar în bănci în valută	107	1.355
Numerar restricționat	190	596
Numerar în casă în RON	9	5
Total	**979**	**2.244**

Numerarul restricționat reprezintă depozite colaterale la diferite banci 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 împrumuturi.

De asemenea, la 31 decembrie 2015, conturile bancare ale Entității deschise la Raiffeisen Bank sunt gajate pentru a garanta împrumutul contractat de Entitate în 2011.

Numerarul în bănci este purtător de dobândă la rate fluctuante bazate pe ratele zilnice pentru depozite bancare. Depozitele pe termen scurt sunt făcute pentru diferite perioade cuprinse între o zi și și o lună, în funcție de necesitățile imediate de numerar ale Societății.

12. REZERVE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Rezerva legală	8.332	7.964
Alte rezerve	50.408	59.767
Total rezerve	**58.740**	**67.731**

Rezerva legală se constituie până la 20% din capitalul subscris și vărsat al Societății, în conformitate cu reglemetările 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.

13. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2015 și 2014 este următorul:

	Cifre statutare					
	31 decembrie 2015			31 decembrie 2014		
ACȚIONARI	**Număr de acțiuni**	**Valoare nominală RON (mii)**	**%**	**Număr de acțiuni**	**Valoare nominală RON (mii)**	**%**
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
Alte societăți	9.166	55	0,01	9.166	55	0,01
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

Principalul acționar al Alum S.A. este Alro S.A. deținută de Vimetco N.V.

14. ÎMPRUMUTURI

În Mai 2011, Societatea a încheiat un contract pe termen lung cu Raiffeisen Bank în sumă de USD 25.000.000 pentru finanțarea achiziției de 100% din acțiunile Global Aluminium LTD BVI, cu sediul social în Trinity Chambers, Insulele Virgine Britanice.

Contractul de împrumut se întinde până în 2016, fiind rambursat în rate trimestriale egale. Rata dobânzii pentru acest împrumut este LIBOR 3M+4%. În 2015, ratele dobînzilor variază între 4,25% și 4,32% (2014: între 4,22% și 4,24%).

Creditul este denominat în USD și nu există nicio parte rămasă netrasă din sumă la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: zero).

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Împrumuturi curente		
Partea pe termen scurt a datoriei pe termen lung	10.358	18.368
Dobânzi acumulate	78	202
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung	-	9.183
Total împrumuturi	**10.436**	**27.753**

Împrumuturile sunt garantate cu imobilizări corporale, cu creanțe curente și viitoare și cu conturile curente ale Entității deschise la Raiffeisen Bank.
Conform contractului de împrumut bancar, Entitatea trebuie să respecte mai multe convenții. În conformitate cu aceste convenții, Entitatea trebuie să mențină anumiți indicatori financiari, inclusiv gradul de acoperire a serviciului datoriei, gradul de indatorare și rata curentă.

15. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

Planurile de contribuții definite

Angajații Societății 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. Societatea contribuie cu un procent specific din costurile salariale la schema de beneficii la pensionare pentru a finanța beneficiile. Singura obligație a Societății cu privire la planul de beneficii la pensionare este de a plăti contribuțiile specificate.

Obligația legală și constructivă a Societății este limitată la sumele cu care contribuie la fond.

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

Cele mai recente evaluări actuariale ale activelor planului ale valorii curente a obligațiilor de beneficii definite au fost efectuate la 31 decembrie 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.

15. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Planurile de beneficii definite

Principalele prezumții utilizate în scopul evaluărilor actuariale au fost următoarele:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Rata estimată a creșterii salariale (%)	2,60	4,50
Rata reducerii (%)	1,04	1,79
Rata estimată a inflației (%)	1,10	3,00

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

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Recunoscute in P&L		
Costul serviciilor curente	229	192
Dobânzi aferente obligațiilor	103	113
Beneficii plătite	(221)	(221)
Recunoscute in OCI		
Câștiguri actuariale recunoscute în cursul anului	**(538)**	**461**
Total	**(427)**	**545**

Suma inclusă în bilanț, provenită din obligația Societății cu privire la planul de beneficii definite este următoarea:

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Valoarea curentă a obligației privind beneficiile definite	2.857	2.312
Câștiguri actuariale nete nerecunoscute	(427)	545
Datorie netă provenită din obligația beneficiilor definite	**2.430**	**2.857**

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Deschiderea obligației de beneficii definite	2.857	2.312
Costul serviciilor curente	229	192
Costul dobânzilor	103	113
Câștiguri actuariale	(538)	461
Beneficii plătite	(221)	(221)
Total	**2.430**	**2.857**

16. PROVIZIOANE

Compania 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.

Mai mult, 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%).

	Reabilitare
La 1 Ianuarie 2014	15.018
Cresteri in timpul anului	1.204
Reduceri	-
Reevaluare	787
Utilizare	-
La 31 Decembrie 2014	17.009
La 1 Ianuarie 2015	17.009
Cresteri in timpul anului	1.557
Reduceri	-
Reevaluare	604
Utilizare	-
La 31 Decembrie 2015	19.170
Din care:	
Curent 2015	-
Pe termen lung 2015	19.170
Curent 2014	-
Pe termen lung 2014	17.009

17. FURNIZORI COMERCIALI ȘI ALȚI FURNZORI

	31 Decembrie 2015	**31 Decembrie 2014**
Furnizori străini	3.484	3.217
Furnizori locali	72.064	77.428
Datorii comerciale estimate	745	648
Total	**76.293**	**81.293**

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

18. ALTE DATORII CURENTE

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Furnizori de mijloace fixe	522	390
Avansuri de la clienți	94.908	79.456
Salarii și contribuții sociale	2.246	1.644
Impozit pe salarii	385	360
Alte taxe și impozite	44	51
TVA de plată	5.930	5.140
Alte datorii curente	316	310
Total	**104.351**	**87.351**

19. VENITURI

99% din veniturile Companiei sunt generate de vânzările de alumină, cea mai mare cantitate fiind preluată de un singur client (v. Nota 26).

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Venituri din vânzare alumină	632.283	533.208
Alte venituri	616	1.156
Total	**632.899**	**534.364**

20. COSTUL VÂNZĂRILOR

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Energie, apă și gaz	167.690	158.317
Materii prime	331.695	282.249
Costuri de personal	24.980	21.290
Alte costuri de personal	2.774	2.834
Consumabile	10.776	8.588
Amortizare	22.317	20.244
Servicii de la terți	4.588	4.335
Reparații	5.067	2.042
Costuri de transport	518	564
Altele	1.884	2.333
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	3.146	(10)
Total	**575.436**	**502.787**

În 2015, Societatea a înregistrat cheltuieli cu beneficiile angajaților reprezentând salarii și alte cheltuieli salariale în situația de profit și pierdere în sumă totală de 33.902 mii RON (în 2014: 31.574 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
Alte venituri	1.034	1.339
Total	**1.034**	**19.030**

22. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	**Anul încheiat la 31 Decembrie 2014**
Energie, apă și gaz	48	49
Consumabile	873	608
Costuri de personal	7.417	6.435
Servicii de la terți	6.242	5.108
Asigurări	805	479
Taxe și impozite	796	732
Amortizare	1.343	1.350
Alte cheltuieli administrative	1.507	1.127
(Descreștere)/creștere provizioane pentru creanțe incerte	23.133	247
Total	**42.164**	**16.135**

Mai multe detalii referitoare la mișcările provizioanelor sunt incluse în Nota 9.

23. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

În categoria de alte cheltuieli operaționale sunt înregistrate în principal penalități pentru neîncadrarea în consumul prognozat de energie electrică și penalități pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare/descărcare bauxită (2015: 1.950 mii RON; 2014: 1.601 mii RON).

24. ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	**Anul încheiat la 31 Decembrie 2014**
(Profit)/pierdere din diferențe de curs valutar	(6.148)	(4.696)
(Profit) din ieșirea de active	73	-
Total	**(6.075)**	**(4.696)**

25. COSTURI FINANCIARE, NET

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Venituri din dobânzi	2.238	1.270
Cheltuiala cu dobânzile	(2.589)	(2.212)
Dobândă discount provizion	(604)	(787)
Dobândă beneficii post pensionare	(103)	(113)
Comisioane bancare	(129)	(142)
Total	**(1.188)**	**(1.985)**

26. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE

Actionarul 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.

Entitățile afiliate reprezintă societăți cu acționari comuni direct sau indirect, directori sau management. O parte semnificativă a afacerilor Companiei este realizată prin tranzacții cu entitățile afiliate iar rezultatul acestor tranzacții este cel prezentat mai jos. Tranzacțiile dintre entitățile afiliate sunt bazate pe acorduri mutuale și este posibil să nu se desfășoare întotdeauna în condiții normale de piață.

Principalele entități afiliate ale Societății cu care a încheiat tranzacții în 2015 și 2014 sunt: Alro S.A.. Vimetco Extrusion S.R.L., Vimetco Ghana, Vimetco Power Romania SRL, Conef Gaz S.R.L., Vimetco Management S.R.L. Romania, Centrul Rivergate S.R.L., Sierra Minerals Holdings Ltd., Global Aluminium Ltd. Detaliile tranzacțiilor dintre Societate și entitățile sale afiliate sunt prezentate mai jos.

Parte afiliată	Tip parte afiliată	Tip tranzactii
Alro S.A.	Ac/ionar	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Sierra Minerals Holding Ltd.	Filială	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Global Aluminium Ltd *	Filială	Cesiune de creanțe
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
Vimetco Ghana	Control comun	Vânzare de bunuri/servicii
Conef Gaz S.R.L.	Control comun	Cumpărare de bunuri
Centrul Rivergate	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Vânzări de bunuri și servicii		
Alro S.A.	575.503	464.475
Centrul Rivergate	34	35
Sierra Minerals Holding Ltd.	4.663	2.655
Vimetco Power	63	202
Vimetco Extrusion	3	2
Total	**580.266**	**467.369**

26. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (continuare)

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Alro S.A.	20.434	22.257
Centrul Rivergate	2.632	2.409
Conef Gaz S.R.L.	141.154	141.456
Vimetco Management Romania S.R.L.	813	813
Sierra Minerals Holding Ltd.	171.713	127.974
Total	**336.746**	**294.909**

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Creanțe comerciale și alte creanțe, brute		
Sierra Minerals Holding Ltd.	261.474	208.676
Sierra Minerals Holding Ltd. **	6.438	-
Global Aluminium Ltd *	27.895	23.562
Conef Gaz S.R.L.	405	-
Centrul Rivergate	4	4
Vimetco Power	3.150	3.072
Alro S.A.	8	3
Vimetco Extrusion	-	1
Total	**299.374**	**235.317**

*) În iunie 2011, Societatea a încheiat un contract de cesiune de creanțe cu Global Aluminium Ltd. BVI. cu sediul social în Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town Tortola, British Virgin Islands, pentru suma de 10,383,669 USD. Soldul 31 decembrie 2015 este de 6.548.887 USD (2014: 6.230.202 USD), echivalentul a 27.163 mii RON (2014: 22.970 mii RON).
Dobânda conform contractului este Libor 12M + 4.5% pe an și la data bilanțului valoarea ei este de 176.448 USD (2014: 160.652 USD), respectiv 732 mii RON (2014: 592 mii RON). Suma totală va fi rambursată în trei rate anuale egale. Partea pe termen lung a acestui împrumut în sumă de 17.227 mii RON (2014: 15.312 mii RON) a fost clasificată în situațiile financiare individuale drept alte active pe termen lung.

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2015 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL pentru care Compania a înregistrat provizion în sumă de 16.007 mii USD (66.392 mii RON).

Sumele rămase de plată nu sunt garantate și vor fi decontate în numerar. Nu au fost date sau primite nici un fel de garanții.

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
Furnizori și alte datorii		
Alro S.A.	152.009	145.609
Conef Gaz S.R.L.	-	673
Centrul Rivergate	-	246
Vimetco Management Romania S.R.L.	-	161
Total	**152.009**	**146.690**

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere în cursul anului a fost de 861 mii RON (2014: 810 mii RON) și constă doar în salarii neexistând alte beneficii.

27. CÂȘTIGURI PE ACȚIUNE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
(Pierdere)/profit net atribuibil acționarilor	14.069	47.016
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (mii)	82.086	82.086
(Piederi)/câștiguri de bază și diluate pe acțiune (RON/acțiune)	0,17	0,57
Dividende pe acțiune în anul curent (RON/acțiune)	-	-

28. INFORMAȚII PE SEGMENTE

Compania are un singur segment operațional, producția și vânzarea de alumină. Toate activele operaționale sunt situate în România.

Tabelul următor indică distribuția vânzărilor Societății pe piețe geografice.

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2015	Anul încheiat la 31 Decembrie 2014
Romania	584.280	473.520
Uniunea Europeană	29.084	41.112
Țări europene non UE	2.768	3.819
Alte țări	16.767	14.913
Total	**632.899**	**534.364**

29. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Activitățile Societății o expun la o varietate de riscuri financiare: riscul de piață (care include riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al societății se concentrează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și caută să minimalizeze eventualele efecte adverse în performanța financiară a societății. Societatea nu utilizeaza derivative să acopere aceste riscuri.

Managementul riscului de capital

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

Conducerea Societății 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, Societatea poate să ajusteze suma dividendelor plătite acționarilor, să înapoieze capitalul la acționari, să emită acțiuni noi sau să vândă active ca să reducă datoria.

Riscul de piață

Activitățile Societății o expun în principal riscurilor financiare de modificare în cursul de schimb, în ratele dobânzilor și în prețurile mărfurilor.

28. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Gestionarea riscului de schimb valutar

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de alumină este raportată la USD, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu energia electrică, salariile, etc) sunt raportate la RON. Expunerea la riscul de schimb valutar derivă și din faptul că o mare parte din creanțele Societății sunt legate la USD sau EUR în timp ce datoriile sunt denominate în RON. Astfel entitatea 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 Entității 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.

Valorile contabile ale activelor monetare și ale datoriilor monetare ale Societății exprimate în valută străină la data raportării sunt următoarele:

	31 Decembrie 2015		31 Decembrie 2014	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active circulante	804	80.474	2.444	62.160
Total active pe termen lung	-	17.227	-	15.313
Total active	**804**	**97.701**	**2.444**	**77.473**
Total datorii pe termen scurt	2.437	11.971	676	21.577
Total datorii pe termen lung	-	-	-	9.217
Total datorii	**2.437**	**11.971**	**676**	**30.794**

Sensibilitatea la cursul de schimb valutar

Societatea este expusă în principal la Moneda Europeană și la Dolarul American. Tabelul următor prezintă în detaliu sensibilitatea Societății la o creștere și scădere de 10% a Leului românesc față de monedele corespondente. 10% reprezintă rata de sensibilitate utilizată când riscul valutei se raportează la nivel intern personalului din conducere și reprezintă evaluarea conducerii privind posibila modificare în ratele de schimb valutar.

Analiza sensibilității include doar elementele monetare scadente exprimate în valută și modifică conversia lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în ratele valutare. Un număr pozitiv indică o creștere a profitului și a altor capitaluri acolo unde moneda operațională se întărește față de valuta corespondentă.

	31 Decembrie 2015		31 Decembrie 201	
	EUR	USD	EUR	USD
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	163	(8.573)	(177)	(4.678)
Capitaluri proprii	137	(7.201)	(148)	(3.929)

28. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Riscul de piață (continuare)

Gestionarea riscului ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii al Societății rezultă din împrumuturi. Împrumuturile emise la rate fluctuante expun entitatea la riscul ratei dobânzii. Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe Rata Oferită la Interbank Londra (LIBOR) pentru împrumuturile în USD.

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 Entității ar crește/scădea cu 104 mii RON (2014: 278 mii RON) și capitalurile proprii cu 87 mii RON (2014: 234 mii RON). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Entității la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în USD sau în EUR.

Expunerea companiei la variația ratelor dobânzii pentru activele și datoriile financiare este detaliată la secțiunea ”Managementul riscului de lichiditate”.

Gestionarea riscului de credit

Riscul de creditare reprezintă riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând Societății o pierdere financiară. Societatea 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 Societății și evaluarea de creditare a părților sale sunt monitorizate permanent și valoarea totala a tranzacțiilor încheiate este distribuită părților aprobate.

Creanțele sunt în principal legate de Alro (peste 90%). Compania este dependentă operațional și financiar de Alro.

Riscul de creditare rezultat din tranzacțiile cu bănci și instituții financiare este gestionat de către Departamentul Trezorerie. Investirea numerarului disponibil se face numai cu băncile autorizate, în limite specificate. Limitele sunt stabilite pentru a reduce riscul de concentrare și pentru a reduce posibilele pierderi financiare cauzate de neîndeplinirea obligațiilor contractuale.

Expunerea maximă la riscul de credit este egală cu valoarea creanțelor prezentate în bilanț.

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. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități și numerarul și echivalentele de numerar ale societății.

În tabelul următor sunt prezentate obligațiile financiare ale companiei bazate pe scadențele contractuale. Sumele reprezintă fluxuri de numerar neactualizate bazate pe cea mai timpurie perioadă necesară pentru Companie să facă plățile.

28. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Riscul de lichiditate (continuare)

Anul încheiat la 31 decembrie 2015

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	10.436	-	-	-	10.436
Datorii comerciale	1.189	75.104	-	-	-	76.293
Total	**3.638**	**85.540**	**-**	**-**	**-**	**86.729**

Anul încheiat la 31 decembrie 2014

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	19.273	9.232	-	-	28.505
Datorii comerciale	3.638	77.655	-	-	-	81.293
Total	**3.638**	**96.928**	**9.232**	**-**	**-**	**109.798**

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

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

Valoarea justa a activelor si pasivelor se determina astfel:

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

Ierarhia valorii juste

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

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

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

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

29. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Active și pasive financiare

	31 Decembrie 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	2.400	-	-	2.400
Alte creanțe	217.314	-	-	217.314
Numerar și echivalente de numerar	979	979	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**220.693**	**979**	**-**	**219.714**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	-	-	-	-
Datorii comerciale	76.293	-	-	76.293
Împrumuturi pe termen scurt	10.436	-	-	10.436
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**86.729**	**-**	**-**	**86.729**

	31 Decembrie 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	14.902	-	-	14.902
Alte creanțe	150.762	-	-	150.762
Numerar și echivalente de numerar	2.244	2.244	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**167.908**	**2.244**	**-**	**165.664**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	9.183	-	-	9.183
Datorii comerciale	81.293	-	-	81.293
Împrumuturi pe termen scurt	18.570	-	-	18.570
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**109.046**	**-**	**-**	**109.046**

30. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE

Angajamente

ALUM S.A. are angajamente de investiții pentru anul 2016 în sumă de 573 mii USD (2015: 73 mii USD).

Societatea a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2015 pentru achiziționarea în 2016 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile, în sumă de 16.159 mii EUR, 12.214 mii RON și, respectiv, 99.881 mii USD (31 decembrie 2014: 7.958 mii EUR, 3.962 mii RON și, respectiv, 107.742 mii USD).

Alum a emis o scrisoare de suport pentru Sierra Mineral Holdings 1 Ltd prin care Compania va asigura suport tehnic și financiar până când activele totale ale Sierra Mineral Holding 1 Ltd, evaluate la valoare justă, vor depăși datoriile totale.

30. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE (continuare)

Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2015, Societatea era implicată într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Societății

Impozitarea

Sistemul de impozitare din România 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, deoarece acestea pot fi calculate la valoarea tranzacției. 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 2013, 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. Conducerea consideră că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare individuale 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, Societatea 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.

31. ONORARIUL AUDITORILOR

În 2015 și 2014 Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli cu auditul statutar și cu servicii de asigurare, consultanță fiscală și alte servicii decât cele de audit:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli cu auditul statutar	194	160
Alte servicii	-	-
Total	**194**	**160**

32. EVENIMENTE ULTERIOARE BILANȚULUI

În luna ianuarie 2016 Societatea 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.