

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2011
PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ
(împreună cu Raportul Auditorului Independent)

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	7
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8 - 9
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10 - 77
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	1 - 29

Către Acționari,
S.C. Alro S.A.
Sialina, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

1. Noi am auditat situațiile financiare consolidate atașate ale Alro S.A., care cuprind situația consolidată a poziției financiare încheiată la 31 decembrie 2011, precum și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

2. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare consolidate pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerințele privitoare la etică și să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare consolidate nu conțin erori semnificative.
4. Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obține evidențe de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de judecata profesională a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de apariție a erorilor semnificative în situațiile financiare consolidate, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare consolidate, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanțele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate și a rezonabilității estimărilor contabile făcute de către conducere, precum și în evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate în ansamblu.

- 5 Considerăm că evidențele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare consolidate ofera o imagine fidelă a poziției financiare consolidată a Alro S.A. la 31 decembrie 2011, precum și performanța sa financiară consolidată și a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană.

Deloitte Audit SRL

Deloitte Audit S.R.L.
București, România
15 martie 2012



S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

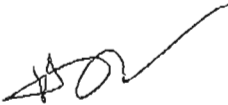
	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	4	1.001.665	921.052
Imobilizări necorporale	5	13.653	7.854
Fond comercial	6	77.318	15.834
Instrumente financiare derivate	11	245.202	16.908
Impozit amânat	7	-	26.082
Alte active pe termen lung		526	3.207
Total active pe termen lung		1.338.364	990.937
Active circulante			
Stocuri	8	604.678	463.357
Clienți	9	41.479	72.048
Alte active circulante	10	128.140	130.797
Instrumente financiare derivate	11	218.885	125
Numerar și echivalente de numerar	12	270.225	306.817
Total active circulante		1.263.407	973.144
Total active		2.601.771	1.964.081
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital emis	13	883.703	883.703
Prime de emisiune		69.446	69.446
Rezerve	14	733.351	235.342
Deficit acumulat		(173.027)	(226.286)
Capitaluri atribuibile proprietarilor Entității		1.513.473	962.205
Interese minoritare	15	1.874	1.886
Total capitaluri proprii		1.515.347	964.091
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	16	617.530	557.015
Datorii de leasing financiar	17	2.539	5.174
Obligații privind beneficiile de pensionare	18	25.925	22.771
Instrumente financiare derivate	11	-	70.785
Datorii cu impozitul amânat	7	64.304	-
Provizioane	19	10.134	8.004
Alte datorii pe termen lung		1.548	1.061
Total datorii pe termen lung		721.980	664.810

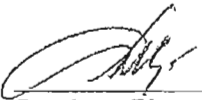
Notele explicative atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mli de Lei, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Datorii curente			
Furnizori	20	132.972	102.771
Împrumuturi	16	90.597	57.208
Datorii de leasing financiar	17	3.010	5.410
Datoria cu impozitul curent	7	7.974	2.319
Instrumente financiare derivate	11	37.280	92.604
Provizioane	19	19.223	17.073
Alte datorii curente	21	73.388	57.795
Total datorii curente		364.444	335.180
Total datorii		1.086.424	999.990
Total capitaluri proprii și datorii		2.601.771	1.964.081

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 15 martie 2012.


Gheorghe Dobra
Director General


Svetlana Pinzari
Director Financiar

Notele explicative atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

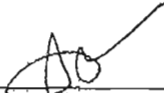
	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Venituri	22	2.330.128	1.866.966
Costul vânzărilor	23	(1.734.610)	(1.323.091)
Profit brut		595.518	543.875
Alte venituri operaționale	24	62.051	34.093
- Deprecierea imobilizărilor corporale	4	3.224	2.578
Cheltuieli administrative	25	(174.639)	(142.912)
Alte cheltuieli operaționale	26	(28.368)	(79.279)
Alte câștiguri și pierderi	27	(94.395)	(74.840)
Venituri financiare	28	2.801	4.074
Costuri financiare	28	(73.133)	(45.835)
Rezultat financiar net	28	(70.332)	(41.761)
Profit înainte de impozitare		293.059	241.754
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7	(50.170)	(57.692)
Profitul anului	14	242.889	184.062
Profit atribuibil:			
Proprietarilor Entității		242.776	183.843
Interese minoritare		113	219
Media ponderată a acțiunilor ordinare pentru calculul câștigului de bază pe acțiune		713.779	713.779
Câștig de bază și diluat pe acțiune	29	0,34	0,26
Alte venituri globale, nete de impozit			
Câștig/(pierdere) pentru instrumente de asigurare încheiate pentru asigurarea fluxurilor de numerar		547.032	(65.011)
- Impozit amânat aferent câștigurilor/(pierderii) aferente instrumentelor de asigurare încheiate pentru asigurarea fluxurilor de numerar		(87.525)	10.402
Pierdere din instrumente de asigurare încheiate pentru asigurarea fluxurilor de numerar care au fost reclasificate în contul de profit și pierdere		28.429	55.022
Impozit amânat aferent pierderii din instrumentele de asigurare pentru asigurarea fluxurilor de numerar reclasificate în contul de profit și pierdere		(4.549)	(8.804)
Diferențe de schimb valutar		9.812	-
Alte venituri/(pierderi) operaționale, nete de impozit		493.198	(8.391)
Total rezultat global al anului		736.087	175.671

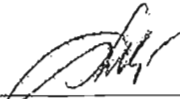
Notele explicative atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Nota		
Total venituri globale atribuibile:		
Proprietarilor Entității	735.974	175.452
Intereselor minoritare	113	219

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise la 15 martie 2012.


Gheorghe Dobra
Director General


Svetlana Pinzari
Director Financiar

Notele explicative atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRIILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

	Atribuibile deținătorilor de capitaluri ale Societății					Total capitaluri proprii
	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerva valutară	Deficit acumulat	Atribuibile proprietarilor entității
Sold la 1 ianuarie 2010	883.703	69.446	243.065	-	(280.596)	915.618
Profitul anului	-	-	669	-	183.174	183.843
Alte pierderi globale ale anului, net de impozitare	-	-	(8.391)	-	-	(8.391)
Total venituri globale ale anului	-	-	(7.722)	-	183.174	175.452
Dividende	-	-	-	-	(128.863)	(128.863)
Sold la 31 decembrie 2010	883.703	69.446	235.342	-	(226.286)	962.205
Sold la 1 ianuarie 2011	883.703	69.446	235.342	-	(226.286)	962.205
Profitul anului	-	-	-	-	242.776	242.776
Reclasificarea rezervelor legale din deficitul acumulat la rezerve	-	-	4.811	-	(4.811)	-
Alte venituri globale ale anului, net de impozitare	-	-	483.386	9.812	-	493.198
Total venituri globale ale anului	-	-	488.197	9.812	237.965	735.974
Dividende	-	-	-	-	(153.759)	(153.759)
Pierdere la achiziția unei sucursale printr-o tranzacție de control comun	-	-	-	-	(30.947)	(30.947)
Sold la 31 decembrie 2011	883.703	69.446	723.539	9.812	(173.027)	1.513.473

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise la 15 martie 2012.


Gheorghe Dobra
 Director General


Svetlana Pinzari
 Director Financiar

Notele explicative atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

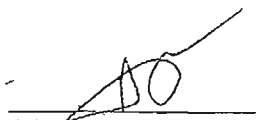
	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Fluxuri de numerar din activități operaționale		
Profit înainte de impozitare	293.059	241.754
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea activelor pe termen lung	114.208	105.489
Deprecierea imobilizărilor corporale	(3.224)	(2.579)
Pierdere netă din casarea de imobilizări corporale	5.668	1.293
Provizioane pentru clienți incerti	(456)	(2)
Provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	15.407	(6.283)
Modificarea obligației privind beneficiile la pensionare	1.412	163
Descrășterea/ (creșterea) provizioane	2.529	(9.411)
Pierdere din operațiuni cu derivative	35.727	51.539
Pierdere/(câștig) net(ă) operațiuni valutare	25.596	(17.774)
Cheltuieli/(venituri) dividendele prescrise în anul anterior	879	(879)
Venituri din dobânzi	(2.801)	(2.657)
Cheltuieli cu dobânzile	31.658	32.040
Dobânzi și comisioane plătite în legătură cu contracte de factoring	13.552	9.329
	533.214	402.022
<i>Modificări în capitalul circulant:</i>		
Descrășterea / (creșterea) clienți	54.677	(105.995)
Creșterea stocuri	(133.111)	(59.439)
(Descrășterea)/creșterea furnizori	(39.178)	46.945
Numerar generat din operațiuni	415.602	283.534
Impozit plătit	(46.473)	(32.901)
Dobânzi plătite	(21.658)	(26.855)
Dobânzi și comisioane plătite în legătură cu contracte de factoring	(13.552)	(9.329)
Venituri din tranzacții cu derivative	16.463	12.831
Numerar net din activități operaționale	350.382	227.280
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(127.469)	(51.563)
Venituri din casări de imobilizări corporale	185	1.525
Plăți aferente tranzacțiilor cu derivative	(64.239)	(64.296)
Achiziții de filiale (net de numerarul obținut)	(78.842)	-
Dobânzi încasate	2.801	2.657
Numerar net utilizat în activități de investiții	(267.564)	(111.677)

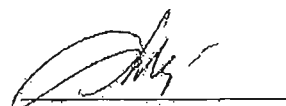
Notele explicative atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Flux de numerar din activități de finanțare		
Numerar din împrumuturi	99.253	744.263
Rambursare împrumuturi	(65.158)	(694.853)
Dividende plătite proprietarilor Entității	(153.505)	(166.646)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(119.410)	(117.236)
Descrescere netă numerar și echivalente de numerar	(36.592)	(1.633)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	306.817	308.450
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	270.225	306.817

Aceste situații financiare au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 15 martie, 2012.


Gheorghe Dobra
Director General


Svetlana Pinzari
Director Financiar

Notele explicative atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

1 INFORMAȚII GENERALE

a) Societatea mamă

S.C. ALRO S.A. („Alro” sau „Compania mamă”) este o societate organizată conform legislației românești. Alro a fost înființată în martie 1961, fiind cel mai mare producător de aluminiu primar din Europa Centrală și de Est. Vimetco N.V. (fosta Marco Industries B.V.) Olanda este acționarul majoritar la Alro S.A. și este o companie cu acțiuni tranzacționate la Bursa de Valori din Londra. Compania mamă a Grupului ALRO este un trust de familie.

Procesele de producție și produsele Alro au fost certificate în conformitate cu standardele internaționale pentru asigurarea calității. Activitatea principală a Alro este fabricarea aluminiului, principalele produse fiind următoarele:

- sarma laminată din aluminiu;
- bare AlMgSi și aluminiu omogenizate
- sieburi din aluminiu și aliaje din aluminiu;
- lingouri de aluminiu și aliaje din aluminiu;
- plăci din aluminiu din aliaje moi, medii și dure;
- plăci netratate termic;
- plăci, table și benzi tratate termic;
- table și benzi imprimate;
- table și produse extrudate ondulate și tratate termic.

Sediul central al Companiei mamă se află în Str. Pitesti nr. 116, Slatina, Jud. Olt, România.

În 2011, aproximativ 80% (2010: 80%) din vânzări au fost destinate exportului. Alro este listată la Bursa de Valori București. Preturile pe acțiune pot fi analizate după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
- preț minim	3,10	2,41
- preț maxim	4,20	3,96
- preț mediu	3,73	3,08

Evoluția numărului mediu de angajați ai Alro a fost următoarea:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Număr mediu de angajați	2.513	2.502

b) Filiale

Conef S.A. (Conef) este o companie organizată conform legislației românești și a fost înființată în anul 1991. Activitatea principală a companiei (conform statutului acesteia) constă în intermedierea în comerțul cu combustibili, minerale și produse chimice. În prezent, singura activitate a companiei constă în administrarea portofoliului de acțiuni detinut în Alro.

La 31 decembrie 2011, Alro deținea 99,97% (31 decembrie 2010: 99,97%) din capitalul social al Conef reprezentând un număr de 2.675.914 acțiuni.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011, numărul mediu de angajați a fost de 1 (1 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010).

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

b) Filiale (continuare)

Vimetco Extrusion S.R.L. (fosta Alro Extrusion S.R.L.) este o companie societate organizată conform legislației românești și are ca obiect principal de activitate fabricarea produselor de aluminiu extrudat.

La data de 31 decembrie 2011 Alro deține 100% din capitalul pe acțiuni al Vimetco Extrusion S.R.L. (31 decembrie 2010: 100%).

Numărul mediu de angajați pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010 a fost de 218 (201 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010).

Alum S.A. Tulcea (Alum) este o companie organizată conform legislației românești și a fost înființată în 1972. Alum este cel mai mare producător de alumina calcinată din România.

Activitatea sa principală constă în procesarea hidrometalurgică a bauxitei pentru a obține alumina (oxid de alumina), materia primă principală utilizată în producția de aluminiu.

La 1 mai 2011, Vimetco N.V. (vânzătorul), o entitate afiliată și Alum S.A. (cumpărătorul) au încheiat un contract de vânzare-cumpărare pentru întregul capital emis al Global Aluminum Limited, o entitate afiliată (Nota 30).

Alum este listată pe piața RASDAQ a Bursei de Valori București. Preturile pe acțiune pot fi analizate astfel:

	2011	2010
- pret minim	4,00	2,00
- pret maxim	2,00	3,09
- pret mediu	3,00	5,55

În 2011, Entitatea și-a majorat participația în capitalul social al Alum printr-o contribuție în numerar de 18.962 mii RON.

La 31 decembrie 2011, Alro deținea 99,4% din capitalul social al Alum (31 decembrie 2010: 99,38%), reprezentând 81.595.860 acțiuni.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011, numărul mediu de angajați a fost de 710 (665 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010).

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

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

Cumpărată de Vimetco N.V. în 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o resursă de bază de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, producea 1,7 milioane de tone în 2011. Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru rafinăria de alumina (Alum S.A.) în România.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Standardele și interpretările în vigoare în perioada curentă

Următoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul Standardelor Internaționale de Contabilitate și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada curentă:

- **Amendamente la IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind partile afiliate”** – Simplificarea cerințelor pentru prezentarea informațiilor către entitățile afiliate guvernului și clarificarea definiției pentru parte afiliată, adoptate de UE la 19 iulie 2010 (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2011);
- **Amendamente la IAS 32 „Instrumente financiare: Prezentare”** – Contabilizarea emisiunilor de drepturi, adoptate de UE la 23 decembrie 2009 (în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2010);
- **Amendamente la IFRS 1 „Adoptarea pentru prima oară a IFRS”** – Excepție limitată de la cerința din IFRS 7 de a prezenta informații comparative pentru o entitate care adoptă pentru prima dată IFRS-urile, adoptate de UE la 30 iunie 2010 (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 iulie 2010);
- **Amendamente la diferite standarde și interpretări „Îmbunătățiri aduse IFRS (2010)”** rezultate din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS publicat la 6 mai 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) în principal în vederea îndepărtării inconsecvențelor și a clarificării textului, adoptat de UE la 18 februarie 2011 (amendamentele urmează să fie aplicate pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2010 sau 1 ianuarie 2011 în funcție de standard/interpretare);
- **Amendamente la IFRIC 14 „IAS 19 – Limita unui activ de beneficiu definit, cerințele minime de finanțare și interacțiunea lor”** – Plati în avans pentru o cerință minimă de finanțare, adoptate de UE la 19 iulie 2010 (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2011);
- **IFRIC 19 „Stingerea datoriilor financiare cu instrumente de capital propriu”** adoptat de UE la 23 iulie 2010 (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 iulie 2010).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la nicio modificare a politicilor contabile ale Grupului.

Standarde și interpretări emise de IASB, dar încă neadoptate de UE

La data aprobării acestor situații financiare consolidate, următoarele standarde, revizuirii și interpretări adoptate de UE erau emise dar nu erau încă în vigoare:

- **Amendamente la IFRS 7 „Instrumente financiare: prezentări de informații”** – Transferuri de active financiare (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 iulie 2011);

Grupul a ales să nu adopte aceste standarde, revizuirii și interpretări înainte de data intrării lor în vigoare. Grupul prevede că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

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

Standarde și Interpretări emise de IASB, dar încă neadoptate de UE (continuare)

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele și interpretările existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite la 15 martie 2011:

- **IFRS 9 "Instrumente financiare"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015).
- **IFRS 10 "Situații financiare consolidate"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **IFRS 11 "Asocieri în participațiune"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **IFRS 12 "Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **IFRS 13 "Evaluarea la valoare justă"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **IAS 27 (revizuit în 2011) "Situațiile financiare separate"** (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **IAS 28 (revizuit în 2011) "Investiții în entități asociate"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **Amendamente la IFRS 1 "Adoptarea pentru prima dată a IFRS"** – Hiperinflație severă și îndepărtarea datelor fixe pentru cei care adoptă IFRS pentru prima oară (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2011).
- **Amendamente la IFRS 7 "Instrumente financiare: Informații de furnizat"** – Compensarea activelor financiare cu datoriile financiare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat"** – Data obligatorie de intrare în vigoare și prezentări de tranziție.
- **Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare"** – Prezentarea elementelor din Alte venituri globale (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2012).
- **Amendamente la IAS 12 "Impozitele pe profit"** – Impozitul amânat: Recuperarea activelor aferente (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2012).
- **Amendamente la IAS 19 "Beneficii pentru angajați"** – Îmbunătățiri la contabilitatea beneficiilor postpensionare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **Amendamente la IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare"** – Compensarea activelor financiare cu datoriile financiare (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2014).
- **IFRIC 20 "Costuri de degajare în faza de producție a unei mine de suprafață"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

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

Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE (continuare)

Grupul prevede ca adoptarea acestor standarde, revizuri și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului în perioada de aplicare inițială. În același timp, contabilitatea de asigurare a riscului valutar privind portofoliul de active financiare și datoriile financiare, ale cărei principii nu au fost adoptate de către UE, este încă nereglementată.

În conformitate cu estimările Grupului, aplicarea contabilității de asigurare a riscului valutar pentru portofoliul de active financiare și de datoriile financiare în conformitate cu IAS 39: "Instrumente Financiare; Recunoaștere și evaluare" nu ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate, dacă sunt aplicate la data bilanțului.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declarația de conformitate

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

Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate au fost pregătite pe baza costului istoric, cu excepția anumitor instrumente financiare care sunt evaluate la valoarea reevaluată sau valoarea justă așa cum este explicat în politicile contabile. Costul istoric este în general bazat pe valoarea justă a contraprestății efectuată în schimbul activelor.

Principiul continuității activității

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza principiului continuității activității, ceea ce presupune ca grupul va putea să realizeze activele și să-și achite datoriile în condiții normale de activitate.

Tranzacții cu părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate atunci când o parte, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, are capacitatea de a controla direct sau influențează în mod semnificativ cealaltă parte.

Situații comparative

Anumite sume în situația consolidată a poziției financiare, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a fluxurilor de trezorerie și situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii pentru anul anterior au fost reclasificate pentru a se conforma cu prezentarea anului curent.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos.

Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale Entității și ale entităților controlate de Entitate (filialele acesteia). Controlul se obține acolo unde Entitatea deține puterea de a guverna politicile financiare și operaționale pentru a obține beneficii din activitățile sale.

Veniturile și cheltuielile filialelor achiziționate sau cedate pe parcursul anului sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data de intrare în vigoare a achiziției și până la data de intrare în vigoare a cedării, după caz. Rezultatul global total al filialelor este atribuit proprietarilor Entității și intereselor care nu controlează chiar dacă aceasta conduce la un sold deficitar al intereselor care nu controlează.

Când este necesar, situațiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a corela politicile contabile ale acestora cu cele folosite de alți membri ai Grupului.

Toate tranzacțiile intergrup, soldurile, veniturile și cheltuielile sunt eliminate complet în momentul consolidării.

Schimbări ale participațiilor în capitalurile proprii în filialele existente

Schimbările participațiilor în capitalurile proprii în filiale, care nu au ca rezultat pierderea controlului pe care Grupul îl deține asupra filialelor, sunt contabilizate ca tranzacții de capital. Valorile contabile ale intereselor Grupului și ale intereselor care nu controlează sunt ajustate pentru a reflecta schimbările intereselor relative din filiale. Orice diferență între valoarea cu care sunt ajustate interesele care nu controlează și valoarea justă a contravalorii plătite sau primite este recunoscută direct în capital și atribuită proprietarilor Entității.

Când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, profitul sau pierderea la vânzare este calculat ca diferență dintre (i) agregatul valorii juste a contravalorii primite și valoarea justă a oricărei participații reținute și (ii) valoarea contabilă anterioară a activelor (inclusiv fondul comercial), și datoriile filialei și ale oricăror interese care nu controlează. Când activele filialei sunt reportate la valori reevaluate, iar câștigul sau pierderea cumulată aferentă este recunoscută în alte venituri globale și acumulată în capital, valorile recunoscute anterior în alte venituri globale și acumulate în capital sunt contabilizate ca și cum Entitatea a dispus în mod direct de activele relevante (adică au fost reclasificate în profit sau pierdere sau au fost transferate direct în rezultat reportat așa cum se specifică în standardele IFRS în vigoare). Valoarea justă a oricărei investiții reținută în fosta filială la data pierderii controlului este considerată ca fiind valoarea justă a recunoașterii inițiale pentru contabilizarea ulterioară conform IAS 39 Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare sau, acolo unde este cazul, costul recunoașterii inițiale a unei investiții într-un asociat sau într-o entitate controlată în comun.

Combinări de întreprinderi

Achizițiile de întreprinderi sunt contabilizate prin folosirea metodei achiziției. Contravaloarea transferată într-o combinație de întreprinderi este evaluată la valoarea justă, care se calculează ca suma dintre valorile juste la data achiziției ale activelor transferate de Grup, datoriile înregistrate de Grup față de foștii proprietari ai entității dobândite și participațiile în capitalurile proprii emise de către Grup în schimbul controlului asupra entității dobândite. Costurile aferente achiziției sunt în general recunoscute în profit sau pierdere ca înregistrate.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Combinări de întreprinderi (continuare)

La data achiziției, activele identificabile achiziționate și datoriile asumate sunt recunoscute la valoarea lor justă la data achiziției, excepție făcând situațiile în care:

- creanțele privind impozitul amânat și datoriile corespunzătoare angajamentelor privind beneficiile ale angajaților sunt recunoscute și evaluate în conformitate cu IAS 12 Impozit pe profit IAS 19, respectiv Beneficii angajați;
- datoriile sau instrumentele de capitaluri aferente angajamentelor de plată pe baza de acțiuni încheiate de Grup pentru a înlocui angajamentele de plată pe baza de acțiuni ale entității dobândite sunt evaluate în conformitate cu IFRS 2 Plată pe baza de acțiuni la data achiziției (vezi 3.16.2); și
- activele (sau grupurile destinate cedării), care sunt clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării în conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activității neîntrerupte, sunt evaluate în conformitate cu standardul respectiv.

Fondul comercial este evaluat ca excesul sumei contravalorii transferate, valoarea oricăror interese care nu controlează în achiziție și valoarea justă a participăției în capitalurile proprii deținute anterior de către dobânditor (dacă există), care depășește netul valorilor la data achiziției a activelor identificabile achiziționate și datoriile asumate. Dacă, după reevaluare, netul valorilor la data achiziției ale activelor identificabile achiziționate și ale datoriilor asumate depășește suma contravalorii transferate, suma oricăror interese care nu controlează din achiziție și valoarea justă a participăției în capitalurile proprii deținute anterior de către dobânditor (dacă există), excesul este recunoscut imediat în profit sau pierdere drept câștig din cumpărare în condiții avantajoase.

Interesele care nu controlează și care reprezintă participății în capitaluri proprii și dau dreptul detinatorilor la o participăție proporțională în activele nete ale entității în cazul lichidării pot fi evaluate fie conform valorii juste, fie conform participăției proporționale a intereselor care nu controlează și valorile recunoscute ale activelor nete ale entității dobânditoare. Alegerea bazei de evaluare se realizează pe o bază de tip tranzacție-tranzacție. Alte tipuri de interese care nu controlează sunt evaluate la valoarea justă sau, când este cazul, conform bazei specificate în alte standarde IFRS.

Când contravaloarea transferată de către Grup într-o combinație de întreprinderi include active sau obligații rezultate dintr-un angajament de contravaloare contingentă contravaloarea contingentă este evaluată la valoarea justă de la data achiziției și este inclusă ca parte din contravaloarea transferată într-o combinație de întreprinderi. Modificările valorii juste a contravalorii contingente care se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare sunt ajustate retroactiv pe baza fondului comercial. Ajustările perioadei de evaluare sunt ajustări care decurg din informații suplimentare pe parcursul „perioadei de evaluare” (care nu poate depăși un an de la data achiziției) referitoare la faptele și circumstanțele existente la data achiziției.

Contabilizarea ulterioară a modificărilor valorii juste a contravalorii contingente care nu se încadrează în ajustările perioadei de evaluare depinde de modul în care este clasificată contravaloarea contingentă. Contravaloarea contingentă clasificată drept capital propriu nu este reevaluată la date de raportare ulterioare, iar decontarea ulterioară a acesteia este contabilizată în cadrul capitalului propriu. Contravaloarea contingentă clasificată ca activ sau datorie este reevaluată la date de raportare ulterioare în conformitate cu IAS 39 sau IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente, câștigul sau pierderea corespunzătoare fiind recunoscută în profit sau pierdere.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Combinari de întreprinderi (continuare)

Când o combinare de întreprinderi se realizează în etape, participatia în capitalurile proprii deținută anterior de Grup în entitatea dobândită este reevaluată la valoarea justă de la data achiziției (adică Grupul dobândește controlul) și câștigul sau pierderea rezultată, dacă există, este recunoscută în profit sau pierdere. Valorile care rezultă din interese în entitatea dobândită anterior datei de achiziție care au fost recunoscute anterior în alte venituri globale sunt reclasificate în profit sau pierdere, situație în care acest tratament ar fi corespunzător dacă interesul respectiv ar fi cedat.

Dacă contabilizarea inițială a unei combinări de întreprinderi este incompletă la sfârșitul perioadei de raportare în care are loc combinarea, Grupul raportează valori provizionate pentru elementele pentru care contabilizarea este incompletă. Aceste valori provizionate sunt ajustate pe parcursul perioadei de evaluare (vezi mai sus), sau activele sau datoriile suplimentare sunt recunoscute, pentru a reflecta informațiile noi obținute cu referire la faptele și circumstanțele existente la data achiziției care, dacă este cunoscut, ar fi influențat valorile recunoscute la data respectivă.

Combinările de întreprinderi care au fost realizate anterior datei de 1 ianuarie 2010 au fost contabilizate în conformitate cu versiunea anterioară IFRS 3.

Fondul comercial

Fondul comercial generat de achiziția unei afaceri este contabilizat la cost așa cum este stabilit la data achiziției afacerii minus pierderile din depreciere cumulate, dacă există.

În scopul testului de depreciere, fondul comercial se alocă fiecărei unități generatoare de numerar a grupului (sau grupurilor de unități generatoare de numerar) care se așteaptă să beneficieze din sinergiile combinării.

O unitate generatoare de numerar careia i-a fost alocat un fond comercial este testată anual pentru depreciere sau mai des atunci când există un indiciu că unitatea ar putea fi depreciată. Dacă valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar este mai mică decât valoarea contabilă a acesteia, deprecierea este alocată în primul rând pentru diminuarea valorii contabile a oricărui fond comercial alocat unității și apoi celorlalte active ale unității pro rata pe baza valorii contabile a fiecărui activ din unitate. Orice depreciere pentru fondul comercial este recunoscută direct în profit sau pierdere în [situația consolidată a rezultatului/situația veniturilor]. Deprecierea recunoscută pentru fondul comercial nu poate fi reversată în perioadele următoare.

La data vânzării unității generatoare de numerar relevante, valoarea atribuibilă a fondului comercial este inclusă în determinarea câștigului sau a pierderii din vânzare.

Recunoașterea veniturilor

Venitul este evaluat la valoarea justă a contravalorii primite sau care poate fi primită. Venitul din vânzări este diminuat pentru returnări, rabaturi comerciale și alte reduceri similare.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Recunoașterea veniturilor (continuare)

Vanzare de bunuri

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

- Grupul a transferat cumparatorului riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
- Grupul nu pastreaza nici implicarea manageriala continua pana la nivelul asociat, de obicei, cu dreptul de proprietate, nici controlul efectiv asupra bunurilor vandute;
- Valoarea venitului poate fi evaluata in mod precis;
- Este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie directionate catre Grup; si
- Costurile suportate sau care vor fi suportate in legatura cu tranzactia pot fi masurate in mod precis.

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

Prestare de servicii

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

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

Venituri din dividende si dobanzi

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

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

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mlî de Lei, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Recunoașterea veniturilor (continuare)

Venit din închiriere

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

Leasing

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

Grupul ca locator

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

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

Grupul in calitate de utilizator

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

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

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

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

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Conversii valutare

La pregătirea situațiilor financiare ale fiecărei entități individuale a grupului, tranzacțiile în monede, altele decât moneda funcțională a entității (valute), sunt recunoscute la cursuri de schimb valutare curente la datele tranzacțiilor. La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, elementele monetare exprimate într-o monedă străină sunt convertite din nou la cursurile curente de la acea dată. Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justă, care sunt exprimate într-o monedă străină, sunt convertite din nou la cursurile curente la data când valoarea justă a fost stabilită. Elementele nemonetare, care sunt evaluate la cost istoric într-o monedă străină nu sunt convertite din nou.

Diferențele de schimb valutar aferente elementelor monetare sunt recunoscute în profit sau pierderi în perioada în care acestea apar, cu excepția:

- diferențelor de curs aferente împrumuturilor în moneda străină pentru activele în curs de execuție pentru capacități de producție viitoare, care sunt incluse în costul acelor active când ele vor fi privite ca o ajustare a costului dobanzilor la aceste împrumuturi în moneda străină.
- diferențelor de curs aferente tranzacțiilor încheiate pentru a acoperi anumite riscuri valutare (vezi mai jos politicile contabile de acoperire împotriva riscurilor); și

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

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

Costurile de îndatorare

Costurile de îndatorare, atribuibile în mod direct achiziției, construcției sau realizării activelor eligibile, active care necesită o perioadă de timp semnificativă pentru a fi gata pentru utilizare sau vânzare, se adaugă costului acelor active până când activele sunt pregătite în mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vânzare.

Veniturile din investiția temporară a îndatorării specifice obținute pentru achiziția sau construcția activelor eligibile se deduc din costurile împrumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu îndatorarea sunt recunoscute în profitul sau pierderea consolidată, în care acestea sunt suportate.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficii ale angajaților

Pe parcursul desfășurării normale a activității, grupul plătește Statului Român, în numele angajaților săi, contribuțiile pentru pensii, sănătate și somaj. Cheltuielile cu aceste plăți se înregistrează în profit sau pierdere în aceeași perioadă cu cheltuielile de salariu aferente.

Totii angajații grupului sunt membri ai planului de pensii al statului român.

Grupul își rasplatește angajații cu beneficii de pensionare conform Contractului Colective de Muncă. Pentru acest plan de pensii determinat, costul beneficiilor este stabilit folosind Metoda unităților de credit proiectate, iar evaluările actuariale sunt realizate la fiecare dată a bilanțului. Castigurile și pierderile actuariale care depășesc 10% din limita superioară a valorii curente a obligației aferente beneficiului determinat a Grupului și a valorii juste a activelor planului la sfârșitul anului precedent, sunt amortizate în cursul duratei de muncă medie rămasă a angajaților participanți. Costul serviciilor anterioare este recunoscut imediat în măsura în care beneficiile sunt deja garantate, iar altfel, sunt amortizate pe baza liniei de-a lungul perioadei medii de timp până când beneficiile sunt garantate.

Obligația de pensii recunoscută în bilanț reprezintă valoarea curentă a obligației privind beneficiul determinat ajustată pentru castigurile și pierderile actuariale nerecunoscute și costul nerecunoscut al serviciilor anterioare, și diminuată de valoarea justă a activelor planului. Orice activ care rezultă din acest calcul este limitat la pierderile actuariale nerecunoscute și costul serviciilor anterioare, plus valoarea curentă a rambursărilor și reducerilor valabile în contribuțiile viitoare la plan.

Valoarea curentă a obligațiilor de pensii depinde de un număr de factori care sunt stabiliți actuarial folosind un număr de ipoteze. Ipotezele folosite în stabilirea costului net (a venitului) pentru pensii include rata de scont, nivelul anticipat al inflației și rata estimată de creștere a salariului. Orice schimbări ale acestor ipoteze vor afecta valoarea contabilă a obligațiilor de pensii.

Grupul stabilește rata scontului corespunzătoare la sfârșitul fiecărui an. Aceasta este rata dobânzii care ar trebui folosită pentru a stabili valoarea curentă a viitoarelor plăți de numerar estimate a fi necesare pentru decontarea obligațiilor de pensii. La stabilirea ratei scontului corespunzătoare, Grupul ia în considerare ratele dobânzii ale obligațiunilor guvernamentale de înaltă calitate care sunt exprimate în moneda în care beneficiile vor fi plătite, și care au termeni de scadență aproape egali cu termenii obligației de pensii aferente. Altă ipoteză cheie pentru obligațiile de pensii se bazează în parte pe condițiile actuale ale pieței.

Beneficii pentru rezilierea contractului de muncă

Beneficiile pentru rezilierea contractului de muncă se pot plăti atunci când contractul de angajare este încetat de către Grup înainte de data normală de pensionare sau ori de câte ori un angajat acceptă plecarea voluntară în schimbul acestor beneficii. Grupul recunoaște beneficiile pentru rezilierea contractului de muncă atunci când acesta se obligă evident fie: să rezilieze contractele de muncă ale angajaților actuali conform unui plan formal detaliat fără posibilitatea de retragere; sau să ofere beneficii ca rezultat al unei oferte făcute pentru a încuraja plecarea voluntară. Beneficiile scadente la mai mult de 12 luni după data bilanțului sunt scontate la valoarea lor actualizată.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea

Cheltuielile cu impozitul pe venit reprezintă suma impozitelor de plată în mod curent, precum și a taxelor amânate.

Impozitul curent

Impozitul plătit în mod curent se bazează pe profitul impozabil realizat în decursul anului. Profitul impozabil diferă față de profitul raportat în declarația consolidată de venit general din cauza elementelor de venituri sau cheltuieli care sunt impozitabile sau deductibile în unii ani, precum și elemente care nu sunt niciodată impozitabile sau deductibile. Obligatia grupului în materie de impozite curente este calculată folosind rate de impozitare care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate la sfârșitul perioadei de raportare.

Impozitul amânat

Impozitul amânat se recunoaște pe baza diferențelor temporare dintre valoarea contabilă a bunurilor și a datoriei din declarațiile financiare consolidate și bazele de impozitare corespunzătoare folosite în calculul profitului impozabil. Datoriile de impozit amânate sunt în general recunoscute pentru toate diferențele impozabile temporare.

Activul privind impozitul amânat este în general recunoscut pentru toate diferențele temporare deductibile până în momentul în care aceste venituri taxabile cărora li s-a aplicat deductibilitatea vor putea fi utilizate. Astfel de impozite amânate pe bunuri și datorii nu sunt recunoscute în cazul în care diferența temporară apare din bunăvoință sau din recunoașterea inițială (o altă decât într-o combinație de afaceri) a unor alte bunuri sau datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil, nici profitul contabil.

Datoriile cu impozitul amânat sunt recunoscute ca diferențe impozabile temporare asociate cu investiții în subsidiare și asociați, și interese în asocierile în participatii, cu excepția celor în care Grupul este capabil să controleze reluarea diferenței temporare și este probabil că diferența temporară să nu fie reluată în viitorul previzibil. Active privind impozitul amânat rezultând din diferențe deductibile temporare asociate cu astfel de investiții și interese sunt recunoscute doar în limita în care este probabil că vor exista suficiente profituri impozabile împotriva cărora să se utilizeze beneficiile diferențelor temporare și care sunt prevăzute să fie reluate în viitorul predictibil.

Valoarea contabilă a activelor la care se aplică impozitul amânat este revizuită la finalul fiecărei perioade de raportare și redusă până la limita la care nu mai este probabil că vor fi suficiente profituri impozabile încât să permită recuperarea integrală sau parțială a activelor.

Activele și datoriile privind impozitul amânat sunt măsurate la nivelul impozitelor care sunt presupuse a fi aplicate în perioada la care este stabilită recuperarea datoriei sau realizarea activului, bazându-se pe nivelul impozitelor (și al legilor fiscale) care au intrat în vigoare sau urmează să intre în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare. Măsurarea datoriei de taxe amânate și a activelor reflectă consecințele în materie de impozite care ar urma să decurgă din felul în care grupul preconizează, la sfârșitul perioadei de raportare, să recupereze sau să deconteze valoarea contabilă a activelor și datoriei sale.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea (continuare)

Impozitul curent și amnat pe an

Impozitul curent și cel amnat sunt recunoscute în contul consolidat de profit sau de pierderi cu excepția cazului în care ele se referă la elemente ce sunt recunoscute în alte venituri comprehensive sau direct în capitalul propriu, caz în care impozitul curent și cel amnat sunt de asemenea recunoscute în alte venituri comprehensive sau direct în respectivul capital propriu.

Imobilizări corporale

Terenurile și clădirile reținute pentru a fi folosite în producție sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii, sau în scopuri administrative, sunt prezentate în raportul financiar consolidat la valoarea lor, scăzând orice depreciere acumulată și orice alte deprecieri ulterioare cumulate.

Proprietățile în curs de construcție în scopuri de producție, livrări sau administrative sunt trecute la valoarea de cost, mai puțin deprecierea recunoscută ca pierdere. Costurile includ taxele profesionale și pentru activele ce se califică, costurile de împrumut capitalizate în concordanță cu politicile contabile ale Grupului. Astfel de proprietăți sunt clasificate la categoriile respective de imobilizări corporale atunci când sunt terminate sau gata de folosit pentru scopul în care au fost prevăzute. Deprecierea acestor active, pe aceeași bază ca și alte active aflate în proprietate, încep atunci când activele sunt gata pentru a fi folosite în scopul în care au fost prevăzute.

Terenurile libere nu se amortizează.

Dispozitivele și echipamentele sunt trecute la costuri, mai puțin amortizările acumulate precum și pierderile acumulate din deprecieri.

Amortizarea este recunoscută pentru a putea scădea din costuri mai puțin valorile reziduale de-a lungul duratei lor de viață utilă, folosindu-se metoda liniară. Duratele de viață utilă estimate, valorile reziduale și metoda de depreciere sunt trecute în revizita la finalul fiecărei perioade de raportare, ținând cont de efectul tuturor modificărilor în contabilitatea estimativă pe o bază de prospectare.

Activele aflate sub leasing financiar sunt amortizate de-a lungul duratei lor de viață utilă pe aceeași bază ca și activele aflate în proprietate sau, acolo unde perioada este mai scurtă, de-a lungul perioadei relevante de leasing.

Un element de imobilizare corporală nu mai este recunoscut ca urmare a cedării sau atunci când nu mai sunt așteptate beneficii economice viitoare din folosirea în continuare a activului. Orice câștig sau pierdere rezultând din cedarea sau casarea unui element al imobilizării corporale este determinat ca diferență dintre încasările din vânzări și valoarea contabilă a activului și este recunoscut în profitul sau pierderea consolidată.

2 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizări necorporale

Imobilizări necorporale achiziționate separat

Imobilizările corporale cu durate de viață utilă finite care sunt achiziționate separat sunt contabilizate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Amortizarea este recunoscută liniar de-a lungul duratelor de viață utilă a acestora. Durata de viață utilă estimată și metoda amortizării sunt revizuite la finalul fiecărei perioade de raportare, având ca efect faptul că orice modificări ale estimării sunt contabilizate pe baza prospectivă. Imobilizările necorporale cu durate de viață utilă nedefinite, care sunt achiziționate separat, sunt contabilizate la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

Imobilizări necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare și dezvoltare

Cheltuielile pentru activități de cercetare sunt recunoscute ca atare în perioada în care acestea sunt suportate.

O imobilizare necorporală generată intern, care rezultă din dezvoltarea (sau din etapa dezvoltării unui proiect intern), este recunoscută dacă și numai dacă toate criteriile următoare au fost demonstrate:

- Fezabilitatea tehnică de finalizare a imobilizării necorporale astfel încât aceasta va fi disponibilă pentru utilizare sau vânzare;
- Intenția de a finaliza imobilizarea corporală și de a o folosi sau vinde;
- Abilitatea de a folosi sau a vinde imobilizarea corporală;
- Cum va genera imobilizarea corporală probabile beneficii economice viitoare;
- Disponibilitatea resurselor tehnice, financiare și de alte tipuri corespunzătoare pentru a finaliza construcția și pentru a folosi sau vinde imobilizarea corporală; și
- Abilitatea de a evalua în mod precis cheltuielile atribuibile imobilizării corporale în timpul dezvoltării sale.

Valoarea recunoscută inițial pentru imobilizările necorporale generate intern reprezintă suma cheltuielilor suportate de la data la care imobilizarea necorporală îndeplinește pentru prima dată criteriile de recunoaștere enumerate mai sus. Acolo unde nu poate fi recunoscută nicio imobilizare necorporală generată intern, cheltuielile de dezvoltare sunt recunoscute în profit sau pierdere în perioada în care acestea sunt suportate.

Ulterior recunoașterii inițiale, imobilizările necorporale generate intern sunt raportate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate, pe aceeași bază ca și imobilizările necorporale achiziționate separat.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizări necorporale achiziționate într-o combinație de întreprinderi

Imobilizările necorporale achiziționate într-o combinație de întreprinderi și recunoscute separat de fondul comercial sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă la data achiziției (care este privită drept cost al acestora).

Ulterior recunoașterii inițiale, imobilizările necorporale achiziționate într-o combinație de întreprinderi sunt raportate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate, pe aceeași bază ca și imobilizările necorporale care sunt achiziționate separat.

Derecunoașterea imobilizărilor necorporale

O imobilizare necorporală este derecunoscută la vânzare sau atunci când nu se așteaptă nici un fel de beneficii economice viitoare generate de utilizare sau vânzare. Castigurile sau pierderile rezultate din derecunoașterea unei imobilizări necorporale, evaluate ca diferență dintre încasările nete din vânzare și valoarea contabilă a activului, sunt recunoscute în profit și pierdere consolidată atunci când activul este derecunoscut.

Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, altele decât fondul comercial

La finalul fiecărei perioade de raportare Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizărilor corporale și necorporale ale sale pentru a stabili dacă există vreun indiciu ca acele active s-au depreciat. Dacă există un astfel de indiciu, se estimează valoarea recuperabilă a activului pentru a stabili mărimea deprecierei (dacă există). Acolo unde nu este posibilă estimarea valorii recuperabile a unui activ individual, Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar careia îi aparține activul. Acolo unde poate fi identificată o bază rezonabilă și consistentă de alocare, activele corporative sunt, de asemenea, alocate unităților individuale care generează numerar, sau, dacă nu, acestea sunt alocate celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care poate fi identificată o bază rezonabilă și consistentă de alocare.

Imobilizările necorporale cu durată de viață utilă nedefinite și imobilizările necorporale care nu sunt încă disponibile pentru utilizare sunt testate cel puțin anual pentru depreciere și ori de câte ori există un indiciu ca activul ar putea fi depreciat.

Valoarea recuperabilă este limita superioară a valorii juste minus costurile generate de vânzare și valoarea de utilizare. La evaluarea valorii de utilizare, viitoarele fluxuri de numerar estimate sunt scontate la valoarea lor curentă folosind o rată de scontare înainte de plată impozitelor care reflectă evaluările de plată curente a valorii-timp a banilor și riscurile specifice activului pentru care estimările aferente fluxurilor de numerar viitoare nu au fost ajustate.

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau unități generatoare de numerar) este estimată a fi mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea sa recuperabilă. Deprecierea este recunoscută imediat în profit sau pierdere, dacă activul relevant nu este contabilizat la o valoare reevaluată, caz în care deprecierea este tratată ca reducere a reevaluării.

Acolo unde deprecierea se inversează, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este majorată la estimarea revizuită a valorii sale recuperabile, dar astfel încât valoarea contabilă crescută să nu depășească valoarea contabilă care ar fi fost stabilită dacă nu ar fi fost recunoscută deprecierea pentru activ (unitatea generatoare de numerar) în anii precedenți. O reversare a unei deprecierei este recunoscută imediat în profit sau pierdere, dacă activul relevant este contabilizat la valoarea reevaluată, caz în care reversarea deprecierei este tratată ca majorare a reevaluării.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Stocuri

Stocurile sunt tratate la limita inferioară a costului și valorii realizabile nete. Costurile stocurilor sunt stabilite pe principiul primul intrat, primul lesit. Valoarea realizabilă netă reprezintă prețul de vânzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate ale finalizării și costurile necesare pentru vânzare.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație actuală (legală sau implicită) ca rezultat al unui eveniment trecut; este probabil ca Grupului să i se ceară să deconteze obligația, și se poate face o estimare precisă din valoarea obligației.

Valoarea recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a contravalorii necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare, luând în considerare riscurile și incertitudinile din jurul obligației. Atunci când un provizion este măsurat folosind fluxurile de numerar estimate pentru a deconta obligația actuală, valoarea contabilă a acestuia este valoarea actuală a acelor fluxuri de numerar (unde efectul valorii-timp a banilor este semnificativ).

Atunci când se așteaptă ca unele sau toate beneficiile economice necesare pentru a deconta un provizion să fie recuperate de la terți, creanța este recunoscută ca activ dacă virtual este sigur că rambursarea va fi primită și ca suma creanței poate fi evaluată în mod precis.

Contracte oneroase

Obligațiile actuale generate conform contractelor oneroase sunt recunoscute și măsurate ca provizioane. Se consideră ca un contract oneros există acolo unde Grupul are un contract conform căruia costurile inevitabile pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice estimate a fi generate de contract.

Restructurări

Un provizion de restructurare este recunoscut atunci când Grupul a dezvoltat un plan formal detaliat pentru restructurare și a prezentat o estimare validă pentru cei afectați, care va realiza restructurarea începând să implementeze planul sau anunțând principalele caracteristici ale acestuia celor afectați de acest lucru. Măsurarea unui provizion de restructurare include doar cheltuielile directe generate de restructurare, care sunt acele valori care sunt obligatoriu generate de restructurare și nu sunt asociate cu activitățile în curs de desfășurare ale Grupului.

Garantii

Provizioanele pentru costurile estimate ale obligațiilor de garanție conform legislației locale a vânzării bunurilor sunt recunoscute la data vânzării produselor relevante, la cea mai bună estimare făcută de directori în ceea ce privește cheltuielile necesare pentru a deconta obligația Grupului.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când Grupul devine parte în prevederile contractuale ale instrumentului.

Activele financiare și datoriile financiare se măsoară inițial la valoarea justă. Costurile tranzacției care sunt direct atribuibile la achiziția sau emiterea de active financiare și creanțe financiare (altfel decât active financiare și creanțe financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere) sunt adăugate la sau deduse din valoarea justă a activelor financiare sau a creanțelor financiare, după caz, la recunoașterea inițială. Costurile tranzacției direct atribuibile la achiziția activelor financiare sau a datoriilor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat în profitul sau pierderea consolidată.

Datoriile contingente dobândite într-o combinație de întreprinderi

Datoriile contingente dobândite într-o combinație de întreprinderi se măsoară inițial la valoarea justă de la data achiziției. La sfârșitul perioadelor următoare de raportare, astfel de creanțe contingente se măsoară la limita superioară a valorii care ar fi recunoscută în conformitate cu IAS 37 „Provizioane, creanțe contingente și active contingente” și valoarea recunoscută inițial, minus amortizarea cumulată recunoscută conform IAS 18 „Veniturile”.

Active financiare

Activele financiare sunt clasificate în următoarele categorii specificate: active financiare „la valoare justă prin profit sau pierdere” (FVTPL), investiții „pastrate până la scadență”, active financiare „disponibile pentru vânzare” (AFS) și „împrumuturi și creanțe”. Clasificarea depinde de natura și scopul activelor financiare și se determină la momentul de recunoaștere inițială. Toate cumpărările sau vânzările standard de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării. Cumpărările sau vânzările standard sunt cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin regulament sau convenție pe piață.

Metoda dobânzii efective

Metoda dobânzii efective este o metodă de calculare a costului amortizat al unui instrument de debit și de distribuire a venitului din dobânzi pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective este rata care actualizează exact încasările viitoare estimate de numerar (inclusiv acele taxe pe puncte plătite sau primite care formează parte integrantă din rata dobânzii efective, costurilor de tranzacție și altor prime sau discounturi) pe durata prevăzută a instrumentului de debit, sau (unde este cazul) pe o perioadă mai scurtă, până la valoarea netă contabilă la data recunoașterii inițiale.

Venitul este recunoscut pe baza dobânzii efective pentru instrumentele de debit altfel decât acele active clasificate ca și active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Activele financiare sunt clasificate ca și active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere atunci când activul financiar este fie deținut pentru tranzacționare sau este desemnat ca și activ financiar la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare dacă:

- a fost achiziționat în principal în scopul vinderii în viitorul apropiat; sau
- la recunoașterea inițială acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care grupul le administrează împreună și care are un model real recent de încasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un derivat care nu este desemnat efectiv ca și instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decât un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în momentul recunoașterii inițiale dacă:

- o astfel de desemnare elimină sau reduce semnificativ o neconcordanță de evaluare sau recunoaștere ce altfel ar apărea; sau
- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, grup care este condus iar performanțele sale sunt evaluate pe baza valorii juste în conformitate cu managementul de risc și strategia de investiții documentate al Grupului, iar informațiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe această bază; sau
- face parte dintr-un contract ce conține unul sau mai multe derivate încorporate, iar IAS 39 Instrumente Financiare: Recunoaștere și Evaluare permite ca întreg contractul combinat (activ sau datorie) să fie desemnat ca și activ financiar la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt declarate la valoare justă, cu orice câștig sau pierdere ce decurge din reevaluare recunoscute în contul de profit sau pierdere. Câștigul sau pierderea nete recunoscute în contul de profit și pierdere cuprind toate dividendele sau dobânda câștigată la activele financiare și este inclusă în elementele din categoria „Cheltuieli financiare, nete” din situația venitului global. Valoarea justă este determinată conform descrierii din Nota 40.

Investiții detinute până la maturitate

Investițiile detinute până la maturitate sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau variabile și date de maturitate fixe pe care Grupul are intenția pozitivă și abilitatea de a le ține până la maturitate. După recunoașterea inițială, investițiile detinute până la maturitate sunt evaluate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective minus deprecierea.

Active financiare disponibile pentru vânzare (Active financiare AFS)

Activele financiare AFS sunt instrumente nederivate care fie au fost desemnate ca AFS, fie nu sunt clasificate drept (a) împrumuturi și creanțe, (b) investiții pastrate până la scadență sau (c) active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Titlurile listate rascumparabile deținute de Grup care sunt tranzactionate pe o piață activă sunt clasificate drept AFS și sunt tratate la valoarea justă la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Grupul are și investiții în acțiuni nelistate care nu sunt tranzactionate pe piața activă, dar care sunt de asemenea clasificate drept active financiare AFS și tratate la valoarea justă de la sfârșitul fiecărei perioade de raportare (pentru că directorii consideră că valoarea justă poate fi măsurată în mod precis). Valoarea justă se determină în modul descris în nota 40. Modificările survenite la valoarea contabilă a activelor financiare monetare AFS în legătură cu modificările din cursul valutei (vezi mai jos), venitul din dobânzi calculat prin metoda dobânzii efective și dividendele la investiții cu capital propriu AFS sunt recunoscute în profit sau pierdere. Alte modificări în valoarea contabilă a activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale venitului global și cumulate sub titlul rezerva reevaluare investiții. Când o investiție este vândută sau se constată deprecierea sa, atunci câștigul sau pierderea cumulate anterior în rezerva de reevaluare a investițiilor se reclasifică la profit sau pierdere.

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

Valoarea justă a activelor financiare monetare AFS denominate în valută este determinată în acea valută și convertită la cursul la vedere de la sfârșitul perioadei de raportare. Câștigurile și pierderile de curs valutar care sunt recunoscute în profit sau pierdere sunt determinate pe baza costului amortizat al activului monetar. Alte câștiguri și pierderi de curs valutar sunt recunoscute în alte elemente de venit global.

Investițiile cu capital propriu AFS care nu au un pret de piață cotelat pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi măsurată în mod precis și instrumentele derivate care sunt legate de și trebuie decontate prin livrarea unor astfel de investiții necotate cu capital propriu sunt măsurate la cost minus orice pierderi identificate din depreciere la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Imprumuturi și creanțe

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Imprumuturile și creanțele (inclusiv creanțele comerciale și de alt fel, balante bancare și numerar, etc.) sunt măsurate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective, minus orice depreciere.

Venitul din dobândă este recunoscut prin aplicarea ratei de dobândă efective, cu excepția creanțelor pe termen scurt atunci când recunoașterea dobânzii ar fi imaterială.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decât cele la FVTPL, sunt evaluate pentru indicatori de depreciere la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Activele financiare sunt considerate depreciate atunci când există dovezi obiective că, în urma unui sau a mai multor evenimente care au avut loc după recunoașterea inițială a activului financiar, fluxurile de numerar viitoare estimate ale investiției au fost afectate.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Pentru investițiile cu capital propriu AFS, un declin semnificativ sau prelungit al valorii juste a titlului sub costul său este considerat o dovadă obiectivă de depreciere.

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

- Dificultate financiară semnificativă a emitentului sau a partenerului; sau
- Încălcarea contractului, precum neîndeplinirea obligațiilor financiare sau abaterea de la plățile de dobândă sau principal; sau
- Devine probabil ca debitorul va intra în insolvență sau reorganizare financiară; sau
- Dispariția unei piețe active pentru activul financiar din cauza dificultăților financiare.

Pentru anumite categorii de active financiare, precum creanțe comerciale, activele care sunt evaluate ca nefiind depreciate individual sunt, în plus, evaluate pentru depreciere colectiv. Dovada obiectivă de depreciere a unui portofoliu de creanțe ar putea include experiența trecută a Grupului în colectarea plăților, o creștere în numărul de plăți întârziate în portofoliu peste perioada medie de credit, precum și schimbările perceptibile în condițiile economice naționale sau locale care se corelează cu neîndeplinirea obligațiilor financiare privind creanțele.

Pentru activele financiare înregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii din depreciere recunoscută este diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata de dobândă efectivă originală a activului financiar.

Pentru activele financiare înregistrate la cost, valoarea pierderii din depreciere se măsoară ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata curentă de rentabilitate de plată pentru un activ financiar similar. Astfel de pierdere din depreciere nu va fi reversată în perioadele următoare.

Valoarea contabilă a activului financiar este diminuată prin pierdere din depreciere direct pentru toate activele financiare, cu excepția creanțelor comerciale, unde valoarea contabilă este diminuată prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Recuperările următoare de valori anulate anterior sunt creditate la contul de provizion pentru depreciere. Modificările în valoarea contabilă a contului de provizion pentru depreciere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Atunci când un activ financiar AFS este considerat depreciat, câștigurile sau pierderile cumulate anterior recunoscute în alte elemente de venit global sunt reclasificate la profit sau pierdere în perioadă.

În ceea ce privește activele financiare măsurate la costul amortizat, dacă în perioada următoare pierderea din depreciere scade sau dacă scaderea poate fi pusă în legătură în mod obiectiv cu un eveniment care are loc după recunoașterea deprecierii, atunci pierderea din depreciere recunoscută anterior este reversată prin profit sau pierdere în măsura în care valoarea contabilă a investiției la data la care este reversată deprecierea nu depășește costul amortizat suportat dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

În ceea ce privește acțiunile AFS, pierderile din depreciere recunoscute anterior în profit sau pierdere nu sunt reversate prin profit sau pierdere. Orice creștere a valorii juste care urmează unei pierderi din depreciere se recunoaște în alte elemente ale venitului global și se cumulează sub titlul de rezerva reevaluare investiții. Cât privește titlurile de creanță AFS, pierderile din depreciere sunt reversate ulterior prin profit sau pierdere dacă o creștere a valorii juste a investiției poate fi corelată în mod obiectiv cu un eveniment care are loc după recunoașterea pierderii din depreciere.

Derecunoașterea activelor financiare

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

La derecunoașterea unui activ financiar în mod integral, diferența dintre valoarea contabilă a activului și suma contravalorii primite și de primit și câștigul sau pierderea cumulată care a fost recunoscută în alte elemente ale venitului global și cumulată în capitalul propriu se recunoaște în profit sau pierdere.

La derecunoașterea unui activ financiar altfel decât în mod integral (ex.: când Grupul nu reține o opțiune de răscumpărare a unei părți dintr-un activ transferat sau reține o dobândă reziduală care nu rezultă în reținerea în mod substanțial a tuturor riscurilor și recompenselor aferente titlului de proprietate și Grupul nu reține controlul), Grupul alocă valoarea contabilă anterioară a activului financiar între partea care continuă să recunoască sub implicare continuă, și partea care nu mai recunoaște pe baza valorilor juste corespunzătoare acelor părți la data transferului. Diferența dintre valoarea contabilă alocată părții care nu mai este recunoscută și suma contravalorii primite pentru partea care nu mai este recunoscută și orice câștig sau pierdere cumulată alocată care a fost recunoscută în alte elemente ale venitului global este recunoscută în profit sau pierdere. Un câștig sau o pierdere cumulată care au fost recunoscute în alte elemente ale venitului global se alocă între partea care continuă să fie recunoscută și partea care nu mai este recunoscută, pe baza valorii juste corespunzătoare acelor părți.

Achiziții de filiale aflate sub control comun

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active de explorare și evaluare

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

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

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

Datorii financiare și instrumente de capitaluri

Clasificarea ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capital emise de către Grup sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capital în conformitate cu angajamentele contractuale și definiția datoriei financiare și a instrumentului de capital.

Instrumente de capital

Un instrument de capital este orice contract care dovedește o participare reziduală în activele unei entități după deducerea tuturor datoriilor sale. Instrumentele de capital emise de Grup sunt recunoscute în încasarile primite, netul costurilor directe de emisiune.

Recumpararea instrumentelor de capital proprii ale Companiei este recunoscută și dedusă direct în capital. Nici un câștig sau nicio pierdere nu este recunoscută în profit sau pierdere la achiziția, vânzarea, 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'.

Datorii financiare la FVTPL

Datoriile financiare sunt clasificate la FVTPL când datoria financiară este fie detinută în vederea tranzacționării, fie desemnată la FVTPL.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datoriile financiare și instrumente de capitaluri (continuare)

O datorie financiară este clasificată ca detinută în vederea tranzacționării dacă:

- a fost achiziționată, în principal, în scopul recumpărării în viitorul apropiat; sau
- la recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Grupul le gestionează împreună și are un model recent efectiv de obținere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat și efectiv ca instrument de acoperire.

O datorie financiară, altă decât datoria financiară detinută pentru tranzacționare, poate fi desemnată ca fiind la FVTPL, la recunoașterea inițială dacă:

- aceasta desemnare elimină sau reduce semnificativ o inconsecvență de evaluare sau de recunoaștere care ar apărea în alt mod; sau
- datoria financiară face parte dintr-un grup de active financiare sau datoriile financiare sau ambele, a căror performanță este gestionată și evaluată pe baza valorii juste, în conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investiții, precum și dacă gruparea este furnizată intern pe acea bază; sau
- face parte dintr-un contract care conține unul sau mai multe instrumente derivate încorporate și IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare permite ca întregul contract combinat (activ sau datorie) să fie desemnat ca fiind la nivelul FVTPL.

Datoriile financiare la FVTPL sunt constatate la valoarea justă, cu orice câștig sau pierdere care rezultă din reevaluarea recunoscută în profit sau pierdere. Câștigul sau pierderea netă recunoscută în profit sau pierdere include orice dobândă plătită în legătură cu datoria financiară și este inclusă în elementul-rand "alte câștiguri și pierderi" în situația consolidată a rezultatului global/situația veniturilor și cheltuielilor. Valoarea justă este stabilită în modul prezentat în Nota 33.

Alte datoriile financiare (inclusiv împrumuturi) sunt evaluate ulterior folosind metoda dobânzii efective.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare și de alocare a cheltuielilor cu dobânzile pe parcursul unei perioade relevante. Rata dobânzii efective este rata care actualizează cu exactitate plățile în numerar viitoare estimate (inclusiv toate onorariile și punctele plătite sau primite care fac parte integrală din rata efectivă a dobânzii, costurile de tranzacție și alte prime sau discounturi) pe parcursul duratei estimate a datoriilor financiare sau (acolo unde e cazul) pe o perioadă mai scurtă, la valoarea contabilă netă de la recunoașterea inițială.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare și Instrumente de capitaluri (continuare)

Contracte de garanție financiară

Un contract de garanție financiară este un contract care solicită emitentului să efectueze anumite plăți la termen în conformitate cu condițiile unui instrument de datorie.

Contractele de garanție financiară emise de Grup sunt evaluate inițial la valoarea justă a acestora și, dacă nu sunt desemnate ca fiind la FVTPL, sunt ulterior evaluate la nivelul maxim al:

- sumei obligației contractuale, stabilită în conformitate cu IAS 37 Provizioane, Datorii contingente și active contingente; și
- sumei recunoscute inițial, minus, acolo unde este cazul, amortizarea cumulată recunoscută în conformitate cu politicile de recunoaștere a veniturilor.

Derecunoașterea datoriilor financiare

Grupul derecunoaște datoriile financiare atunci și numai atunci când obligațiile Grupului sunt achitate, anulate sau expira. Diferența dintre valoarea contabilă a datoriei financiare derecunoscute și contravaloarea plătită și platibilă este recunoscută în profit sau pierdere.

Instrumente financiare derivate

Grupul devine parte într-o serie de instrumente financiare derivate pentru a-și gestiona expunerea la riscul de piață și la riscul ratei cursului de schimb, inclusiv contracte forward privind cursul de schimb, contract swap și opțiuni de gestionare a riscurilor legate de prețul marfurilor corespunzătoare vanzarilor de aluminiu bazate pe prețul aluminiului de pe London Metal Exchange pentru aluminiu de bună calitate ("LME"). Opțiunile pentru aluminiu LME sunt stabilite la valoarea justă prin intermediul profitului sau al pierderii și nu sunt desemnate de Grup ca instrumente de acoperire în relații de acoperire. Detalii suplimentare referitoare la instrumentele financiare derivate sunt prezentate în Nota 33.

Instrumentele derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă de la data încheierii contractelor derivate și sunt reevaluate ulterior la valoarea lor justă la încheierea fiecărei perioade de raportare. Castigul sau pierderea rezultată este recunoscută imediat în castig sau pierdere dacă instrumentul derivat nu este desemnat și eficient ca instrument de acoperire, situație în care plasarea în timp a recunoașterii în profit sau pierdere depinde de natura relației de acoperire.

Instrumente derivate incorporate

Instrumentele derivate incorporate în contracte gazda nederivate sunt tratate ca instrumente derivate separate atunci când riscurile și caracteristicile lor nu sunt legate strâns de cele ale contractelor gazda, iar contractele gazda nu sunt evaluate la FVTPL.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare derivate (continuare)

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor

Grupul desemnează anumite instrumente de acoperire sub forma de acoperiri ale valorii juste sau de acoperiri ale fluxului de numerar.

La începutul relației de acoperire, Grupul justifică prin documente relația dintre instrumentul de acoperire și elementul acoperit, împreună cu obiectivele de gestionare a riscului și strategia acestuia de încheiere a diverselor tranzacții de acoperire. În plus, la începutul acoperirii și în mod permanent, Grupul justifică prin documente dacă instrumentul de acoperire este foarte eficient în compensarea schimbărilor valorilor juste sau ale fluxurilor de numerar ale elementului acoperit care poate fi atribuit riscului acoperit.

Acoperiri ale valorii juste împotriva riscurilor

Modificările valorii juste a instrumentelor derivate care sunt desemnate și se încadrează în categoria acoperirilor valorii juste sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere, alături de alte modificări ale valorii juste sau ale activului sau datoriei acoperite care poate fi atribuit riscului acoperit. Modificarea valorii juste a instrumentului de acoperire și modificarea elementului acoperit ce poate fi atribuit riscului acoperit sunt recunoscute în linia declarației consolidate a rezultatului global corespunzătoare elementului acoperit.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor este întreruptă atunci când Grupul revocă relația de acoperire, când instrumentul de acoperire expiră sau este vândut sau când nu mai încadrează în contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor.

Ajustarea valorii juste a valorii contabile a elementului acoperit, care decurge din riscul acoperit, este amortizată de la data respectivă în profit sau pierdere.

Acoperiri împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie

Partea efectivă din valoarea justă a instrumentelor derivate care sunt desemnate și se încadrează ca flux de trezorerie este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global consolidat și acumulată în capitalul rezervei de acoperire împotriva riscurilor legate de fluxul de trezorerie. Castigul sau pierderea aferentă părții neefective este recunoscută imediat în profitul sau pierderea consolidată și este inclusă în elementul liniei "alte castiguri și pierderi".

Valorile recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalul consolidat sunt reclasificate în profit sau pierdere consolidată în perioadele când elementul acoperit este recunoscut în profit sau pierdere, pe aceeași linie a situației consolidate a rezultatului global precum elementul acoperit recunoscut.

Totuși, când tranzacția prognozată acoperită are ca rezultat recunoașterea unui activ nefinanciar sau a unei datorii nefinanciare, castigurile și pierderile recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capital sunt transferate din capital și incluse în evaluarea inițială a costului activului nefinanciar sau al datoriei nefinanciare.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor este suspendată când Grupul revocă relația de acoperire, când instrumentul de acoperire expiră sau este vândut, reziliat sau exercitat sau când nu se mai încadrează în contabilitatea de acoperire.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare derivate (continuare)

Orice castig sau pierdere recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global consolidata si acumulata in capital in momentul respectiv ramane in capital si este recunoscuta cand tranzactia prognozata este recunoscuta in cele din urma in profitul sau in pierderea consolidata. Cand nu se mai asteapta ca tranzactia prognozata sa aiba loc, castigul sau pierderea este acumulata imediat in profitul sau pierderea consolidata.

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera

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

Grupul isi estimeaza volumele anuale de emisii la finalul fiecarei perioade de raportare si recunoaste totalul datorilor suplimentare estimate pentru excesul prognozat de voluma 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 legislatiei nationale. Datoria suplimentara neta este recunoscuta in profit sau pierdere pe baza metodei unitatii de productie.

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

Raportarea pe segmente

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

Evaluarea intre segmente se realizeaza pe baze obiective.

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecări contabile critice

Următoarele sunt judecățile critice pe care directorii le-au făcut în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului și care au un efect semnificativ asupra valorilor recunoscute din situațiile financiare consolidate.

i) Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

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

ii) Duratele de viață ale imobilizărilor corporale

Grupul revizuește adecvarea duratelor de viață utile a imobilizărilor corporale la sfârșitul fiecărei perioade anuale de raportare.

iii) Obligatii legate de pensii

Valoarea prezentă a obligatiilor legate de pensii depinde de un număr de factori stabiliți pe baza actualelor folosind un număr de ipoteze. Orice modificare a acestor ipoteze va influența valoarea contabilă a obligatiilor de pensii.

iv) Impozite amânate

v) Provizioane și datorii contingente

vi) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piață activă este stabilită prin folosirea tehnicilor de evaluare. Grupul își folosește judecata pentru a selecta o varietate de metode și a face ipoteza care se bazează, în principal, pe condițiile de piață existente la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Directorii consideră că tehnicile de evaluare alese și ipotezele folosite sunt corecte pentru stabilirea valorii juste a instrumentelor financiare.

vii) Analiza de depreciere a fondului comercial

Pentru a stabili dacă fondul comercial este depreciat este necesară evaluarea valorii de utilizare a unui activ generator de numerar cărui i-a fost alocat fond comercial. Pentru calculul valorii de utilizare este nevoie ca directorii să estimeze fluxurile de trezorerie așteptate să rezultă dintr-un activ generator de numerar și o rată de actualizare corespunzătoare pentru a calcula valoarea prezentă.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Ciădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipamente și vehicule	Active de capital în curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 ianuarie 2010	83.726	791.912	1.469.070	263.120	49.299	14.978	2.672.105
Intrări	10	31	1.678	16.329	43.837	9.532	71.417
Transferuri	-	29.551	23.401	32.002	(73.014)	(14.851)	(2.911)*
ieșiri	-	(4.171)	(25.551)	(20.345)	-	-	(50.067)
La 31 decembrie 2010	83.736	817.323	1.468.598	291.106	20.122	9.659	2.690.544
Achiziții de filiale	-	5.384	15.209	43.585	1.011	-	65.189
Intrări	-	649	564	16.901	106.334	7.498	131.946
Transferuri	-	7.341	48.054	9.290	(62.694)	(2.725)	(734)
ieșiri și radieri	-	(18.794)	(88.819)	(7.055)	-	-	(114.668)
Ajustare de conversie	-	1.888	3.862	10.515	255	-	16.520
La 31 decembrie 2011	83.736	813.791	1.447.468	364.342	65.028	14.432	2.788.797

*) Suma reprezintă transferuri la imobilizări necorporale. Vezi Nota 5.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată și deprecieri

Amortizare acumulată	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipamente și vehicule	Active de capital în curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 Ianuarie 2010	-	506.584	950.772	191.571	-	-	1.649.027
Cheltuieli cu amortizarea	-	19.845	65.549	17.242	-	-	102.636
Eliminată la ieșirea activelor	-	(3.729)	(22.613)	(5.680)	-	-	(32.022)
La 31 decembrie 2010	-	522.800	993.708	203.133	-	-	1.719.641
Achiziție de filiale	-	706	4.874	7.497	-	-	13.077
Cheltuieli cu amortizarea	-	21.848	65.937	24.639	-	-	112.424
Eliminată la ieșirea și radierea activelor	-	(17.665)	(84.867)	(6.437)	-	-	(108.969)
Transfer între categorii	-	203	(39)	(164)	-	-	-
Ajustări de conversie	-	688	1.502	2.142	-	-	4.332
La 31 decembrie 2011	-	528.580	981.115	230.810	-	-	1.740.505

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată și deprecieri (continuare)

Provizion pentru deprecieri	Terenuri	Ciădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipamente și vehicule	Active de capital în curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 Ianuarie 2010	-	19.312	12.090	20.986	41	-	52.429
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	191	-	1.479	-	-	1.670
Stomări de pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	(773)	(1.899)	(1.576)	-	-	(4.248)
La 31 decembrie 2010	-	18.730	10.191	20.889	41	-	49.851
Stomări de pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	(366)	(2.658)	-	-	-	(3.224)
La 31 decembrie 2011	-	18.364	7.333	20.889	41	-	46.627
Valoare contabilă netă							
La 31 decembrie 2010	83.736	275.793	464.599	67.084	20.081	9.659	921.052
La 31 decembrie 2011	83.736	266.847	459.020	112.643	64.987	14.432	1.001.665

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2011, valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale achiziționate prin leasing financiar s-a ridicat la 3.773 mii RON (2010: 5.252 mii RON).

Imobilizările corporale și activele de capital în curs sunt costurile îndatorării în sumă de 6.915 mii RON capitalizate în conformitate cu IAS 23 "Costurile îndatorării" revizuit. Aceste costuri ale îndatorării costau din dobânzi și plăți aferente creditelor primite și sunt atribuibile direct achiziției și instalării de echipamente care necesită o perioadă semnificativă pentru a fi gata pentru destinația proiectată.

La 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, imobilizările corporale ale Alro S.A. și Alum S.A. cu o valoare contabilă netă de 730.777 RON (31 decembrie 2010: 564.442 RON) au fost gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de aceste societăți din Grup (Nota 16).

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total
La 1 Ianuarie 2010	5.057	15.082	1.631	21.770
Intrări	-	128	494	622
Transferuri	2.911*	79	(79)	2.911
Ieșiri	-	(10)	-	(10)
La 31 decembrie 2010	7.968	15.279	2.046	25.293
Achiziții de filiale	-	11.068	-	11.068
Intrări	-	1.061	831	1.892
Transferuri	-	317	417	734
Ieșiri	-	(71)	-	(71)
Ajustări de conversie	-	920	-	920
La 31 decembrie 2011	7.968	28.716	3.294	39.978

*) Suma reprezintă transferuri de la imobilizările corporale. Vezi Nota 4.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total
La 1 ianuarie 2010	4.902	9.694	-	14.596
Cheltuiala cu amortizarea	196	2.657	-	2.853
Eliminată la ieșirea activelor	-	(10)	-	(10)
La 31 decembrie 2010				
Achiziții de filiale	-	4.241	-	4.241
Cheltuiala cu amortizarea	779	3.348	-	4.127
Eliminată la ieșirea activelor	-	(16)	-	(16)
Ajustări de conversie	-	534	-	534
La 31 decembrie 2011	5.877	20.448	-	26.325
Valoare contabilă netă				
La 31 decembrie 2010	2.870	2.938	2.046	7.854
La 31 decembrie 2011	2.091	8.268	3.294	13.653

Alte imobilizări necorporale se referă la programe informatice, licențe și active de explorare. Intrările de alte imobilizări necorporale și avansuri pentru imobilizări necorporale reprezintă în principal licențe, programe informatice și plăți efectuate pentru proiectarea și implementarea unui Sistem Informatic Societar Integrat.

6 FOND COMERCIAL

COST	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sold la începutul anului:		
Fond comercial la achiziția Alum de către Alro	41.264	41.264
Fond comercial la achiziția Vimetco Extrusion	426	426
Fond comercial la achiziția Alprom	15.408	15.408
Intrări (Note 24)	50.464	-
Ajustări de conversie	11.020	-
Sold la sfârșitul anului	118.582	57.098

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

6 FOND COMERCIAL (continuare)

PIERDERI PRIN DEPRECIERE ACUMULATE	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sold la începutul anului:		
Deprecierea fondului comercial la achiziția Alro de către Alro	(41.264)	(41.264)
Sold la sfârșitul anului	(41.264)	(41.264)
VALOAREA CONTABILĂ		
Sold la începutul anului	15.834	15.834
Sold la sfârșitul anului	77.318	15.834

La 31 decembrie 2011, Grupul a evaluat valoarea recuperabilă a fondului de comerț și a determinat că nu este necesară nicio depreciere suplimentară. Valoarea recuperabilă a unității relevante generatoare de numerar a fost evaluată prin referință la valoarea ior de utilizare.

7 IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere consolidat

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Impozit curent		
Cheltuiala cu impozitul curent aferentă anului	51.912	34.104
	51.912	34.104
Impozit amânat		
Cheltuiala cu impozitul amânat recunoscută în cursul anului	2.807	32.392
Creditul de impozit amânat reclasificat de la capitaluri proprii la contul de profit și pierdere	(4.549)	(8.804)
	(1.742)	23.588
Total cheltuiala cu impozitul pe profit recunoscută în cursul perioadei	50.170	57.692

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Profit înainte de impozitare	293.059	241.754
Cheltuiala cu impozitul pe profit	48.427	38.681
Efectul veniturilor scutite de impozitare	(5.676)	(2.341)
Efectul cheltuielilor nedeductibile		
în calculul profitului impozabil	6.764	39.133
Efectul utilizării pierderilor de impozitare		
nerecunoscute anterior	(1.530)	(13.602)
Efectul pierderilor anului curent pentru care		
nu a fost recunoscut niciun impozit amânat	3.635	(3.632)
Efectul impozitului pe veniturile persoanelor		
nerezidente asupra veniturilor	-	808
Altele	(1.450)	(1.355)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	50.170	57.692

Nivelul de impozitare folosit pentru reconciliările pentru 2011 și 2010 de mai sus este rata de impozitare plătită de societățile comerciale din România și Sierra Leone asupra profiturilor impozitabile în conformitate cu legislația fiscală din jurisdicțiile respective (i.e. 16% în România, 30% în Sierra Leone).

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Mai jos este o analiza a impozitului amânat activ / (datoriilor cu impozitul amânat) prezentată în situația consolidată a poziției financiare:

	<u>Sold</u> <u>Inițial</u>	<u>Recunoscut</u> <u>în contul</u> <u>de profit și</u> <u>pierdere</u>	<u>Recunoscut</u> <u>în alte</u> <u>venituri</u> <u>globale</u>	<u>Reclasificat</u> <u>de la</u> <u>capitaluri</u> <u>proprii la</u> <u>profit și</u> <u>pierdere</u>	<u>Sold</u> <u>final</u>
Imobilizări corporale	(17.523)	3.835	-	-	(13.688)
Imobilizări corporale (Achiziție de filiale – Nota 32)	-	(8.472)	-	-	(8.472)
Stocuri	2.268	662	-	-	2.930
Clienți și alte active curente	337	1.879	-	-	2.216
Împrumuturi	(2.602)	749	-	-	(1.853)
Furnizori și alte datorii	254	-	-	-	254
Provizioane	2.685	1.031	-	-	3.716
Obligații privind beneficiile la pensionare	3.643	464	-	-	4.107
Pierderi prin impozitare capitalizate	13.602	(7.244)	-	-	6.358
Pierderi prin impozitare capitalizate (Achiziție de filiale – Nota 32)	-	8.472	-	-	8.472
Instrumente financiare derivative	23.418	312	(87.525)	(4.549)	(68.344)
Impozit amânat activ/(pasiv)	26.082	1.688	(87.525)	(4.549)	(64.304)

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

8 STOCURI

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Materii prime	171.647	139.583
Consumabile	126.840	79.943
Produse finite	144.783	103.236
Producție în curs	146.432	115.468
Semifabricate	32.355	25.189
Altele	7.139	8.343
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	(24.518)	(8.403)
Total	<u>604.678</u>	<u>463.357</u>

La 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 materiile prime și produsele finite ale Alro S.A. sunt gajate pentru a garanta împrumuturile de la BERD contractate de Entitate (Nota 16).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sold la începutul anului	8.403	14.686
Cheitulala/(ieșirea) în cursul anului	16.115	(6.283)
Sold la sfârșitul anului	<u>24.518</u>	<u>8.403</u>

9 CLIEȚI

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Creante comerciale externe	15.845	51.288
Creante comerciale interne	27.229	22.811
Provizion Ajustari de depreciere a creantelor incerte	(1.595)	(2.051)
Total	<u>41.479</u>	<u>72.048</u>

În perioadele de raportare Grupul a vandut sume semnificative din creante comerciale pe baza facilitatilor de factoring. Facilitatiile de factoring sunt fara recurs. Grupul elimina suma transferata la data de transfer si recunoaste taxele si comisioanele de factoring la data achitarii.

Nu există niciun client care să reprezinte mai mult de 10% din soldul total al clienților la 31 decembrie 2011 (31 decembrie 2010: 1 client).

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

9 CLIENȚI (continuare)

Miscarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sold la începutul anului	2.051	2.047
Reluare ajustări de depreciere în decursul anului	(456)	4
Sold la sfârșitul anului	1.595	2.051

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

În tabelul de mai jos este o analiză a creanțelor comerciale la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010:

Trade receivables

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Neexpirate și nedepreciate	39.233	68.383
Expirate dar nedepreciate	2.246	3.665
Creanțe depreciate – evaluate individual	54	32
Minus: Ajustări pentru deprecierea creanțelor incerte	(54)	(32)
Expirate mai mult de 9 luni și depreciate	1.541	2.019
Minus: Ajustări pentru deprecierea creanțelor incerte	(1.541)	(2.019)
Total	41.479	72.048

Vechimea creanțelor care sunt expirate dar nedepreciate:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Mai puțin de 3 luni	1.357	1.357
între 3 luni și 6 luni	42	374
între 6 luni și 9 luni	847	140
Total	2.246	3.665

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

10 ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Avansuri către furnizori	15.660	58.936
TVA de recuperat	63.668	57.322
Alți debitori	23.771	4.292
Piați în avans	25.235	10.512
Ajustări de depreciere a creanțelor incerte	(194)	(265)
Total	<u>128.140</u>	<u>130.797</u>

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

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Sold la începutul anului	265	273
Reluare provizion în cursul anului	(71)	(8)
Sold la sfârșitul anului	<u>194</u>	<u>265</u>

11 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

a) Contracte forward de schimb valutar

Derivativele forward de schimb valutar ale Grupului la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2011	<u>Rata medie de schimb ponderata</u>	<u>Sume contractuale '000 USD</u>	<u>Valoare justa '000 RON</u>
Contracte forward - vanzare USD/cumparare RON			
Mai puțin de 1 an	2,51	41.833	(36.957)
Între 1 și 2 ani	-	-	-
Total	<u>2,51</u>	<u>41.833</u>	<u>(36.957)</u>
31 decembrie 2010	<u>Rata medie de schimb ponderata</u>	<u>Sume contractuale '000 USD</u>	<u>Valoare justa '000 RON</u>
Contracte forward - vanzare USD/cumparare RON			
Mai puțin de 1 an	2,51	83.665	(65.963)
Între 1 și 2 ani	2,51	41.833	(36.847)
Total	<u>2,51</u>	<u>125.498</u>	<u>(102.810)</u>

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

11 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (continuare)

a) Contracte forward de schimb valutar (continuare)

Grupul a încheiat contracte forward de schimb valutar (pentru perioade care nu depășesc 5 ani) pentru a acoperi riscul ratei de schimb rezultând din vânzarile viitoare exprimate în USD, care sunt desemnate ca acoperiri ale fluxului de numerar.

La 31 decembrie 2011, valoarea totală de piață a contractelor forward de schimb valutar este de 36.957 mii RON (31 decembrie 2010: 102.810 mii RON). Tranzacțiile de vânzare USD și cumpărare RON se vor desfășura în mai și iunie 2012, moment în care suma înregistrată în capitalurile proprii va fi reclasificată în contul de profit și pierdere.

În timpul anului 2011, poziția efectivă a contractelor forward de schimb valutar recunoscută în contul de profit și pierdere în cadrul cheltuielilor din diferențe de curs valutar este de 48.435 mii RON (2010: 62.414 mii RON). Nu au fost identificate poziții ineficiente a acoperirilor fluxului de numerar în profit și pierdere pe parcursul anului 2011.

b) Contracte swap pe aluminiu

Pentru protejarea fluxurilor de numerar ale Grupului împotriva efectelor adverse ale scaderii pretului aluminiului, Grupul a decis să încheie contracte swap pentru o parte din vânzarile aferente 2011 care au preturi variabile pentru schimbarea lor în preturi fixe în urma primirii unor cote fixe de la contrapartide în contractele swap și plății indicelui lunar mediu de numerar la LME pentru perioadele desemnate. La 31 decembrie 2011, cantitatea acoperită împotriva riscurilor din totalul vânzarilor probabile se ridică la 30.000 tone cu date de decontare în 2011.

Pentru protejarea împotriva riscului de scadere a cantității de metal, care este determinată de strategia de hedging a managementului, ca rezultat al vânzarilor viitoare de produse finite la preturi fixe, Grupul a intrat și în contracte swap fixed-to-floating, prin care la scadență Grupul plătește un pret fix agreeat cu banca în momentul tranzacției și încasează un pret mediu lunar pentru perioada desemnată (luna livrării, luna precedentă livrării). Rezultatul unor astfel de tranzacții totalizează vânzarile de metal ale Grupului către clienți folosind cotațiile și preturile standard ale perioadei (pretul mediu lunar din perioada desemnată). La sfârșitul lui decembrie 2011 cantitatea acoperită pentru contractele cu decontare în 2011, a însumat 711 tone (31 decembrie 2010: 200 tone).

La 31 decembrie 2011, pozițiile deschise ale contractelor de schimb (swap) al LME aluminiu sunt următoarele:

31 decembrie 2011	Volum (tone)	Pret fixat în contract USD (medie ponderată USD/t)	Valoarea contractului '000 USD	Valoare justă '000 RON
Aluminiu				
Swap - pret fix primit	-	-	-	-
Swap - pret fix plătit	711	2.144	1.524	(323)
Total	711	2.144	1.524	(323)

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

11 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (continuare)

b) Contracte swap pe aluminiu (continuare)

31 decembrie 2010	Volum (tone)	Pret fixat în contract USD (medie ponderată USD/t)	Valoarea contractului '000 USD	Valoare justă '000 RON
Aluminiu				
Swap - pret fix primit	30.000	2.438	73.141	(4.103)
Swap - pret fix plătit	200	2.274	455	125
Total	30.200	2.437	73.595	(3.978)

Grupul a desemnat și calificat ca fiind acoperiri ale fluxului de numerar toate contractele forward de schimb al LME aluminiu. În timpul anului 2011 castigul realizat din contracte swap aluminiu, recunoscut în venituri, a fost în suma de 3.309 mii RON (2010: 7.392 mii RON). Nu au fost identificate porțiuni ineficiente a acoperirilor fluxului de numerar în profit și pierdere pe parcursul lui 2011.

c) Instrumente financiare derivate încorporate

În 2010 Alro a încheiat un contract pe termen lung de furnizare a energiei electrice în vigoare până în ianuarie 2018. Contractul stabilește cantitățile de energie electrică care urmează să fie furnizate în fiecare an, care reprezintă volumul previzionat pentru a fi consumat de către Grup. Pretul convenit include o ajustare a acestuia în raport cu LME. Managementul a analizat contractul și a ajuns la concluzia că ajustarea pretului nu este în mod clar și strâns legată de contractul gazda și, prin urmare reprezintă un derivat încorporat care ar trebui separat de contractul gazda și contabilizat la valoarea justă prin capitaluri proprii.

Derivatul încorporat a fost desemnat ca o acoperire a fluxului de numerar a vanzarilor viitoare de aluminiu și modificările ulterioare în valoarea justă a derivatului între data contractului și sfârșitul perioadei de raportare sunt recunoscute în capitaluri proprii. Sumele care au fost recunoscute în capitaluri proprii vor fi reclasificate în contul de profit și pierdere în aceleași perioade în care tranzacțiile previzionate de acoperire a riscului influențează profitul sau pierderea, de exemplu când vanzarile previzionate au loc. Castigurile nete realizate în anul 2011 în suma de 14.717 mii RON sunt recunoscute în Venituri (2010: castiguri de 20.160 mii RON). Nu au fost identificate porțiuni ineficiente a acoperirilor fluxului de numerar în profit și pierdere pe parcursul lui 2011.

Modificarea valorii juste a respectivelor instrumente financiare derivate de la data contractului și până la 31 decembrie 2011 este în valoare de 340.271 mii RON care a fost înregistrată în alte elemente ale rezultatului global consolidat. Modificarea în valoarea justă s-a datorat, în primul rând, modificării pretului de aluminiu.

Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate încorporate la început de contract a fost măsurată la 0 lei. Modificările ulterioare ale valorii juste sunt determinate pe baza datelor de piață de la Bursa de Metale de la Londra, dar din cauza duratei contractelor, modelul de evaluare de asemenea, impune conducerii să estimeze pretul pe termen lung al aluminiului.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

11 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (continuare)

c) Instrumente financiare derivate încorporate (continuare)

Derivatul încorporat inclus în contractul de furnizare a energiei electrice constă dintr-o serie de 97 de contracte lunare la termen forward de vânzare a aluminiului, fiecare contract începând la data intrării în vigoare a previziunilor contractuale de ajustare a pretului (1 ianuarie 2010) și fiind stabilit la sfârșitul fiecărei luni consecutive pe toată durata contractului. La 31 decembrie 2011, instrumentele financiare derivate încorporate constau într-o serie de 73 contracte forward lunare (31 decembrie 2010: 85 contracte forward).

Valoarea justă a contractelor forward a fost determinată utilizând cotația la termen de 3 luni a aluminiului pe Bursa de Metale de la Londra pentru maturitatea fiecărui contract în parte, actualizată cu ratele LIBOR pentru USD ajustate cu marja de risc de credit și lichiditate aferentă contrapartidei pentru pozițiile in-the-money și ajustate cu marja de risc de credit și lichiditate aferentă Grupului pentru out-of-the-money positions.

Pretul de exercițiu al contractelor la termen a fost determinat ca media cotațiilor la aluminiu pe 3 luni pentru luna anterioară fiecărui termen contractual la data de 1 ianuarie 2010, astfel încât valoarea justă a contractului este 0 la recunoașterea inițială.

d) Opțiuni de schimb aluminiu

În 2010 și 2011, pentru a se proteja de schimbările negative ale pretului de piață al aluminiului, Grupul a intrat în câteva tranzacții cu opțiuni collar de 50%, prin asumarea unei poziții lungi (de cumpărare) pe opțiuni europene de vânzare, finanțate parțial printr-o poziție scurtă (de vânzare) pe o opțiune europeană de cumpărare pentru jumătate din cantitatea de opțiuni de vânzare.

În 2011, cu scopul de a proteja profitul de producția suplimentară în august 2011 – decembrie 2012, Grupul a intrat în câteva tranzacții cu opțiuni collar 100%, pentru a acoperi veniturile de vânzările din producție. Acoperirile au constat în contracte over-the-counter cu banci de prima clasă.

Castigurile nete pentru anul 2011 au fost în suma de 7.112 mii lei (2010: pierdere netă de 1.882 mii lei) și pierderile aferente schimbărilor în timp a valorii au fost în suma de 18.424 mii RON, fiind prezentate la nota „Cheltuieli financiare, nete”.

Valoarea justă a opțiunilor la 31 Decembrie 2011 a fost 148.667 mii RON (la 31 decembrie 2010: 0).

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare derivate la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010:

31 decembrie 2011	Active '000 RON	Passive '000 RON
Contracte forward de schimb valutar – termen scurt	-	36.957
Contracte swap forward de aluminiu	-	323
Opțiuni de schimb aluminiu – termen scurt	148.667	-
Instrumente financiare derivate încorporate - termen scurt	70.218	-
Instrumente financiare derivate încorporate –termen lung	245.202	-
Total	464.087	37.280

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

11 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (continuare)

d) Opțiuni de schimb aluminiu (continuare)

31 decembrie 2010	Active '000 RON	Passive '000 RON
Contracte forward de schimb valutar – termen scurt	-	65.963
Contracte forward de schimb valutar – termen lung	-	36.846
Contracte swap forward de aluminiu	125	4.103
Instrumente financiare derivate încorporate - termen scurt	-	22.538
Instrumente financiare derivate încorporate - termen lung	16.908	33.939
Total	17.033	163.389

Tranzacțiile prognozate acoperite în valute straine și contractele acoperite de vânzare de produse sunt corelate cu datele de maturitate ale derivatelor care acopera aceste expuneri. Castigurile și pierderile recunoscute în alte elemente ale rezultatului global vor fi reclasificate în contul de profit și pierderi în perioada în care tranzacția acoperita influențează contul de profit și pierdere.

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Conturi la bănci în RON	39.258	6.403
Conturi la bănci în valută	193.554	270.718
Numerar în casă în RON	48	47
Echivalente de numerar	285	3.305
Numerar restricționat	37.080	25.344
Total numerar și echivalente de numerar	270.225	306.817

Numerarul restricționat reprezintă depozite colaterale la diferite bănci cu scopul emiterii de scrisori de garanție bancară și acreditive pentru achiziționarea de materii prime și imobilizări corporale.

De asemenea, la 31 decembrie 2011 conturile bancare ale Alro S.A și Alum S.A au fost gajate pentru garantarea împrumuturilor contractate de către aceste companii din cadrul Grupului (Nota 16).

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

13 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statuat la 31 decembrie 2011 și 2010 se prezintă astfel (valori conform standardelor române de contabilitate):

	31 decembrie 2011			31 decembrie 2010		
		Valoare nominală			Valoare nominală	
	Numar actiuni	(mil RON)	%	Numar actiuni	(mil RON)	%
Vimetco N.V.	600.929.084	300.465	84	600.929.084	300.465	84
Alții	112.850.051	56.425	16	112.850.051	56.425	16
Total	713.779.135	356.890	100	713.779.135	356.890	100

Diferența dintre valoarea nominală și valoarea raportată conform IFRS constă în ajustări de hiperinflație, care au fost înregistrate conform IAS 29 "Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste" până la 31 decembrie 2003.

Actionarul majoritar al Alro S.A. este VIMETCO N.V. Olanda deținut de VI Holding N.V. (fost Romal Holdings N.V.) (Antilele Olandeze), firmă controlată 100% de compania Meccania Ltd., la rândul ei sub controlul unui trust de familie.

14 REZERVE

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Rezerve legale	76.836	74.403
Alte rezerve	296.068	283.878
Rezerve din operațiuni cu instrumente derivate de acoperire a riscului	360.447	(122.939)
Total	733.351	235.342

15 INTERESE MINORITARE

	2011	2010
Interese minoritare la începutul anului	1.886	1.667
Partea din rezultatul net al anului aferentă intereselor minoritare	(12)	219
Interesele minoritare la sfârșitul anului	1.874	1.886

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

16 IMPRUMUTURI

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Imprumuturi pe termen scurt		
Portiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung	90.597	57.208
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	<u>617.530</u>	<u>557.015</u>
Total	<u>708.127</u>	<u>614.223</u>

În august 2010, Alro a semnat contractul de împrumut sindicalizat în suma de 180.000 mii USD cu Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare, prin care au fost refinanțate majoritatea împrumuturilor societății la acea dată. Suma trasă din împrumut la 31 decembrie 2011 este în suma de 170.000 mii USD.

Pe 1 mai 2011, Vimetco N.V. (vanzatorul), entitate afiliată, și Alum S.A. (cumparatorul) au agreeat vânzarea și cumpararea tuturor acțiunilor emise de Global Aluminium Limited, entitate afiliată (Nota 24). Valoarea tranzacției este de 30.000 mii USD finanțată printr-o facilitate de credit de 25.000 mii USD acordată companiei Alum S.A. de către Raiffeisen Bank S.A. pe 29 aprilie 2011.

Împrumuturile bancare ale Grupului au scadență până în anul 2018, rata dobânzii anuale fiind în anul 2011 între 1,921% pentru EUR și 3,774% for USD (2010: între 0,97% pentru EUR și 14,93% pentru RON).

Conform contractelor de împrumut curente, Grupul este supus anumitor condiții restrictive. Aceste condiții solicită Grupului, printre altele, să mențină anumii indicatori financiari incluzând rata de acoperire a serviciului datoriei, gradul maxim de îndatorare, lichiditatea curentă, profitul minim înainte de dobândă, taxe, deprecieri și amortizare ("EBITDA"), valoare materială netă a activelor corporale și acoperirea dobânzii.

În plus, contractul de împrumut sindicalizat limitează valoarea dividendelor distribuite la valoarea cea mai mică dintre profitul net de distribuit și "Numerarul în Exces" calculat în conformitate cu prevederile contractului de împrumut.

La 31 decembrie 2011 Grupul are îndepliniți toți indicatorii impuși de împrumuturile bancare.

Valoarea contabilă a împrumuturilor bancare ale Grupului sunt denumite în următoarele valute:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Dolari S.U.A.	647.802	533.765
Euro	<u>60.325</u>	<u>80.458</u>
Total	<u>708.127</u>	<u>614.223</u>

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

16 IMPRUMUTURI (continuare)

Grupul are următoarele facilitati de împrumut neutilizate:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Rata fluctuantă exprimată în dolari SUA (USD '000)		
Expirare după un an	-	10.000
	-	10.000

17 DATORII LEASING FINANCIAR

Următorul tabel prezintă datoriile din leasing financiar, conform contractelor de leasing, grupate după data plății:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Plăți neactualizate de leasing financiar		
În termen de un an	3.259	5.900
Peste un an și mai puțin de 5 ani	2.646	5.487
Total	5.905	11.387
Minus cheltuielile financiare ulterioare	356	803
Valoarea prezenta a datoriilor de leasing	5.549	10.584
Termen scurt	3.010	5.410
Termen lung	2.539	5.174

18 OBLIGAȚII PENTRU PENSII

Planuri definite de contribuții

Angajații Grupului sunt membri ai planului de bonificații la pensionare administrat de guvernul român și începând cu 1 ianuarie 2008 pot voluntar să se înscrie la fondurile de pensii private (pentru angajații sub 35 de ani). Grupul contribuie cu un procentaj specific la costurile de personal la schema de beneficii pentru pensii pentru a forma beneficiile. Singura obligație a Grupului cu privire la planul de pensii este să realizeze aceste contribuții.

Grupul are un angajament de a face plăți pentru un plan definit de contribuții pentru un beneficiu post-angajare a angajaților săi care au lucrat pentru Grup pe această perioadă. Planul definit de contribuții este gestionat de o entitate separată iar contribuția făcută de Grup este sub forma unor sume fixe pe angajat plătite lunar. Grupul recunoaște datoria fără discount (cheltuielă făcută) la data de raportare după deducerea oricărei contribuții deja plătite, și cheltuielă făcută în timpul anului. Obligația legală și constructivă a Grupului este limitată la sumele cu care contribuie la fond.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

18 OBLIGAȚII PENTRU PENSII (continuare)

Planuri definite de beneficii

Conform Contractului Colectiv de Munca la pensionare la vârsta sau pe caz de boală angajații beneficiază de un bonus de pensionare care este bazat pe numărul de ani de lucru și variază între 1 și 6 salarii.

Valoarea actuarială cea mai recentă a planului de pensii și valoarea prezentă a obligațiilor de beneficii au fost realizate la 31 decembrie 2011 de un actuar independent. Valoarea prezentă a obligației de beneficiu definite și costul aferent al serviciului curent și costul serviciului trecut au fost măsurate folosindu-se « Projected Unit Credit Method ».

Estimările principale folosite pentru evaluările actuariale au fost după cum urmează:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Rata estimată a creșterii salariului (%)	1,50	5,14
Rata discountului (%)	8,40	6,87
Rata de inflație estimată (%)	3,50	3,50

Sumele recunoscute în venit sau pierdere în privința acestor planuri de beneficiu definit sunt după cum urmează:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Costul serviciului curent	1.638	661
Costul serviciului anterior	20	-
Dobanda la obligație	1.742	1.499
Beneficii plătite	(217)	(220)
Castiguri actuariale recunoscute în cursul anului	(29)	(380)
Total	3.154	1.560

Sumele incluse în bilanț aparute din obligația Grupului cu privire la planurile sale de beneficii definite sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Valoarea actuală a obligației de beneficiu definită	24.648	20.456
Castiguri actuariale nete nerecunoscute	1.277	2.315
Datorie netă aparută din obligațiile pentru pensii definite	25.925	22.771

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

18 OBLIGAȚII PENTRU PENSII (continuare)

Miscările valorii prezente a obligațiilor pentru pensii definite în perioada curentă au fost după cum urmează:

	2011	2010
Sold la 1 Ianuarie	22.771	21.211
Costul serviciului curent	1.638	661
Costul serviciului anterior	20	-
Costul dobanzii	1.742	1.499
Castiguri actuariale	(217)	(380)
Beneficii plătite	(29)	(220)
Sold la 31 decembrie	25.925	22.771

19 PROVIZIOANE

	31 decembrie 2010	Provizioane suplimentare recunoscute	Reduceri rezultate din reevaluarea provizioanelor	Reduceri rezultate din platii/alte lesari de beneficii economice viitoare	31 decembrie 2011
Provizion pentru restaurarea terenurilor	-	2.130	-	-	2.130
Provizion pentru litigii	8.004	-	-	-	8.004
Total provizioane pe termen lung	8.004	2.130	-	-	10.134
Provizion pentru compensarea angajatilor	9.870	10.025	(570)	(9.300)	10.025
Provizion pentru compensarea conducerii	7.052	9.061	(7.052)	-	9.061
Provizion pentru litigii	73	137	(73)	-	137
Alte provizioane	78	-	(78)	-	-
Total provizioane pe termen scurt	17.073	19.223	(7.773)	(9.300)	19.223

Provizionul pe termen lung pentru litigii în suma de 8.004 mii RON a fost înregistrat pentru două litigii civile intentate de terțe persoane în vederea plății aferente utilizării inventurilor.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

19 PROVIZIOANE (continuare)

Grupul a recunoscut în provizioanele pe termen scurt o sumă de 10.025 mii RON (2010: 9.870 mii RON) pentru remunerația anuală care probabil va fi plătită în 2012 (2011) în funcție de rezultatele anului curent și de negocierile cu sindicatele în conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă semnat.

Un provizion pentru remunerația conducerii în valoare de 9.061 mii RON a fost recunoscut pe baza performanțelor financiare neconsolidate ale Grupului în anul anterior (2010 : 7.052 mii RON).

20 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Datorii comerciale externe	22.111	19.016
Datorii comerciale interne	80.423	64.471
Datorii comerciale estimate	30.438	19.284
Total datorii comerciale și alte datorii	132.972	102.771

21 ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Furnizori de mijloace fixe	17.011	12.129
Avansuri de la clienți	17.172	11.887
Salarii și asigurări sociale	18.216	22.550
Impozit pe salarii	3.859	5.001
Alte impozite	1.781	1.888
Dividende de plată	2.146	1.012
Alți creditori	13.203	3.528
Total alte datorii curente	73.388	57.795

Sumele comparative au fost reclasificate conform prezentării adoptate în 2011. Prin urmare, în 2011 dobanda estimată de la data de 31 decembrie 2010 în suma de 5.570 mii RON a fost reclasificată din "Alte datorii curente" în "Imprumuturi curente" (vezi nota 16).

22 VENITURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Venituri din vânzări de aluminiu primar	1.365.481	1.180.596
Venituri din vânzări de aluminiu procesat	878.650	646.646
Venituri din vânzări de alumina	45.332	32.482
Venituri din vânzări de bauxite	23.526	-
Alte venituri	17.139	7.242
Total venituri	2.330.128	1.866.966

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

23 COSTUL VANZĂRILOR

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Energie, apă și gaz	852.452	641.809
Materii prime	418.323	372.459
Cheltuieli cu consumabile	125.431	56.282
Cheltuieli cu personalul	125.520	112.659
Amortizare și deprecieri	98.258	85.208
Servicii terți	7.972	5.163
Reparații	17.224	11.302
Costuri de transport	47.501	29.017
Ambalare	9.737	4.844
Alte cheltuieli legate de personal	11.185	8.849
Alte costuri	5.601	1.781
Cresterea/descrerea ajustărilor pentru deprecierea stocurilor	15.406	(6.282)
Total	1.734.610	1.323.091

În alte costuri sumele comparative au fost reclasificate în conformitate cu prezentarea adoptată în 2011. Prin urmare, în 2011, cheltuielile cu bunurile de masă pentru 2010 în suma de 4.463 mil RON au fost reclasificate din "Cheltuieli cu personalul" în "Alte cheltuieli cu personalul".

24 ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Venituri din vânzarea certificatelor de emisii gaze cu efect de seră	52.444	19.384
Alte venituri din exploatare	9.607	14.709
Total	62.051	34.093

Alte venituri din exploatare pentru 2010 includ reversarea de provision în suma de 6.146 mil RON reprezentând venituri din reversarea provizionului pentru mediu înregistrat de către Alum pentru halda de slam.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

25 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Energie, apă și gaz	826	303
Cheltuieli consumabile	10.857	4.387
Cheltuieli cu personalul	68.157	59.267
Cheltuieli cu restructurarea personalului	-	434
Servicii terți	35.290	23.993
Amortizare și deprecieri	13.797	11.133
Impozite	9.863	9.889
Alte cheltuieli cu personalul	10.839	10.270
Prime de asigurare	6.408	4.900
Comisioane și taxe	6.068	11.522
Alte cheltuieli administrative	12.990	6.818
Variații alte ajustărilor privind datoriile îndoielnice	(456)	(4)
Total	174.639	142.912

Alte cheltuieli administrative includ în Sumele comparative au fost reclasificate în conformitate cu prezentarea adoptată în 2011. Prin urmare, în 2011, cheltuielile cu bunurile de masă pentru 2010 în suma de 2.468 mil RON au fost reclasificate din "Cheltuieli cu personalul" în "Alte cheltuieli cu personalul". Cheltuielile cu mâncarea angajaților pentru 2010 în suma de 4.386 mil RON a fost reclasificată din "Cheltuieli administrative" în "Costul vânzărilor" (vezi nota 23)

26 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Onorarii pentru consultanță	6.600	6.600
Onorarii pentru agenții de vânzări	12.312	9.912
Alte cheltuieli	9.456	62.767
Total	28.368	79.279

În "Alte cheltuieli" din 2010 este inclusă cheltuiala cu încheierea arbitrajului intentat de un furnizor care pretindea daune pentru anularea unui contract de livrare de materii prime.

27 ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Pierderi din diferențe de curs valutar	40.292	11.131
Pierderi nete din cedarea de imobilizări corporale	5.668	1.295
Pierderi realizate la contractele valutare forward	48.435	62.414
Total	94.395	74.840

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

28 CHELTUIELI FINANCIARE, NETE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Venituri din dobânzi	(2.801)	(2.657)
Cheltuieli cu dobânzile	31.658	32.040
Cheltuieli cu dobânzile și comisioanele aferente contractelor de factoring	13.552	9.329
(Castiguri)/pierderi realizate din instrumentele financiare derivate	7.101	(1.417)
Pierderi nerealizate din tranzacții cu instrumente financiare derivate	18.424	-
Comisioane bancare	2.398	3.961
Altele	-	505
Total	70.332	41.761

Sumele comparative au fost reclasificate în conformitate cu prezentarea adoptată în 2011. Prin urmare, în 2011, reducerile financiare acordate pentru plățile făcute la timp în 2010 în suma de 5.372 mii RON au fost reclasificate din "Cheltuieli financiare, nete" în "Venituri, iar reducerile financiare primite pentru plățile făcute la timp în 2010, în suma de 1.908 mii RON au fost reclasificate din "Cheltuieli financiare, nete" în "Costul vanzării" (vezi nota 23).

29 PROFIT PE ACȚIUNE

Profitul de bază pe acțiune este calculat împărțind profitul atribuibil proprietarilor Societății la numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare scadente în timpul anului.

	Anul încheiat 31 decembrie 2011	Anul încheiat 31 decembrie 2010
Profit net atribuibil proprietarilor Societății	242.776	183.843
Număr mediu ponderat de acțiuni ordinare	713.779	713.779
Profit de bază pe acțiune (RON/acțiune)	0,34	0,26
Dividende plătite pe acțiune (RON/acțiune)	0,32	0,19

Nu există instrumente pentru activele nete sau opțiuni pe acțiuni la data de 31 decembrie 2011 și la data de 31 decembrie 2010 care eventual ar putea dilua profitul de bază pe acțiune.

30 TRANZACȚII CU PARTILE AFILIATE

Soldurile și tranzacțiile cu societățile grupului au fost eliminate la consolidare și nu sunt expuse în această notă. Detaliile tranzacțiilor între Grup și alte părți afiliate și soldurile bilanțiere sunt expuse mai jos.

Principalele părți afiliate cu care Grupul a înregistrat tranzacții în 2011 și 2010 sunt: Vimetco Trading S.R.L., Conel Gaz S.R.L., Conel Energy S.R.L., TM Power S.R.L., Vimetco Management GmbH, Vimetco Management S.R.L. România, Centrul Rivergate S.R.L., Rivergate Rating S.R.L., Vimetco N.V., Sierra Minerals Holdings Ltd. (numai pentru 2010, deoarece în 2011 a fost cumpărat de către Alum), Vimetco Ghana.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

30 TRANZACȚII CU PARTILE AFILIATE (continuare)

Acese entitati afiliate au aceeasi actionari ca si companiile din cadrul Grupului.

	Anul incheiat la 31 ecembrie 2011	Anul incheiat la 31 decembrie 2010
Achizitii de bunuri si servicii		
Vimetco Management GmbH	-	9
Vimetco Management Romania SRL	6.738	9.115
Vimetco Trading SRL	12.312	9.912
Conef Gaz SRL	194.653	140.871
Rivergate SRL	10.156	7.660
Sierra Mineral Holdings Limited	-	(92.490)
Total	223.759	260.057
	Anul incheiat la 31 decembrie 2011	Anul incheiat la 31 decembrie 2010
Vanzari de bunuri si servicii		
Vimetco N. V., Netherlands	-	114
Vimetco Management Romania SRL	28	74
Vimetco Power Romania SRL	1.368	432
Vimetco Trading SRL	1.124	1.142
Conef Gaz SRL	153	155
Conef Energy SRL	44	50
Rivergate SRL	58	27
TM Power	5	12
Rivergate Rating Group	6	6
Vimetco NV	39	-
Sierra Mineral Holdings Limited	-	20.322
Total	2.825	22.334
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Creante comerciale si alte creante		
Vimetco N. V.	-	114
Vimetco Management Romania SRL	5	58
Vimetco Power Romania SRL	2.627	930
Vimetco Trading SRL	2	174
Vimetco Ghana	71	-
Conef Gaz SRL	2.865	10.474
Conef Energy SRL	39	61
TM Power SA	4	40
Rivergate SRL	6	2
Rivergate Rating Group	20	13
Sierra Mineral Holdings Limited	-	57.973
Total	5.639	69.839

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

30 TRANZACȚII CU PARTILE AFILIAȚE (continuare)

Datorii comerciale și alte datorii	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Vimetco N. V.	159	-
Vimetco Management Romania SRL	-	719
Vimetco Trading SRL	2.100	724
Rivergata SRL	519	249
Conef Gaz SRL	-	2.786
Total	2.778	4.478

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Dividende distribuite		
Vimetco N.V.	134.520	112.738
Total	134.520	112.738

Imprumuturi

La 30 decembrie 2011, expunerea imprumuturilor negarantate acordate pe termen scurt companiei Global Aluminium Ltd. By Vimetco N.V. era în sumă de 9.487 mil RON. Rata de dobândă pentru acest imprumut acordat entității afiliate este de 5%, iar cheltuiala cu dobândă pentru perioada mai-decembrie 2011 este de 436 mil RON.

Remuneratiile directorilor și altor membri ai conducerii pentru 2011 s-a ridicat la 5.823 mil RON (2010: 9.989 mil RON).

31 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Segmente de activitate și geografice

Pentru scopuri manageriale, Grupul este integrat pe verticală, fiind organizat în trei mari segmente operaționale – alumina, aluminiu primar și aluminiu prelucrat. Segmentele constituie baza la care Grupul își raportează informațiile principale despre segmente. Segmentul de alumina prelucraza bauxita pentru a obține alumina – principala materie primă pentru producerea aluminiului primar. Segmentul de aluminiu primar fabrică produse din aluminiu primar precum: sarma, sieburi, lingouri, bare. Segmentul de prelucrare dezvoltă și vinde aliaje de aluminiu și produse prelucrate precum table, profile, plăci, benzi etc. Ambele fabrici de producere și prelucrare sunt situate în Slatina, România. Alte operațiuni includ servicii oferite companiei mamă, filialelor și clienților externi.

În comparație cu 31 decembrie 2010, un nou segment, bauxita, este monitorizat de către management, cum este detaliat în tabelul de mai jos. Pe 1 mai 2011, Alum S.A. a achiziționat 100% de la Vimetco N.V. o companie de investiții Global Aluminium Ltd., care include un acționariat de 100% într-o mină de bauxita din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding I Ltd.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

31 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Informațiile financiare referitoare la segmentele de activitate pentru 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 sunt prezentate în tabel:

	<u>Bauxita</u>	<u>Alumina</u>	<u>Aluminiul primar</u>	<u>Aluminiul procesat</u>	<u>Alte</u>	<u>Eliminare/ajustare</u>	<u>Consolidat</u>
Vanzari externe	23.526	45.293	1.365.480	878.650	17.179	-	2.330.128
Vanzari intersectoriale	82.200	491.220	637.537	-	30.404	(1.241.361)	-
Venturi totale pe segment (vanzari externe + vanzari intersectoriale)	105.726	536.513	2.003.017	878.650	47.583	(1.241.361)	2.330.128
Rezultat pe segment (profit brut)	30.926	61.806	1.095.777	126.371	47.544	(766.906)	595.518
Cheltuieli administrative	-	-	-	-	-	-	(174.639)
Venit nealocat al societății	-	-	-	-	-	-	36.907
/(cheltuieli) nete	-	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu dobanzile și dobândă	-	-	-	-	-	-	(45.210)
pentru contractele de factoring	-	-	-	-	-	-	2.801
Venituri din dobanzi	-	-	-	-	-	-	-
Alte castiguri și pierderi, inclusiv alte	-	-	-	-	-	-	(122.318)
cheltuieli financiare	-	-	-	-	-	-	(50.170)
Impozit pe profit	-	-	-	-	-	-	-
Profit	-	-	-	-	-	-	242.889

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

31 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Pentru 31 decembrie 2010:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu prîmar	Aluminiu procesat	Alte	Eliminare/ajustare	Consolidat
Vanzari externe	-	32.482	1.180.596	646.646	7.243	-	1.866.967
Vanzari intersectoriale	-	379.294	492.474	-	24.092	(895.860)	-
Venituri totale pe segment (vanzari externe + vanzari intersectoriale)	-	411.776	1.673.070	646.646	31.335	(895.860)	1.866.967
Rezultat pe segment (profit brut)	-	18.921	969.953	51.290	31.335	(527.624)	543.875
Cheltuieli administrative	-	-	-	-	-	-	(142.912)
Venit nealocat al societatii	-	-	-	-	-	-	(43.902)
/(cheltuieli) nete	-	-	-	-	-	-	(32.041)
Cheltuieli cu dobanzile si dobanda	-	-	-	-	-	-	2.657
pentru contractele de factoring	-	-	-	-	-	-	(85.923)
Venituri din dobanzi	-	-	-	-	-	-	(57.692)
Alte castiguri si pierderi, inclusiv alte	-	-	-	-	-	-	-
cheltuieli financiare	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit	-	-	-	-	-	-	-
Profit	-	-	-	-	-	-	184.062

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

31 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Segmentul venituri și cheltuieli

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

Segmentul active și datorii

Segmentul active include toate activele operationale utilizate de un anumit segment și constau în principal în numerarul operational, creante, stocuri și imobilizări corporale, în valoare netă. În timp ce majoritatea imobilizărilor pot fi atribuite direct pe segmente individuale, suma netă a acestor imobilizări folosite în comun de două sau mai multe segmente este alocată segmentelor în mod rezonabil. Segmentul datorii include toate datoriile operationale și constă în principal din datorii comerciale și alte datorii, salarii și impozite curente și obligații estimate. Segmentul active și pasive nu include impozitul amanat, împrumuturile și obligațiile financiare.

Transferuri inter-segmente

Segmentul venituri, segmentul cheltuieli și segmentul rezultat include transferurile între segmentele de afaceri. Astfel de transferuri sunt considerate ca fiind transferuri la prețuri competitive de piață aplicate clienților neafiliați pentru bunuri similare. Aceste transferuri sunt eliminate în consolidare.

Segmentul active la 31 decembrie 2011, respectiv 30 decembrie 2010 este prezentat în continuare:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Segmentul active		
Bauxita	101.606	-
Alumina	312.292	292.500
Aluminum primar	968.238	895.939
Aluminium procesat	338.142	347.747
Altele	82	296
Active nealocate	1.025.623	538.934
Eliminari/ajustari	(144.213)	(111.335)
Total active consolidate	<u>2.601.770</u>	<u>1.964.081</u>
Segmentul datorii		
Bauxita	66.404	-
Alumina	28.577	50.872
Aluminum primar	130.475	91.576
Aluminium procesat	97.398	82.623
Altele	7.465	1791
Active nealocate	912.378	892.255
Eliminari/ajustari	(156.273)	(119.127)
Total datorii consolidate	<u>1.086.424</u>	<u>999.990</u>

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

31 RAPORTAREA DE SEGMENTE (continuare)

Segmente geografice

Deși cele trei fabrici ale Grupului sunt administrate pe o bază integrată pe verticală, ele operează în cinci zone geografice importante ale lumii. În România, țara mamă, unde Grupul își desfășoară activitatea, se prelucraza bauxita, produce și vinde o gamă largă de produse din aluminiu primar și prelucrat. În

Uniunea Europeană, Grupul vinde în general produsele sale în următoarele țări: Ungaria, Italia, Polonia, Grecia, Germania, Cehia, Slovenia, Bulgaria etc. Activitățile din țările non-UE sunt în general localizate în Europa de Sud-Est în țări precum Serbia și Turcia. Vanzările către SUA sunt în esență similare și constau din vanzări de produse prelucrate care sunt vandute în totalitate către distribuitori și producători. Activitățile în alte țări includ vanzările atât de produse din aluminiu primar cât și din aluminiu prelucrat.

Vanzari pe țări

Următorul tabel arată distribuția vanzarilor consolidate ale Grupului pe piața geografică, indiferent de locul în care au fost produse marfurile:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
România	455.137	388.383
Uniunea Europeană	1.632.300	1.311.005
Țări care nu sunt membre UE	148.457	120.256
Statele Unite	49.378	31.033
Alte țări	44.856	16.289
Total	2.330.128	1.866.966

32 FILIALE

Principalele companii din Grupul Alro la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 sunt următoarele:

Subsidiara	31 decembrie 2011		31 decembrie 2010	
	Actionariat	Voturi	Actionariat	Voturi
Alum S.A.	99.40%	99.40%	99.38%	99.38%
Vimetco Extrusion S.R.L.	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Conef S.A.	99.97%	99.97%	99.97%	99.97%
Global Aluminum Ltd.	99.40%	100.00%	N/A	N/A
Bauxite Marketing Ltd.	99.40%	100.00%	N/A	N/A
Sierra Mineral Holdings I. Ltd.	99.40%	100.00%	N/A	N/A

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

32 FILIALE (continuare)

Pe 1 mai 2011, Alum a achiziționat de la Vimetco N.V. în proporție de 100% o companie de investiții, Global Aluminum Ltd. Activele companiei Global Aluminum Ltd includ acționariat de 100% într-o mină de bauxite din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding I Ltd și acționariat 100% în Bauxite Marketing Ltd.

Valoarea contabilă a activelor și datoriilor la data achiziției era următoarea:

Global Aluminium Group	Valoare contabilă
Imobilizări corporale	51.926
Imobilizări necorporale	5.745
Fond comercial	50.464
Active circulante	30.820
Datorii pe termen scurt	(85.752)
Datorii pe termen lung	(1.751)
Active nete	51.452
Valoare platită	82.581
Suma recunoscută în capitalul Grupului	31.129
Numerar net achiziționat	3.738
Valoare platită	82.581
Iesire de numerar în momentul achiziției	78.843

În aprilie 2011 și mai 2011, Alro S.A. și-a mărit participatia în capitalul social al companiei Alum S.A. printr-o contribuție cu numerar în suma de 18.963 RON.

33 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

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

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

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

33 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

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

Structura capitalului Grupului cuprinde datoriile, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar și capital atribuabil acționarilor Companiei mama, cuprinzând capitalul social, rezervele și rezultatul raportat.

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

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

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2011 și 2010 a fost după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Total împrumuturi (Nota 16)	708.127	608.653
Minus: numerar și echivalente de numerar (Nota 12)	<u>(270.225)</u>	<u>(306.817)</u>
Datorii nete	<u>437.902</u>	<u>301.836</u>
 Total capital și rezerve	 <u>1.515.347</u>	 <u>964.091</u>
Total capital	<u>1.953.249</u>	<u>1.265.927</u>
 Gradul de îndatorare	 <u>22,42%</u>	 <u>23,84%</u>

Riscul de piață

Activitățile Grupului îl expun în primul rând la riscurile financiare ale diferențelor de curs valutar, dobânzii și ale prețurilor marfurilor. Grupul folosește o varietate de instrumente financiare derivate ca să-și gestioneze expunerea la riscul valutar și prețurile pieței, incluzând:

- contracte forward de schimb valutar pentru acoperirea riscului de curs valutar la tranzacțiile denuminate în dolari S.U.A.
- instrumente derivate pentru gestionarea riscurilor de preț al marfurilor asociate cu vânzarile de aluminiu pe baza prețului Bursei de Metale de la Londra pentru aluminiu de calitate superioară.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

33 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul este expus la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de aluminiu primar și de produse procesate este raportată la USD, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu salariile, etc) sunt raportate la RON. Astfel Grupul se expune la riscul ca fluctuațiile ratelor de schimb RON/USD vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în RON.

Expunerea Grupului la schimbul valutar rezultă din:

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

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

	31 decembrie 2011		31 decembrie 2010	
	Exprimat în Euro	Exprimat în US Dollars	Exprimat în Euro	Exprimat în US Dollars
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Total active circulante	136.735	318.837	121.262	264.989
Total active imobilizate	-	245.202	-	19.909
Total active	136.735	564.039	121.262	284.898
Total datorii pe termen scurt	45.202	134.008	45.857	139.690
Total datorii pe termen lung	46.131	573.898	64.541	568.316
Total datorii	91.333	707.905	110.398	708.006

Sensitivitatea cursului de schimb

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

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

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

33 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Adminstrarea riscului de schimb valutar (continuare)

Analiza senzitivitatii	31 Decembrie 2011		31 Decembrie 2010	
	Euro	USD	Euro	USD
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	4.577	57.100	1.086	27.642
Capitaluri	32	32.447	-	44.110

Contracte forward de schimb valutar

Grupul a încheiat contracte forward de schimb valutar cu parteneri cu reputație pentru a acoperi riscul de schimb valutar.

În secțiunea (a) din Nota 11 sunt prezentate contractele forward de schimb valutar folosite pentru administrarea riscului valutar al Grupului la 31 decembrie 2011.

Managementul riscului ratei dobanzii

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

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

Senzitivitatea ratei dobanzii

Analizele sensibilității prezentate mai jos au fost determinate pe baza expunerii la ratele dobanzii 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 dobanzilor ar fi, mai mari/măi scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, profitul Grupului ar crește/scădea cu 7.015 mii RON (2010: 6.087 mii RON). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimată în USD sau în EURO.

Riscul de pret

Politica internă a Grupului este de a gestiona riscul identificat asociat prețului bunurilor prin hedging, atunci când este posibil și de asemenea pentru o parte din cantitatea rămasă expusă riscului prin angajarea în contracte swap și tranzacții cu opțiuni ratio-collar (ex.: cumpărare de opțiuni de vânzare parțial finanțate prin vânzarea de opțiuni de cumpărare). Consultați Nota 11 b) și d):

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

33 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de creditare

Riscul de creditare reprezintă riscul ca una dintre partile Instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând Grupului o pierdere financiară. Grupul a adoptat politica de a tranzacționa doar cu partii de încredere și obținând garanții suficiente când este cazul ca mijloacele de a atenua riscul pierderilor financiare din cauza neîndeplinirii obligațiilor. Expunerea Grupului și evaluarea de creditare a partilor sale sunt monitorizate permanent și valoarea totală a tranzacțiilor încheiate este distribuită partilor aprobate. Expunerea de creditare este controlată prin limitări impuse partilor, fiind acordate de către societățile de factoring (în cazul clienților factorizați), bănci (în cazul garanțiilor bancare și a liniilor de credit) și sunt analizate și aprobate de Consiliul de Administrație.

Grupul întreprinde o politică foarte prudentă în cazul riscului de creditare comercială și acoperă riscul de creditare cu scrisori de garanție, garanții bancare sau factoring fără recurs.

Grupul nu deține nici un risc semnificativ de creditare față de o singură parte sau față de un grup al partilor cu caracteristici similare. Riscul de creditare a lichidităților și instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece partile sunt bănci cu o rată mare de creditare desemnate de agenții de creditare internaționale.

Creanțele comerciale constau într-un număr mare de clienți distribuiți în diverse industrii și zone geografice. Evaluarea continuă de creditare este realizată în condiții financiare ale creanțelor și dacă este cazul, asigurarea garanției bancare este cerută. Toate creanțele neacoperite de active și neasigurate sunt vândute imediat la o bancă, fără recurs.

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică păstrarea de suficient numerar și valori tranzactionabile, disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajate precum și capacitatea de a închide poziții de piață. Datorită naturii dinamice a afacerii, funcția de trezorerie a Grupului menține flexibilitatea în finanțare prin păstrarea disponibilității în cadrul liniilor de creditare angajate. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități a societății (conține facilitatea de împrumut netras (Nota 16) precum și numerarul și echivalente de numerar (Nota 12) în mod regulat).

În tabelul ce urmează sunt analizate datoriile financiare și datoriile din instrumentele financiare derivate ale Grupului după termenul de scadență contractual la data bilanțului. Sumele din tabel reprezintă fluxul de numerar contractual nescontat:

La 31 decembrie 2011	Datorii comerciale și alte datorii	Imprumuturi	Leasing financiar	Datorii derivative	Total datorii financiare
La cerere sau până la 1 an	132.972	108.711	3.259	37.280	282.222
De la 1 până la 5 ani	-	644.944	2.646	-	647.590
Peste 5 ani	-	10.632	-	-	10.632
Total	132.972	764.287	5.905	37.280	940.444

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

33 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Rîscul de lichiditate

La 31 decembrie 2011	Datorii comerciale și alte datorii	Imprumuturi	Leasing financiar	Datorii derivative	Total datorii financiare
La cerere sau pana la 1 an	102.771	73.909	5.900	92.604	275.184
De la 1 pana la 5 ani	-	586.133	5.487	70.785	662.405
Peste 5 ani	-	17.676	-	-	17.676
Total	102.771	677.718	11.387	163.389	955.265

Estimarea valorii juste

Începând cu 1 ianuarie 2009, Grupul a adoptat un amendament la IFRS 7 pentru prezentare pe nivel a ierarhiei măsurării valorii corecte.

Valoarea justă a activelor financiare și a datoriilor financiare sunt determinate după cum urmează:

- Valoarea justă a activelor financiare și a datoriilor financiare cu termeni și condiții standard și comerciale pe piețele de disponibile active este determinată cu referire la prețurile de piață cotate (include notele rambursabile listate, cambii, titluri de creanțe și note permanente).
- Valoarea justă a altor active financiare și a datoriilor financiare (excluzând instrumentele derivate) este determinată în conformitate cu modelele de preț general acceptate pe baza analizelor fluxului de numerar folosind prețuri din tranzacțiile observate pe piața curentă și cotații ale dealerilor pentru instrumente similare.
- Valoarea justă a instrumentelor derivatelor este calculată folosindu-se prețurile cotate. Unde astfel de prețuri nu sunt disponibile, valoarea corectă a instrumentelor financiare este determinată folosindu-se tehnicile de evaluare. Grupul folosește o varietate de metode și face estimări care se bazează pe condițiile de piață existente la data fiecărui bilanț. Valoarea corectă a contractelor forward este determinată folosindu-se furnizorul ratelor de schimb forward de către dealer la data bilanțului. Valoarea corectă a derivatelor LME forward swap over-the-counter este determinată folosindu-se cotațiile pentru aluminiu LME pentru fiecare din datele scadenței furnizate de către dealeri.

Tabelele următoare furnizează analiza instrumentelor financiare care sunt măsurate ulterior pentru recunoașterea inițială a valorii juste, grupate pe Nivele 1 la 3 pe baza gradului la care este observabilă valoarea justă.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

33 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Estimarea valorii juste (continuare)

- Masurarile valorii juste la Nivelul 1 sunt acelea derivate din preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active sau obligatii identice.
- Masurarile valorii juste la Nivelul 2 sunt acelea derivate din datele furnizate altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1 care pot fi observate la active sau obligatii, fie direct (ex. cum ar fi preturile) sau indirect (ex. derivate din preturi).
- Masurarile valorii juste la Nivelul 3 sunt acelea derivate din tehnicile de evaluare care includ date furnizate pentru active sau obligatii care nu se bazeaza pe date de piata observabile (date furnizate neobservabile).

Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere

	31 decembrie 2011			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Instrumente financiare derivate				
incorporate	-	315.420	-	315.420
Opțiuni materii prime	-	148.667	-	148.667
Total	-	464.087	-	464.087

Datorii financiare la valoarea justa prin profit și pierdere

	31 decembrie 2011			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Opțiuni aluminiu	-	323	-	323
Contracte forward de schimb valutar	-	36.957	-	36.957
Total	-	37.280	-	37.280

Nu au existat transferuri între Nivelul 1 și 2 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011, respectiv 31 decembrie 2010.

Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere

	31 decembrie 2010			Total
	Level 1	Level 2	Level 3	
Instrumente financiare derivate				
incorporate	-	16.908	-	16.908
Contracte swap forward de aluminiu	-	125	-	125
Total	-	17.033	-	17.033

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mil de Lei, dacă nu se specifică altfel)

33 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere

	31 decembrie 2010			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Contracte swap forward de aluminiu	-	4.103	-	4.103
Instrumente financiare derivate incorporate	-	56.476	-	56.476
Contracte forward de schimb valutar	-	102.810	-	102.810
Total	-	163.389	-	163.389

Reconcilierea măsurărilor valorii juste de la nivelul 3, a activelor financiare nete, a datoriilor financiare la data de 31 decembrie 2010 este după cum urmează:

	Datoriile aferente instrumentelor financiare derivate
Sold Initial	142.240
Pierderi în contul de profit și pierdere	(62.414)
Castiguri în alte elemente ale rezultatului global	22.984
Achiziții	-
Vanzări	-
Achităre	-
Transfer din nivelul 3	(102.810)
Total	-

La 31 decembrie, 2010 contracte forward de schimb valutar cu o valoare contabilă de 102,810 mii RON au fost transferate de la Nivelul 3 la Nivelul 2 deoarece conducerea a folosit pentru stabilirea valorii juste o tehnică de evaluare în care toate intrările semnificative se bazează pe informații de piață observabile.

Portiunea efectivă a modificărilor în valoarea justă a derivatelor care sunt desemnate ca acoperire a fluxurilor de numerar este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global. Sumele recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în contul de profit și pierdere în perioadele când elementul de acoperire a riscului are efect în contul de profit și pierdere. Asemenea sume sunt prezentate ca venituri pentru tranzacțiile în care intra Grupul pentru acoperirea vanzărilor previzionate împotriva riscului de pret și ca pierdere sau castig din diferențe de curs valutar când se acopera vanzarile previzionate împotriva riscului de schimb valutar.

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

34 DATORII POTENTIALE SI ANGAJAMENTE

Litigii

La 31. decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, Grupul a fost expus la o serie de litigii rezultate din desfășurarea normală a activității. Conducerea consideră ca aceste acțiuni, cu excepția celor deja prezentate (Nota 19), nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate a Grupului.

Impozitare

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 și la o rată minimă de 0,1% pe zi începând cu anul 2006, dar poate fi semnificativ mai mare. În România, anul fiscal rămâne deschis pentru auditul fiscal pe o perioadă de 5 ani. Conducerea consideră ca datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt adecvate.

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

Datorii

O filială contestă rezultatul controlului fiscal efectuat de către autoritatea fiscală națională. Dacă contestația filialei nu va fi favorabilă datoriei suplimentare cu taxe respectiv penalități pentru plata acestora cu întârziere ar putea fi în valoare totală de 9.941 mii RON. În baza opiniei avocaților Grupului, conducerea nu se așteaptă ca rezultatul acestei contestații să aibă un impact negativ asupra poziției financiare consolidate și performanței financiare consolidate a Grupului.

Contracte de factoring

La data de 31 decembrie 2011 Grupul avea încheiate contracte de factoring cu diferite bănci pentru o sumă totală de aproximativ 56,3 milioane EUR, 53,4 milioane USD și 52,3 mil RON din care erau utilizați 13,2 milioane EUR, 35,1 milioane USD și 22,9 milioane RON.

Angajamente

La 31 decembrie 2011 angajamentele Grupului aferente investițiilor pentru 2012 sunt de 13,390 mii USD, (31 decembrie 2010: 11.386 mii USD).

La 31 decembrie 2011, Grupul are diferite contracte încheiate pentru achiziția de materii prime, alte materiale consumabile în valoare de 13.711 mii EUR și 116.128 mii USD și 1.877 mii RON cu valabilitate pentru 2012 (31 decembrie 2010: 11.705 mii EUR, 72.385 mii USD).

S.C. ALRO S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii de Lei, dacă nu se specifică altfel)

34 DATORII POTENTIALE SI ANGAJAMENTE (continuare)

Scrisori de garantie bancara

La data de 31 decembrie 2011, garantiile primite de Grup sunt in suma de 4.798 mii EUR, 351 mii USD si 580 mii RON (31 decembrie 2010: 3.883 mii EUR, 287 mil USD si 538 mii RON)