ALUM S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2020

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

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE 1-2

SITUAȚIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL 3

SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII 4

SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE 5-6

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE 7-57

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

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

Building a better working world

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Alum S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale societatii ALUM SA („Societatea") cu sediul social in Tulcea, strada Isaccei nr. 82, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 2360405, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia rezultatului global, situatia modificarilor in capitalurile proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2020, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internaționale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare" din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit	*Modul in care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit*
Testarea pentru depreciere a investitiilor in filiale si analiza de recuperabilitate a creantelor comerciale si a avansurilor acordate de la Sierra Mineral Holdings Ltd („SMHL") Informatiile prezentate de Alum cu privire la creantele de la Sierra Mineral Holding Ltd. si investitiile in filiale, inclusiv deprecierea aferenta, sunt incluse in Notele 3, 10, 11 si 28, respectiv, Nota 6.	
Investitia detinuta in Global Aluminium Ltd., societatea-mama a SMHL, creantele comerciale fata de SMHL precum si avansurile acordate catre SMHL, sunt semnificative pentru auditul nostru avand in vedere soldurile inregistrate - cu o valoare contabila neta totala de 186,1 milioane RON. Investitia in filiala are o valoarea bruta de 82,6 milioane RON (valoare contabila neta de 0,2 milioane RON), creantele comerciale detinute de Societate de la SMHL au o valoare contabila bruta de 44,9 milioane RON (valoarea contabila neta este zero) si avansurile acordate SMHL au o valoare contabila bruta de 207,2 milioane RON (valoarea contabila neta este de 185,9 milioane RON). Testul anual de depreciere a investitiei detinute in filiale si recuperabilitate a creantelor si avansurilor este semnificativ pentru auditul nostru, intrucat procesul de evaluare este complex, necesita estimari semnificative din partea conducerii si este bazat pe ipoteze care sunt fundamentate pe evolutia viitoare a pretului bauxitei (o marfa globala) si a conditiilor de operare din Sierra Leone, avand in vedere si situatia economica generata de pandemia COVID-19. Evaluarea recuperabilitatii valorii contabile a investitiei, a creantelor comerciale si ale avansurilor acordate necesita rationamente si estimari semnificative din partea conducerii in procesul de evaluare a faptului daca a aparut depreciere la sfarsitul exercitiului sau o depreciere poate fi reversata, precum si in procesul de masurare a oricarei ajustari pentru depreciere de acest fel.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: a) am implicat specialistii nostri evaluatori interni pentru a ne asista la: - evaluarea ipotezelor-cheie si a metodologiilor aplicate de Societate pentru testarea de depreciere a investitiilor in filiale (de ex. verificarea corectitudinii matematice a modelului si conformitatea acestuia cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara, ratele de actualizare folosite pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru fiecare UGN, ipoteze macroeconomice); - evaluarea competentei, capacitatilor si obiectivitatii evaluatorului extern implicat; b) am evaluat analiza de senzitivitate a valorii recuperabile ale UGN-ului la modificarile aduse ipotezelor semnificative facute de conducere (cum ar fi preturile de vanzare preconizate, volumul productiei / vanzarilor fata de capacitate, costul materialelor si cheltuielile administrative, investitiile de capital nete, modificarile capitalului circulant, si rata de crestere rezultata si marja EBITDA pentru fiecare dintre perioadele viitoare incluse in testul de depreciere), precum si analiza conformitatii acestora cu mediul economic general si specific al industriei, informatiile de piata relevante disponibile si planurile de afaceri ale Societatii. c) am evaluat analiza impactului pandemiei de COVID-19 in cadrul modelelor de fluxuri de numerar. d) am evaluat analiza indicatorilor de depreciere privind investitiile in filiale, recuperabilitatea creantelor comerciale si a avansurilor acordate, efectuata de conducere, analizand daca aceasta a

La 31 decembrie 2020, Societatea a efectuat o analiza a evenimentelor care indica necesitatea unei testari si o evaluare a deprecierii investitiilor in filiale, o analiza a recuperabilitatii creantelor comerciale si avansurilor acordate, care a condus la o reversare neta a deprecierii pentru investitie in suma de 0,2 milioane RON, o reversare a deprecierii aferenta creantelor in suma de 3,9 milioane RON si o reversare a deprecierii aferenta avansurilor acordate SMHL, in suma de 1,3 milioane RON. In lumina rationamentelor si estimarilor utilizate de conducere pentru determinarea proiectiilor privind fluxurile de numerar viitoare si a incertitudinilor cu privire la mediul economic actual, acesta este considerat un aspect-cheie de audit.	acoperit toate investitiile semnificative pentru care ar fi putut exista indicatori de depreciere la sfarsitul perioadei de raportare, precum si evaluarea de catre conducere a recuperabilitatii valorii contabile a investitiilor, creantelor comerciale si a avansurilor acordate, pentru care au fost identificate evenimente care indica necesitatea unei testari. e) am evaluat acuratetea istorica a bugetelor si prognozelor conducerii prin compararea acestora cu performanta efectiva. f) de asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate de Societate cu privire la testarea pentru depreciere a fondului comercial si a investitiilor in filiale.

Aspect cheie de audit	*Modul in care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit*
Testarea pentru depreciere a imobilizarilor corporale Informatiile prezentate de Alum cu privire la imobilizarile corporale, inclusiv cu privire la deprecierea aferenta, sunt incluse in notele 3 si 4	
Imobilizarile corporale ale Alum au o importanta semnificativa pentru auditul nostru, avand in vedere marimea pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2020 (173 milioane RON in situatia pozitiei financiare). Conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara, o entitate este obligata să evalueze, cel putin la fiecare data de raportare, daca exista indicatori de depreciere și, dacă exista, este necesar un test de depreciere. La 31 decembrie 2020, conducerea a identificat mai multi indicatori de depreciere, cum ar fi performantele economice sub cele asteptate ale anumitor active, cauzate in principal de efectele pandemiei COVID-19, precum si dovezi ca valoarea justa a anumitor active a fost inferioara valorii contabile a acestora, indicand ca unitatea generatoare	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: a. am analizat si am evaluat analiza efectuata de conducere in ceea ce priveste existenta indicatorilor de depreciere; b. am implicat specialistii nostri evaluatori interni pentru a ne asista la: - evaluarea ipotezelor-cheie si a metodologiilor aplicate de Societate pentru testarea de depreciere a imobilizarilor corporale (de ex. verificarea corectitudinii matematice a modelului si conformitatea acestuia cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara, ratele de actualizare folosite pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru societate, ipoteze macroeconomice). - evaluarea competentei, capacitatilor si obiectivitatii evaluatorului extern implicat; c. am comparat ipotezele folosite in dezvoltarea modelelor de fluxuri de

de numerar respectiva poate fi depreciata. A fost efectuat un test de depreciere pentru imobilizarile corporale ale unitatii generatoare de numerar Alum, care a condus la valori recuperabile ale imobilizarilor corporale ale unitatii generatoare de numerar superioare valorii contabile si astfel nu a fost necesara o ajustare pentru depreciere. Evaluarea recuperabilitatii valorii contabile a imobilizarilor corporale necesita ca, conducerea sa aplice rationamente si estimari semnificative in determinarea principalelor ipoteze utilizate in testul de depreciere, cum ar fi rata de actualizare, rata de crestere si marja EBITDA. Avand in vedere incertitudinea in previzionarea si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, nivelul rationamentelor implicate si importanta imobilizarilor corporale ale Societatii la 31 decembrie 2020, aceasta arie a auditului reprezinta un aspect-cheie de audit.	numerar viitoare cu bugetele aprobate si planurile de afaceri care au luat in considerare si impactul pandemiei de COVID-19 asupra fluxurilor de numerar viitoare; d. am evaluat analiza de senzitivitate a valorii recuperabile ale UGN-ului la modificarile ipotezelor semnificative facute de conducere (cum ar fi preturile de vanzare preconizate, volumul productiei / vanzarilor in raport de capacitatea de productie, costurile materiale si cheltuielile administrative, investitiile de capital nete, modificarile capitalului circulant, rata de crestere rezultata si marja EBITDA pentru fiecare dintre perioadele viitoare incluse in testul de depreciere), precum si analiza conformitatii acestora cu mediul economic general si specific al industriei, informatiile de piata relevante disponibile si planurile de afaceri ale entitatii. e. am evaluat acuratetea istorica a bugetelor si prognozelor conducerii prin compararea acestora cu performanta efectiva. f. de asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate de Societate cu privire la testarea pentru depreciere a imobilizarilor corporale.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea amenințărilor cu privire la independenta sau masurile de protecție aplicate pentru a reduce acele amenințări.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.
Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca efectele negative ale acestei comunicari depasesc beneficiile interesului public al comunicarii respectivului aspect.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

Nume Auditor / Partener Asociat: Ariadna Oslobeanu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF2199

Bucuresti, Romania
25 martie 2021

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2020
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	**4**	173.058	180.317
Imobilizări necorporale	**5**	44	44
Investiții în filiale	**6**	242	-
Creanta privind impozitul amanat	**7**	11.560	12.017
Drepturi de utilizare ale activelor	**8**	1.873	2.660
Total active imobilizate		**186.777**	**195.037**
Active circulante			
Stocuri	**9**	148.350	205.188
Creante comerciale nete	**10**	122.972	22.855
Alte active curente	**11**	197.518	191.474
Numerar restrictionat	**12**	55	924
Numerar și echivalente de numerar	**12**	5.283	588
Total active circulante		**474.178**	**421.029**
Total active		**660.955**	**616.066**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	**14**	488.413	488.413
Rezerve	**13**	47.035	47.545
Rezultat reportat		(81.547)	(151.601)
Total capitaluri proprii		**453.901**	**384.357**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi – termen lung	**15**	42.041	75.089
Datorii din leasing pe termen lung	**15**	1.123	1.787
Obligații privind beneficiile la pensionare	**16**	5.487	4.843
Provizioane pe termen lung	**17**	23.153	22.112
Subvenții pe termen lung	**18**	4.577	4.956
Alte datorii pe termen lung		724	517
Total datorii pe termen lung		**77.105**	**109.304**

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	**19**	33.486	25.851
Împrumuturi pe termen scurt	**15**	28.246	62.940
Datorii din leasing pe termen scurt	**15**	670	736
Provizioane pe termen scurt	**17**	3.745	-
Subvenții pe termen scurt	**18**	379	379
Impozit pe profit		12.034	2.389
Alte datorii curente	**20**	51.389	30.109
Total datorii curente		**129.949**	**122.405**
Total datorii		**207.054**	**231.709**
Total capitaluri proprii și datorii		**660.955**	**616.066**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2021.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Venituri din contracte cu clienți	**21**	671.849	783.644
Costul bunurilor vândute	**22**	(632.790)	(714.002)
Profit brut		**39.059**	**69.642**
Cheltuieli administrative	**24**	(32.772)	(40.730)
Ajustari privind deprecierea imobilizarilor financiare	**6**	242	-
Alte venituri operaționale	**23**	79.942	79.992
Alte cheltuieli operaționale	**25**	(2.914)	(5.919)
Alte venituri și cheltuieli	**26**	-	(15)
Rezultat operațional		**83.556**	**102.970**
Venituri financiare		69	221
Costuri financiare		(6.703)	(8.703)
Diferențe nete de curs valutar*		6.222	(3.292)
Rezultatul financiar net	**27**	**(412)**	**(11.774)**
Rezultat înainte de impozitare		**83.144**	**91.196**
Cheltuială cu impozitul pe profit	**7**	(12.842)	(13.885)
Rezultatul perioadei		**70.302**	**77.311**
Media ponderată a acțiunilor ordinare pentru calculul câștigului de bază pe acțiune		82.086	82.086
Câștig de bază și diluat pe acțiune		**0,86**	**0,94**
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare			
Reevaluări privind beneficiile post-angajare*		(902)	(507)
Impozit amânat aferent reevaluării beneficiilor post-angajare		144	81
		(758)	(426)
Total rezultat global aferent perioadei		**69.544**	**76.885**

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

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2021.

Gheorghe Dobra
General Director

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Capital social	Rezerve	Rezultat reportat	Rezultatul perioadei	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	**488.413**	**46.959**	**(280.225)**	**52.326**	**307.473**
Profitul anului	-	-	-	77.311	77.311
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	(426)		(426)
Total venituri globale ale anului			**(426)**	**77.311**	**76.885**
Transfer la rezerva legală	-	4.591	(4.591)	-	-
Transfer rezerva din reevaluare	-	(4.005)	4.005	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	52.326	(52.326)	-
Sold la 31 decembrie 2019	**488.413**	**47.545**	**(228.912)**	**77.311**	**384.357**
Sold la 1 ianuarie 2020	**488.413**	**47.545**	**(228.912)**	**77.311**	**384.357**
Profitul anului	-	-	-	70.302	70.302
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	(758)	-	(758)
Total venituri globale ale anului	**-**	**-**	**(758)**	**70.302**	**69.544**
Transfer la rezerva legală	-	3.490	(3.490)	-	-
Transfer rezervă din reevaluare	-	(4.000)	4.000	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	77.311	(77.311)	-
Sold la 31 decembrie 2020	**488.413**	**47.035**	**(151.848)**	**70.302**	**453.901**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2021.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE			
(Pierdere)/profit înainte de impozitare		**83.144**	**91.196**
Ajustări pentru			
Pierdere netă din operațiuni valutare		(2.365)	2.324
Amortizări și deprecieri	**3,4,8**	25.769	22.635
Rezultat din casarea de imobilizări corporale	**26**	-	15
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale	**24**	(5.711)	7.870
Variatia ajustarilor pentru alte creante incerte		105	-
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor financiare	**6**	(242)	-
Variatia ajustarilor pentru deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	4	(36)
Variatia neta a provizioanelor pentru pentru remunerarea angajatilor	**17**	3.745	(3.009)
Variatia neta a ajustarilor de valoare a stocurilor cu miscare lenta sau invechite	**9**	(32)	(15)
Creșterea obligației privind beneficiile la pensionare	**16**	(475)	104
Venituri din dobânzi	**27**	(69)	(221)
Cheltuieli cu dobânzile	**27**	6.411	8.405
Cheltuieli cu dobânzile - factoring	**27**	184	-
Profit operațional înainte de modificările în capitalul circulant		**110.470**	**129.269**
Modificări în capital circulant:			
Variatia conturilor de clienți și alte creanțe		(103.950)	(21.172)
Variatia conturilor de stocuri		56.871	(52.014)
Variatia furnizorilor si a altor datorii		29.021	(75.357)
Numerar generat din/(utilizat în) operațiuni		**92.412**	**(19.274)**
Impozit plătit		(2.596)	(17.893)
Dobânzi plătite		(5.215)	(6.542)
Dobânzi primite		69	220
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate în) activitatea operațională		**84.670**	**(43.489)**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(17.811)	(33.512)
Încasări din subvenții	**18**	-	839
Incasari din restituiri de imprumuturi acordate		-	888
Numerar restricționat	**12**	869	2.322
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate în) activitatea de investiții		**(16.942)**	**(29.464)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Numerar din împrumuturi primite	**15**	-	73.466
Rambursări de împrumuturi	**15**	(62.289)	-
Plati din datorii de leasing	**15**	(744)	(769)
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate în) activitatea de finanțare		**(63.033)**	**72.697**

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		**4.695**	**(256)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	**12**	**588**	**844**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	**12**	**5.283**	**588**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2021.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1. INFORMAȚII GENERALE

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

Acționarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. deținută de Vimetco N.V. (Olanda). Compania este controlată în ultimă instanță de Maxon Limited (Insulele Bermude).

Activitatea principală este procesarea hidrometalurgică a bauxitei pentru a obține oxidul de aluminiu, materia primă pentru obținerea aluminiului.
Procesul de producție și produsele societății au fost certificate în conformitate cu standardele internaționale pentru asigurarea calității.

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

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

	2020	2019
- preț minim (RON)	1,84	1,02
- preț maxim (RON)	3,34	4,86
- preț mediu (RON)	2,59	2,94

Evoluția numărului mediu de angajați ai Companiei a fost următoarea:

	2020	2019
Numar mediu de angajati, din care:	786	791
Personal in productie	650	656
Personal general si administrativ	136	135

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

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

Mai jos sunt prezentate standardele noi, amendamentele si interpretarile standardelor existente adoptate incepand cu 1 ianuarie 2020 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Societatii pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020.

Standarde si interpretari in vigoare in 2020, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare:

Societatea a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2020:

- *Cadrul conceptual in standardele IFRS*. IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul de a actualiza referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolta politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolta politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2020, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

- *Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi*, emise pe 22 octombrie 2018. IASB a emis modificari privind definitia unei intreprinderi (Amendamente la IFRS 3) cu scopul de a solutiona provocarile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 sau ulterior si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- *Amendamente la IAS 1 si IAS 8: Definitia materialitatii*, emise pe 31 octombrie 2018.Amendamentele clarifica definitia termenului „semnificativ" si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „o informatie este materiala daca omisiunea, ascunderea sau prezentarea eronata a acesteia ar putea, intr-un scenariu rezonabil, sa influenteze deciziile economice luate de utilizatori pe baza situatiilor financiare, care prezinta informatii financiare despre o entitate specifica". De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura si definirea consecventa a termenului „semnificativ" in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- *Amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7*: Reforma ratelor dobanzilor de referinta, emise la 26 septembrie 2019. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa și adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc. Amendamentele nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- *Amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7: Reforma ratelor dobanzilor de referinta*, emise la 26 septembrie 2019. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa și adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc. Amendamentele nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2020, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

- *Amendament la IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiuni acordate ca urmare a pandemiei Covid 19* (emis la 28 mai 2020). Modificarea scuteste locatarii de a fi nevoiti sa considere contractele de leasing individuale pentru a stabili daca concesiunile privind chiriile care apar ca o consecinta directa a pandemiei Covid-19 sunt o modificare a contractelor de leasing si permite locatarilor sa tina cont de astfel de concesiuni privind chiriile ca si cum nu ar fi modificari ale contractelor de chirie. Se aplica concesiunilor privind chiriile acordate ca urmare a pandemiei Covid-19, care reduc platile din inchirieri scadente la data de sau inainte de 30 iunie 2021. Modificarea este aplicabila incepand cu 1 iunie 2020. Societatea nu are modificari ale contractelor de leasing, ca urmare directa a pandemiei Covid-19.

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

- *IFRS 17 Contractele de asigurare*. Standardul emis pe 18 mai 2018, produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2021, permitandu-se aplicarea anticipata daca atat IFRS 15 Veniturile din contracte cu clientii, cat si IFRS 9 Instrumente financiare au fost aplicate. Standardul nu a fost inca aprobat de UE. IFRS 17 Contractele de asigurare stabileste principii pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea de informatii privind contractele de asigurare emise. Acesta impune, de asemenea, aplicarea de principii similare contractelor de reasigurare detinute si contractelor de investitii cu caracteristici de participare discretionara emise. Obiectivul este de a se asigura ca entitatile prezinta informatii relevante intr-o maniera ce reprezinta fidel acele contracte. Aceste informatii ofera o baza pentru utilizatorii situatiilor financiare de a evalua efectul pe care contractele ce intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantelor financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati. Acest standard nu se aplica Societatii.

- *Amendament la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: Tranzactii de vanzare sau contributie a unor active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie*. Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- *Amendament la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung* (emis pe 23 ianuarie 2020). Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutand societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile si alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Directorii nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

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

- *Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi. Modificarea adauga, de asemenea, o cerinta ca, pentru tranzactiile si alte evenimente care intra sub incidenta IAS 37 sau IFRIC 21, dobanditorul sa aplice IAS 37 sau IFRIC 21 (in loc de Cadrul Conceptual) pentru a identifica obligatiile pe care si le-a asumat intr-o combinare de intreprinderi; si adauga la IFRS 3 o precizare explicita conform careia un dobanditor nu recunoaste activele contingente dobandite intr-o combinare de intreprinderi. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza niciun impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- *Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru destinatia prevazuta a acestuia. In schimb, o societate va recunoaste aceste venituri din vanzari si costurile aferente in contul de profit sau pierdere. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau după 1 ianuarie 2022 si nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza niciun impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- *Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile specifica costurile care sunt incluse de o societate atunci cand aceasta evalueaza daca un contract va aduce pierderi. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza niciun impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- *Amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 Reforma ratelor dobanzilor de referinta - Faza 2* (emise la 27 august 2020), neadoptate inca de UE. Modificarile le completeaza pe cele emise în 2019 si se concentreaza pe efectele asupra situatiilor financiare atunci cand o companie inlocuieste rata dobanzii de referinta existenta cu o rata de referinta alternativa ca urmare a reformei. Amendamentele din faza 2 ofera scutiri temporare suplimentare de la aplicarea cerintelor specifice IAS 39 si si IFRS 9 la relatiile de acoperire direct afectate de reforma IBOR.

- *Imbunatatiri anuale ale IFRS - Ciclul 2018-2020* (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau după 1 ianuarie 2022), emise la 14 mai 2020. Nu se preconizeaza ca imbunatatirile sa aibă un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului sau ale Societatii. Aceste imbunatatiri sunt o colectie de amendamente la IFRS-uri:

- *IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a standardelor internationale de raportare financiara*. Modificarea permite unei filiale care aplica punctul D16 (a) din IFRS 1 sa evalueze diferentele cumulative de tranzitie prin folosirea sumelor raportate de catre Societatea mama, pe baza datei de trecere a Societatii mama la standardele IFRS.

- *IFRS 9 Instrumente financiare*. Modificarea clarifica ce taxe include o entitate atunci cand aplica testul de „10 la sută" pentru a evalua daca trebuie să derecunoasca o datorie financiara. O entitate include numai comisioanele platite sau primite intre entitate (imprumutatul) si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de entitate sau de creditor in numele celuilalt.

- *IFRS 16 Leasing*. Modificarea propusa la Exemplul ilustrativ 13 care insoteste IFRS 16 ar elimina din exemplu ilustrarea rambursarii sumelor aferente imbunatatirilor locatiei inchiriate de catre locator. Modificarea propusa ar rezolva orice posibila confuzie in ceea ce priveste tratamentul stimulentelor de leasing care ar putea aparea din cauza modului in care sunt ilustrate stimulentele de leasing in acel exemplu.

- *IAS 41 Agricultura*. Modificarea aliniaza cerintele de masurare a valorii juste din IAS 41 cu cele din alte standarde IFRS.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declarația de conformitate

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

Bazele întocmirii

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

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

Principiul continuitatii activitatii

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

Principalele politici de contabilitate sunt prezentate mai jos.

Considerente legate de pandemia COVID-19

Anul 2020 a fost dominat de criza economica si sanitara mondiala generata de pandemia de coronavirus.

Chiar si in aceste conditii, Societatea a trecut prin aceasta perioada dificila, mentinandu-si toate unitatile de productie in intregime operationale si fara a-si inceta activitatea. Societatea a produs fara intreruperi alumina calinata in unitatea sa de productie. Nu s-au facut restructurari, iar procedurile si protocoalele stricte, legate de sanatate, implementate in sediile sale au reprezentat o protectie eficienta pentru afacere si angajatii sai.

In ceea ce priveste lichiditatea, in 2020 Societatea si-a rambursat datoriile si imprumuturile conform graficelor (a se vedea si nota 31 Managementul riscului).

Alte actiuni puse in aplicare pentru gestionarea lichiditatii Societatii si asigurarea unui nivel satisfacator de numerar in perioade de incertitudine mai mari decat de obicei au fost: limitarea investitiilor la cele strict necesare, optimizarea achizitiilor de materiale si a nivelului stocurilor, profitand de toate oportunitatile oferite de autoritati in circumstantele actuale, cum ar fi de exemplu amanarea platii pentru anumite taxe.

Societatea a raportat un profit de 70.302 mii RON in anul 2020, comparativ cu profitul de 77.311 mii RON inregistrata in 2019. Societatea si-a evaluat activele pentru depreciere la 31 decembrie 2020, iar rezultatul testelor de depreciere este prezentat in aceste situatii financiare.

Societatea a concluzionat ca nu exista incertitudini materiale care ar putea pune la indoiala semnificativ capacitatea lor de a-si continua activitatea.

Contabilitatea de grup

Societatea are participații la alte companii, în care deține control asupra politicilor financiare și operaționale. Aceste investiții sunt înregistrate la cost minus provizioane de depreciere, dacă este cazul, în aceste declarații financiare individuale.

În conformitate cu Standardul de Contabilitate Internațională 27 „Declarații financiare consolidate și separate”, Societatea trebuie să pregătească declarațiile financiare consolidate. Societatea a emis si situatii financiare consolidate în conformitate cu Standardele de Raportare Financiară Internaționale așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. O listă cu investițiile semnificative în filiale este prezentată la Nota 6.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Conversii valutare

Moneda functionala a Societatii este Leul Romanesc (RON).

La intocmirea situatiilor financiare individuale ale Societatii, tranzactiile in moneda straina, altele decat moneda functionala a entitatii (valute), sunt recunoscute la cursul de schimb valutar de la data tranzactiilor respective. La sfarsitul fiecarei perioade de raportare, elementele monetare exprimate intr-o moneda straina sunt convertite din nou la cursurile curente de la acea data, si sunt incluse in elementele din categoria „Diferente nete de curs valutar''. Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justa, care sunt exprimate intr-o moneda straina, sunt convertite din nou la cursurile curente la data cand valoarea justa a fost stabilita. Elementele nemonetare, care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina nu sunt convertite din nou.

Diferentele de curs valutar aferente elementelor monetare sunt recunoscute in profit sau pierderi in perioada in care acestea apar, cu exceptia:
- diferentelor de curs aferente imprumuturilor in moneda straina pentru activele in curs de executie pentru capacitati de productie viitoare, care sunt incluse in costul acelor active cand ele vor fi privite ca o ajustare a costului dobanzilor la aceste imprumuturi in moneda straina.
- diferentelor de curs aferente tranzactiilor incheiate pentru a acoperi anumite riscuri valutare (vezi mai jos politicile contabile de acoperire impotriva riscurilor).

Ratele de schimb la încheiere pentru EUR și USD au fost 4,8694 RON respectiv 3,9660 RON la data de 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 4,7793 RON și 4,2608 RON).

Imobilizari corporale

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

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

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

Terenurile nu se amortizeaza.

Amortizarea este recunoscuta pentru a putea scadea din costuri mai puțin valorile reziduale de-a lungul duratei lor de viata utila, folosindu-se metoda liniara.

Perioadele de amortizare sunt:

Clădiri și construcții	2 – 52 ani
Utilaje și mașini	1 – 25 ani
Echipamente și mașini	1 – 25 ani

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

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

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

Drepturi de emisii

Compania recunoaste deficitul de certificate de emisii gaze cu efect de sera in situatiile financiare consolidate pe baza metodei datoriilor nete. Conform acestei metode, sunt recunoscute doar acele datorii care se asteapta sa rezulte din depasirea cotelor de certificate alocate conform HG 204/2013.

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

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

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale achizitionate separat

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

Imobilizari necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare si dezvoltare

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

O imobilizare necorporala generata intern, care rezulta din dezvoltare (sau din etapa dezvoltarii unui proiect intern), este recunoscuta daca, si numai daca, toate criteriile urmatoare au fost demonstrate:
- fezabilitatea tehnica necesara finalizarii imobilizarii necorporale astfel incat aceasta va fi disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- intentia de a finaliza imobilizarea necorporala si de a o utiliza sau vinde;
- capacitatea de a folosi sau a vinde imobilizarea necorporala;
- modul in care imobilizarea necorporala va genera beneficii economice viitoare probabile;
- disponibilitatea resurselor tehnice, financiare si de alta natura adecvate pentru a finaliza dezvoltarea imobilizarii necorporale si pentru utilizarea sau vinzarea acesteia; si
- capacitatea de a evalua in mod credibil costurile atribuibile imobilizarii necorporale in timpul dezvoltarii sale.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari necorporale (continuare)

Imobilizari necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare si dezvoltare (continuare)

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

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

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

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

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

Deprecierea activelor corporale și necorporale

La data bilanțului, Compania revizuiește sumele activelor corporale și necorporale pentru a determina dacă există vreun indiciu că aceste active au suferit o pierdere din depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, suma recuperabilă a activului este evaluată pentru a determina gradul de pierdere a deprecierii (sau dacă există). Unde nu este posibilă estimarea sumei recuperabile a unui activ individual, Compania estimează suma recuperabilă a unității generatoare de numerar de care aparține activul. Acolo unde poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare, activele corporative sunt, de asemenea, alocate unitatilor individuale care genereaza numerar, sau, daca nu, acestea sunt alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare.

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

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

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare

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

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute când Societatea devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

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

Activele financiare

Pentru scopurile evaluarii ulterioare activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: costul amortizat, valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (OCI) si valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL).
- Instrumente de datorie la costul amortizat pentru activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de business cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce indeplinesc criteriul de numai plati de capital și dobanzi (SPPI). Aceasta categorie include Creantele comerciale si alte creante precum si Imprumuturile acordate pe termen lung.

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior utilizand metoda dobanzii efective (EIR) si sunt subiectul analizei de depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci, cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL) cuprind activele financiare detinute pentru tranzactionare, activele financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau activele financiare obligatoriu impuse a fi evaluate la valoarea justa. Activele financiare sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca sunt achizitionate in scopul vanzarii sau rascumpararii pe termen scurt. Instrumentele financiare derivate, inclusiv derivatele incorporate separate, sunt, de asemenea, clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare, cu exceptia cazului in care sunt desemnate ca instrumente de acoperire eficiente. Activele financiare cu fluxuri de trezorerie care nu sunt doar plati de capital si dobanzi sunt clasificate si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, indiferent de modelul de business. Indiferent de criteriile de clasificare a instrumentelor de datorie la costul amortizat sau la valoarea justa prin OCI, astfel cum este descris mai sus, instrumentele de datorie pot fi desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la recunoasterea initiala, daca aceasta elimina sau reduce semnificativ o neconcordanta contabila.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa cu modificarile nete ale valorii juste recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Investitii in filiale

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

Metoda dobanzii efective

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare (continuare)

Numerar si echivalente de numerar

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

Deprecierea activelor financiare

Societatea recunoaste un provizion pentru pierderile preconizate din creditare (ECL) pentru toate imprumuturile si alte active financiare atasate datoriilor care nu sunt detinute la valoare justa prin profit sau pierdere. ECL se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de numerar pe care Societatea se asteapta sa le primeasca, actualizate cu o aproximare a ratei dobanzii efective initiale a activului. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vanzarea de garantii detinute sau alte imbunatatiri de credit care fac parte integranta din clauzele contractuale.

Pierderile preconizate sunt recunoscute in doua etape. Pentru expunerile de credit pentru care nu a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, pierderi preconizate sunt recunoscute pentru pierderile din credite care rezulta din evenimentele de neplata posibile in urmatoarele 12 luni (ECL pe 12 luni). Pentru acele expuneri de credit pentru care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, este necesar un provizion pentru pierderile de credit preconizate pe parcursul duratei ramase a expunerii, indiferent de momentul de neplata (pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata).

Pentru creantele comerciale si activele contractuale, Societatea aplica o abordare simplificata in calcularea pierderilor preconizate (ECL). Prin urmare, Societatea nu urmareste modificarile riscului de credit, ci recunosc, in schimb, un provizion pe baza datelor pierderilor preconizte pe intreaga durata a vietii la fiecare data de raportare. Societatea a stabilit o matrice de stabilire a provizioanelor care se bazeaza pe experienta pierderilor din creditare istorice, ajustata pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

Derecunoașterea activelor financiare

Societatea derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din active expira sau cand transfera activul financiar si, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate a activului catre alta entitate. Daca Societatea nici nu transfera nici nu retine in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate si continua sa controleze activul transferat, se recunoaste dreptul pastrat in activul respectiv si o datorie pentru eventuale sume de plata. Daca Societatea nu pastreaza in mod substantial riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Societatea continua sa recunoasca activul financiar si, de asemenea, recunosc un imprumut garantat pentru incasarile primite.

La derecunoasterea totala a unui activ financiar, diferenta dintre valoarea contabila a activului si suma contravalorii primite si/sau de primit si a castigului sau pierderii cumulate care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global se recunoaste in profit sau pierdere.

Datorii financiare si instrumente de capitaluri

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

Clasificarea ca datorie sau capital

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare (continuare*)*

Instrumente de capital

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

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

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca datorii financiare 'la FVTPL' sau ca 'alte datorii financiare'.
Datoriile financiare sunt clasificate la FVTPL cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la FVTPL.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:
- a fost achizitionata, in principal, in scopul rascumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea le gestioneaza impreuna si are un model recent efectiv de obtinere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat si efectiv ca instrument de acoperire.

Societatea nu a avut in 2020 si 2019 active financiare sau datorii financiare desemnate ca fiind la FVTPL.

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluare recunoscut in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscute in profit sau pierdere includ orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si sunt incluse in „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate" si ''Alte venituri/(cheltuieli) financiare'"" in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 31.

Alte datorii financiare

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

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

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

Contracte de garantie financiara

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri (continuare)

Contracte de garantie financiara (continuare)

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

Derecunoasterea datoriilor financiare

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

Prezentarea la valoarea neta a instrumentelor financiare

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

Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

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

Valoarea realizabila neta reprezinta pretul de vanzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate ale finalizarii si costurile necesare pentru vanzare.

Capitalul social

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

Rezerva legală

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

Partile afiliate

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Subventii

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

Beneficii ale angajatilor

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

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

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

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

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

Beneficii pentru rezilierea contractului de munca

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

Leasing

Societatea in calitate de locatar

Societatea evalueaza daca un contract este sau contine o clauza de inchiriere, la inceputul contractului. Societatea recunoaste un drept de utilizare al activului si o datorie de leasing corespunzatoare in legatura cu toate contractele de inchiriere in care este locatar/ utilizator, cu exceptia contractelor pe termen scurt (definite ca leasing cu o perioada de inchiriere de 12 luni sau mai putin) si inchirieri de active cu valoare mica (cum ar fi licente, echipamente mici de birou etc.). Pentru aceste contracte de leasing, Societatea recunoaste platile de leasing ca si cheltuieli operationale liniar pe durata contractului de leasing, cu exceptia cazului in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru perioada de timp in care sunt consumate beneficiile economice din activele inchiriate.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

Datoria de leasing este masurata initial la valoarea prezenta a platilor de leasing care nu sunt platite la data începerii, actualizate prin utilizarea ratei implicite din contractul de inchiriere. Daca aceasta rata nu poate fi determinata imediat, Societatea foloseste rata sa incrementala de împrumut.

Platile de leasing incluse in evaluarea datoriei de leasing cuprind:
- Plati fixe de leasing (inclusiv plati variabile inevitabile), mai pțin creante din stimulente de leasing;
- Plati de leasing variabile care depind de un indice sau o rata, masurate initial folosind indicele sau rata la data începerii;
- Suma preconizata a fi platita de locatar/ utilizator sub garantia valorii reziduale;
- Pretul de exercitiu al optiunilor de cumparare, daca locatarul/ utilizatorul este rezonabil de sigur ca va exercita optiunile; si
- Plati de penalitati pentru rezilierea contractului de inchiriere, daca termenul de leasing reflecta exercitarea unei optiuni de reziliere a contractului de leasing.

Datoria de leasing este prezentata ca linie separata in situatia financiara.

Datoriile de leasing sunt ulterior masurate prin cresterea valorii contabile pentru a reflecta dobanzile la valoarea datoriei de leasing (folosind metoda dobanzii efective) si prin reducerea valorii contabile pentru a reflecta platile de leasing efectuate.

Societatea reevalueaza datoria de leasing (si efectueaza o ajustare corespunzatoare a activului reprezentand drepturi de utilizare) atunci cand:

- Termenul de inchiriere s-a modificat sau exista un eveniment sau o modificare semnificativa a circumstantelor care au ca rezultat o modificare a evaluarii exercitarii unei optiuni de cumparare, caz in care datoria de leasing este reevaluata prin actualizarea platilor de leasing revizuite folosind o rata de actualizare revizuita.
-Platile de leasing se modifica din cauza modificarilor unui indice sau a ratei, sau a unei modificari a platii preconizate in cadrul unei valori reziduale garantate, caz in care datoria de leasing este reevaluata prin actualizarea platilor de leasing revizuite folosind o rata de actualizare nemodificata (cu exceptia cazului in care modificarea platilor de leasing se datoreaza unei modificari a ratei variabile a dobanzii, caz in care se foloseste o rata de actualizare revizuita).
-Un contract de leasing este modificat, iar modificarea contractului de leasing nu este contabilizata ca un contract de leasing separat, caz in care datoria de leasing este reevaluata pe baza termenului de leasing a contractului de leasing modificat, prin actualizarea platilor de leasing revizuite utilizand o rata de actualizare actualizata la data efectiva a modificarii.

Activele reprezentand drepturi de utilizare cuprind evaluarea initiala a datoriei de leasing corespunzatoare, platile de leasing efectuate la sau inainte de ziua de incepere, minus stimulentele de leasing primite si orice costuri directe initiale. Ulterior acestea sunt evaluate pe baza costului minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere.

Ori de cate ori Societatea suporta o obligatie pentru costuri de dezmembrare si inlaturare a unui activ inchiriat, restaurare a amplasamentului pe care se afla sau restabilire a activului pe care se afla activul închiriat, la starea prevazuta de termenii si conditiile contractului de leasing, este recunoscut si evaluat un provizion in conformitate cu IAS 37. In masura in care costurile se refera la un activ reprezentand drepturi de utilizare, costurile sunt incluse in activul aferent reprezentand drepturi de utilizare, cu exceptia cazului in care aceste costuri sunt suportate pentru producerea de stocuri.

Activele reprezentand drepturi de utilizare sunt amortizate pe perioada cea mai scurta dintre termenul de inchiriere si durata de viata utila a activului suport. Daca locatarul transfera dreptul de proprietate asupra activului suport sau costul activului reprezentand drepturi de utilizare al activului acest lucru reflecta faptul ca Societatea se asteaptă sa exercite o optiune de cumparare, activul aferent drepturilor de utilizare este amortizat pe durata utila de viata a activului suport. Amortizarea începe de la data inceperii contractului de inchiriere.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

Duratele de amortizare considerate pentru fiecare categorie a drepturilor de utilizare a activelor, sunt urmatoarele:

	2020
Cladiri si alte constructii speciale	5 ani
Echipamente si vehicule	intre 3 si 5 ani

Societatea aplica IAS 36 Deprecierea activelor pentru a determina daca un activ reprezentand drepturi de utilizare este depreciat si inregistreaza orice pierdere din depreciere identificata asa cum este descris în politica de Imobilizari corporale.

Provizioane

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

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

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

Obligatiile de dezafectare si reabilitare

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

Venituri din contracte cu clientii

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Societatea livreaza bunuri (in principal alumina) in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS).
Societatea recunoaste venitul la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului, anume in general la livrarea bunurilor.

Contraprestatia variabila
Unele contracte cu clientii pot presupune risturnuri pentru volum, reduceri financiare, reduceri comerciale de pret sau dreptul de retur pentru defecte de calitate.
In conformitate cu IFRS 15, este necesara estimarea contraprestatiei variabile la inceputul contractului.

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca o reversare semnificativa a valorii veniturilor cumulate recunoscute sa nu aiba loc.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Venituri din contracte cu clientii (continuare)

In consecinta, pentru acele contracte pentru care Societatea nu este in masura sa faca o estimare rezonabila a reducerilor, venitul va fi recunoscut mai devreme decat atunci cand perioada de retur trece sau cand se poate face o estimare rezonabila. Pentru a estima veniturile variabile la care ar urma sa aiba dreptul, Societatea aplica metoda valorii preconizate. In acelasi timp, cazurile de reclamatii privind calitatea (drepturi de retur) sunt izolate si nesemnificative, pe baza informatiilor din perioade trecute, astfel incat Societatea nu poate face o estimare rezonabila a unei astfel de reversari a veniturilor la sfarsitul anului.

Consideratii legate de actiunea in nume propriu si cea in calitate de intermediar
In conformitate cu IFRS 15, evaluarea se bazeaza pe criteriul daca Societatea controleaza bunurile specifice inainte de a le transfera clientului final, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii de bunuri.
Societatea a concluzionat ca actioneaza in nume propriu in toate relatiile contractuale de vanzari, deoarece este prestatorul principal in toate contractele de venituri, are dreptul de a stabili pretul si este expus riscurilor aferente stocurilor.

Recunoasterea veniturilor din obligatii de prestare distincte
Societatea a analizat contractele sale cu clientii pentru a-si determina toate obligatiile de prestare, si nu au identificat nici o noua obligatie de prestare care ar trebui contabilizata distinct in conformitate cu IFRS 15.

Prestarea de servicii
Societatea presteaza diverse servicii ocazional si ca activitati secundare. Venitul este evaluat la valoarea preconizata a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se aloca tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Societatea presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Societatii, valoarea alocata in baza preturilor de vanzare individuale relative si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare.

Cerintele de recunoastere si evaluare din IFRS 15 sunt de asemenea aplicabile pentru recunoasterea si evaluarea oricaror castiguri sau pierderi rezultate din cedarea activelor nefinanciare (cum ar fi activele fixe si imobilizarile necorporale), atunci cand aceasta cedare nu este in cursul normal al afacerii.

Sumele primite de la clienti inainte de livrarea bunurilor sau de prestarea serviciilor de catre Grup sunt reflectate ca datorii in Situatia Pozitiei Financiare in categoria "Avansuri de la clienti" pana la momentul cand Grupul transfera controlul bunurilor livrate catre client sau presteaza serviciul contractat.

Venituri din dividende si dobanzi

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

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

Impozitarea

Impozitul platibil in mod curent se bazeaza pe profitul impozabil realizat in decursul anului. Profitul fiscal difera de profitul raportat in situatia consolidata de profit sau pierdere din cauza elementelor de venituri sau cheltuieli ce sunt impozabile sau deductibile in unii ani, precum si datorita elementelor care nu vor deveni niciodata impozabile sau deductibile. Datoria Societatii privind impozitul pe profit curent este determinta folosind ratele de impozitare ce au fost promulgate sau in mare masura adoptate pana la sfarsitul perioadei de raportare.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea (continuare)

Impozitul amanat se recunoaste pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si a datoriilor din declaratiile financiare individuale si bazele de impozitare corespunzatoare folosite in calculul profitului impozabil, și este contabilizat utilizând metoda datoriei bilanțiere.

Datoriile de impozit amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare, iar impozitul amânat activ se recunoaște în măsura în care este probabil să fie disponibile profituri impozabile, față de care să poată fi folosite diferențe temporare deductibile.

Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferențele temporare provin din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (alta decât într-o combinare de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozitabil și nici profitul contabil.

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

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

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

Rata statutară a impozitului pe profit pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020 a fost de 16% (31 decembrie 2019:16%).

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

Câștiguri pe acțiune

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

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

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

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

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

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

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

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

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

Toate activele si datoriile pentru care valoarea justa este masurata sau prezentata in situatiile financiare sunt clasificate conform ierarhiei valorii juste, prezentate dupa cum urmeaza, evaluarea la valoarea justa fiind clasificata in intregime la acelasi nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru intreaga evaluare:

- Nivelul 1 – Preturi cotate de pe piete active pentru active sau datorii identice (fara ajustari);
- Nivelul 2 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru evaluarea la valoarea justa este observabila fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru pentru evaluarea la valoarea justa este neidentificabila.

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

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Taxa pe valoarea adaugata (TVA)

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

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

Contracte cu titlu oneros

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

Judecăți contabile critice și surse cheie pentru estimarea incertitudinii

Pregatirea situatiilor financiare necesita efectuarea de catre management a unor judecati contabile, estimari si ipoteze, care afecteaza valorile raportate pentru veniturile din vanzari, cheltuieli, active si datorii, notele explicative aferente, precum si pentru prezentarea datoriilor contingente. Gradul de incertitudine aferent acestor ipoteze si estimari poate genera rezultate ce necesita ajustarea semnificativa a valorilor contabile ale activelor sau datoriilor.Ipotezele cheie care ar putea genera un anumit grad de incertitudine la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a determina ajustari materiale pentru valorile contabile ale activelor si datoriilor aferente anului urmator, sunt descrise mai jos. Societatea au fundamentat ipotezele si estimarile pe informatiile disponibile atunci cand situatiile financiare au fost pregatite. Circumstantele si ipotezele existente cu privire la dezvoltarile viitoare s-ar putea schimba datorita modificarilor in piata sau circumstantelor care sunt in afara controlului Societatii. Astfel de schimbari sunt reflectate in ipoteze atunci cand acestea apar.

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

i) Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

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

La 31 decembrie 2020, din cauza declinului global al mediului economic generat de pandemia de coronavirus si a performantelor economice sub cele asteptate ale anumitor active, conducerea Alum a efectuat un test de depreciere a imobilizarilor corporale. (Nota 4). In 2019 nu au fost identificate indicii de depreciere in Alum si ca urmare, nu au fost efectuate analize privind deprecierea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2019.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

ii) Deprecierea investitiilor in filiale

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

iii) Obligații privind beneficiile la pensionare

Valoarea curentă a obligațiilor privind beneficiile la pensionare depinde de un număr de factori determinați pe baze actuariale utilizând un număr de prezumții. Prezumțiile utilizate în determinarea costului (venitului) net pentru pensii include rata de reducere. Orice modificări aduse unor astfel de prezumții vor avea un impact asupra valorii contabile a obligațiilor de pensii. Informațiile sulimentare sunt prezentate în Nota 16.

iv) Impozite amanate

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

Creantele din impozit pe profit amanat se recunosc pentru pierderi fiscale nefolosite, in masura in care este probabil ca vor exista profituri taxabile pentru care aceste pierderi fiscale vor putea fi folosite. Este necesar ca managementul sa isi exercite judecata profesionala pentru a determina valoarea creantei din impozitul pe profit amanat care poate fi recunoscuta, pe baza momentului estimat si a nivelului viitoarelor profituri impozabile, concomitent cu strategiile viitoare de planificare fiscala.
Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 7.

i) Provizioane pentru reabilitare

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

Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 17.

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2019	**20.057**	**187.202**	**373.050**	**28.756**	**55.656**	**3.053**	**667.774**
Intrări	-	1.809	-	-	32.102	(3.053)	30.859
Transfer între categorii	-	10.194	45.622	381	(56.198)	-	-
Transfer în alte categorii*	-	-	-	(578)	-	-	(578)
Ieșiri	-	(60)	(430)	(80)	-	-	(570)
Sold final la 31 decembrie 2019	**20.057**	**199.145**	**418.243**	**28.479**	**31.561**	**-**	**697.484**
Intrări	-	373	18	-	17.253	30	17.674
Transfer între categorii	-	8.304	28.116	786	(37.205)	-	-
Transfer în alte categorii*	-	-	-	-	-	-	-
Ieșiri	-	(1)	(2.947)	(697)	-	-	(3.645)
Sold final la 31 decembrie 2020	**20.057**	**207.821**	**443.429**	**28.568**	**11.609**	**30**	**711.513**

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizarea acumulată	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2019	**-**	**139.644**	**338.091**	**15.381**	**-**	**-**	**493.116**
Cheltuiala anului	-	7.460	13.297	1.096	-	-	21.853
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Transfer în alte categorii*	-	-	-	(164)	-	-	(164)
Amortizarea acumulată a ieșirilor	-	(60)	(415)	(80)	-	-	(556)
Sold final la 31 decembrie 2019	**-**	**147.044**	**350.973**	**16.233**	**-**	**-**	**514.250**
Cheltuiala anului	-	8.457	15.225	1.247	-	-	24.929
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Transfer în alte categorii*	-	-	-	-	-	-	-
Amortizarea acumulată a ieșirilor	-	(1)	(2.947)	(697)	-	-	(3.645)
Sold final la 31 decembrie 2020	**-**	**155.499**	**363.250**	**16.783**	**-**	**-**	**535.533**

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Provizioane pentru depreciere	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2019	**-**	**140**	**94**	**926**	**1.792**	**-**	**2.953**
Cheltuiala cu deprecierea perioadei	-	-	-	-	-	-	-
Stornarea deprecierii	-	(21)	(15)	-	-	-	(36)
La 31 decembrie 2019	**-**	**119**	**79**	**926**	**1.792**	**-**	**2.917**
Cheltuiala cu deprecierea aferentă Perioadei	-	4	-	-	-	-	4
Stornarea deprecierii	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2020	**-**	**123**	**79**	**926**	**1.792**	**-**	**2.921**
Valoare contabilă netă							
La 31 decembrie 2019	**20.057**	**51.982**	**67.190**	**11.320**	**29.769**	**-**	**180.317**
La 31 decembrie 2020	**20.057**	**52.198**	**80.100**	**10.859**	**9.817**	**30**	**173.058**

Compania a înregistrat in valoarea mijloacelor fixe, in conformitate cu prevederile IAS 37, pe seama unui provizion de reabilitare, valoarea prezenta a costurilor estimate a aparea cu privire la reabilitarea haldei de slam, estimate a aparea in anul 2023, odata cu inchiderea sau extinderea ei, Variatia provizionului in cursul anului 2020, a crescut valoarea mijlocului fix la 31 decembrie 2020 cu valoarea de 373 mii RON (2019: 1.809 mii RON) (vezi Nota 16), in conformitate cu prevederile IAS 37.

În valoarea contabilă a imobilizărilor corporale ale Alum S.A. este inclusă suma de 902 mii RON reprezentând costul îndatorării capitalizat în 2018 în conformitate cu IAS 23 Costurile îndatorării, revizuit. Costul îndatorării capitalizat constă în dobânzi și alte costuri tranzacționale pe care Societatea le suportă în legătură cu împrumuturile contractate. În anul 2018 cheltuiala cu dobanda capitalizată în valoarea imobilizărilor corporale la nivel de Companie este de 799 mii RON, la o rată de dobândă medie de 5,87% pe an. În 2019 și 2020 nu au fost capitalizate costuri cu îndatorarea.

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

*Urmare a implementarii IFRS 16, la 1 ianuarie 2019 Societatea a reclasificat o suma neta de 414 mii RON din categoria de Imobilizari corporale in categoria Drepturi de utilizare ale activelor. Transferul reprezinta echipamente achizitionate in leasing financiar si inregistrate anterior in categoria de Imobilizari corporale, conform IAS 17. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 8.

La 31 decembrie 2020 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate în funcțiune este de 153.346 mii RON (2019: 160.876 mii RON).

La 31 decembrie 2020, imobilizările corporale ale Alum S.A. gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Societate au o valoare contabilă de 149.276 mii RON (31 decembrie 2019: 147.761 mii RON) (Nota 15).

In anul 2019 au fost puse in functiune echipamente achizitionate in cadrul proiectului de investitii destinat pentru cercetarea tehnologiilor de obtinere a hidroxidului de aluminiu uscat si umed.

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2020, din cauza declinului global al mediului economic generat de pandemia de coronavirus si a performantelor economice sub cele asteptate ale anumitor active, conducerea Alum a efectuat un test de depreciere a imobilizarilor corporale. In urma analizei, valoarea recuperabila a imobilizarilor corporabile a fost mai mare decat valoarea lor contabila si astfel nu s-a inregistrat o cheltuiala cu deprecierea imobilizarilor corporale. In 2019 nu au fost identificate indicii de depreciere in Alum si ca urmare, nu au fost efectuate analize privind deprecierea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2019.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Alum a fost determinata pe baza unui calcul al valorii de utilizare, folosind fluxurile de numerar viitoare extrase din planul de afaceri estimat pentru urmatorii 5 ani de catre conducerea Societatii. Valoarea terminala a fost estimata folosind rata de crestere de 2% pe an.

Variabilele cheie folosite pentru calculul unitatii generatoare de numerar Alum sunt:

	2020
Rata de discount	9,50%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	5,40%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	5,64%

Valoarea recuperabila estimata a unitatii generatoare de numerar Alum este de aproximativ 27.800 mii RON. Tabelul de mai jos prezinta valoarea pana la care variabilele cheie utilizate ar trebui sa se modifice individual pentru ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea contabila:

	2020
Rata de discount	10,35%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	2,93%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	4,52%
Marja EBITDA, valoarea terminala	5,62%

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total imobilizări necorporale
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2019	**4.367**	**358**	**-**	**4.725**
Intrări	-	48	-	48
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2019	**4.367**	**407**	**-**	**4.774**
Intrări	-	52	-	52
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2020	**4.367**	**459**	**-**	**4.827**

Amortizare acumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total imobilizări necorporale
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La ianuarie 2019	**4.367**	**335**	**-**	**4.702**
Cheltuiala anului	-	29	-	29
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2019	**4.367**	**364**	**-**	**4.730**
Cheltuiala anului	-	52	-	52
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2020	**4.367**	**416**	**-**	**4.783**
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2019	**-**	**44**	**-**	**44**
Valoare contabilă netă la decembrie 2020	**-**	**44**	**-**	**44**

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

6. INVESTIȚII ÎN FILIALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31decembrie 2019
La 1 ianuarie	82.581	82.581
Venituri din ajustari privind deprecierea imobilizarilor financiare	242	-
Deprecierea investiției	(82.581)	(82.581)
La 31 decembrie	**242**	**-**

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

Cumpărată de Vimetco N.V. în 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o bază de resurse de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, a produs 1.342.139 tone în 2020 (2019: 1.883.863 tone). Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru Alum S.A..

Global Aluminium Ltd. a acumulat un deficit în sumă de (13.845) mii USD la 31 decembrie 2020 (2019: (15.435) mii USD).

La 31 decembrie 2020, CFM Consulting, un evaluator indepenedent, a realizat testul de impairment pentru investiția Alum în Global Aluminium Ltd. Valoarea recuperabila a unitatilor generatoare de numerar cu operatiuni in Sierra Leone (Global Aluminium Ltd.) a fost determinata pe baza calculului unei valori juste mai putin costurile de vanzare, in care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare actualizate si tehnici de evaluare relationate la piata. Previziunile financiare ale conducerii la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 au acoperit o perioada de 5 ani. Rata de discount dupa-impozitare utilizata este de 19,9% pe an (in 2019: 20,2% pe an). Fluxurile de numerar de dupa perioada de 5 ani au fost extrapolate pana in anul 2036, cand rezervele estimate (masurate, indicate si presupuse) se asteapta a fi epuizate, cu o rata de crestere de 2,0% (in 2019: 2.2%), in concordanta cu rata inflatiei previzionate, mai putin in anul terminal cand se are in vedere o productie redusa la nivelul rezervelor ramase.

Evaluarea valorii juste se încadrează pe nivelul 3 al ierarhiei de măsurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite în metodologia respectivă (a se vedea nota 31).

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

	2020	2019
Rata de discount	19,9%	20,2%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	8,7%	5,1%
Marja EBITDA	19,0%	17,0%

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 21,8% (in 2019: 22,2%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 4,0% (in 2019: 4,8%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitarii generatoare de numerar de 10,0% (in 2019: 11,4%).

Ratele de crestere pentru urmatorii 5 ani se bazeaza pe contractul existent cu Alum, reflectand pretul din piata pentru contracte pe termen lung, dar si pe intentia companiei de a-si dezvolta vanzarile catre terti.
Cele mai senzitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. sunt rata de discount, rata de crestere in urmatorii 5 ani si marja EBITDA (rata de discount si marja EBITDA). O crestere a ratei de discount pana la 24,5%, o reducere a ratei medii de crestere in urmatorii 5 ani pana la 6,5% si o reducere a marjei EBITDA pana la 14,4% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (2019: o crestere a ratei de discount pana la 25,5% si o reducere a marjei EBITDA pana la 12,4%). Pentru celelalte ipoteze, conducerea a considerat ca nu sunt modificari posibile in mod rezonabil care ar duce la o depreciere a fondului comercial alocat unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.

6. INVESTIȚII ÎN FILIALE (continuare)

Societatea a efectuat o analiză de depreciere a investiției sale în Global Aluminium Ltd. BVI la 31 decembrie 2013 în urma căreia s-a înregistrat ajustare pentru depreciere pentru întreaga valoare a investiției. În urma analizei efectuate la 31 decembrie 2020 valoarea justa a investitiei în Global Aluminium Ltd. are valoarea de 61 mii USD de aceea a fost recunoscut un venit din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare in suma de 242 mii RON in situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020 ale Companiei.

Conform testului de depreciere, valoarea capitalului (valoarea de piață) a SMHL este negativă. Rezultatul a fost comparat cu expunerea Alum (creanțe comerciale și avansuri pentru bauxită), iar diferența a fost înregistrată ca depreciere în următoarea ordine: creanțe comerciale și alte creanțe (respectiv, avansuri pentru bauxită).

7. IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Cheltuiala cu impozitul current	12.241	15.556
Cheltuiala cu impozit amânat	601	(1.671)
Cheltuiala cu impozitul pe profit total recunoscut în anul curent	**12.842**	**13.885**

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Profit înainte de impozitare	83.144	91.196
Impozit pe profit calculat cu 16%	(13.303)	(14.591)
Efectul diferențelor permanente	461	706
Impozitul pe profit credit/(cheltuiala) recunoscut in contul de profit si pierdere	**(12.842)**	**(13.885)**

Rata de impozitare utilizată pentru reconcilierile aferente anilor 2020 și 2019 de mai sus este rata de impozitare de 16% asupra profiturilor impozabile în conformitate cu legislația fiscală din Romania.

Datoriile privind impozitul pe profit ale Societatii sunt urmatoarele:

	31 Decembrie, 2020	31 Decembrie, 2019
Datorii privind impozitul pe profit	12.034	2.390

La 31 decembrie 2020, datoriile privind impozitul pe profit includ suma de 5.946 mii RON inregistrata de Societate, care a beneficiat de stimulentele fiscale acordate de Guvernul roman pentru a sprijini afacerile in timpul Pandemiei Covid-19, permitand companiilor sa amane plata impozitelor, in anumite conditii, pe o perioada maxima de 12 luni.

7. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Reciclat în profit sau pierdere	Sold final
Imobilizări corporale	(4.507)	429	-	-	(4.078)
Stocuri	677	(840)	-	-	(163)
Clienți și alte active curente	11.534	(914)	-	-	10.620
Provizioane pe termen lung	3. 538	166			3.704
Provizioane pe termen scurt	-	599			599
Obligații privind beneficiile la pensionare	775	(41)	144	-	878
Impozit amânat activ / (pasiv)	**12.017**	**(601)**	**144**	**-**	**11.560**

8. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

Societatea a aplicat IFRS 16 Contracte de leasing incepand cu 1 ianuarie 2019 si a recunoscut initial ca active pe termen lung in categoria Drepturi de utilizare a activelor inchiriate dreptul de utilizare a activelor suport pe durata contractelor de leasing, in suma de 3.159 mii RON. Societatea are contracte de leasing in special pentru echipamente si mijloace de transport cu termene de pana la 5 ani. Mai multe contracte de inchiriere includ si optiuni de prelungire si reziliere pentru care conducerea se bazeaza in mod semnificativ pe rationamentul acesteia pentru a stabili daca aceste optiuni de prelungire si reziliere sunt, in mod rezonabil, sigur de exercitat. Societatea este restrictionata sa cedeze si sa subinchirieze activele inchiriate. Valoarea neta contabila la 31 decembrie 2020 a drepturilor de utilizare a activelor inchiriate era de 1.873 mii RON (31 decembrie 2019: 2.660 mii RON).

Categorii pentru drepturi de utilizare a activelor	***Echipamente***	***Mijloace de transport***	***Alte active***	***Total depturi de utilizare a activelor***
Cost				
La 1 ianuarie 2019	**414**	**561**	**2.184**	**3.159**
Intrari		254		**254**
La 31 decembrie 2019	**414**	**815**	**2.184**	**3.413**
Intrari	-	-	-	**-**
La 31 decembrie 2020	**414**	**815**	**2.184**	**3.413**
Amortizare cumulata				
La 1 ianuarie 2019	**-**	**-**	**-**	**-**
Amortizarea anului	(116)	(201)	(437)	**(754)**
La 31 decembrie 2019	**(116)**	**(201)**	**(437)**	**(754)**
Amortizarea anului	(116)	(234)	(437)	**(787)**
La 31 decembrie 2020	**(232**	**(435**	**(874)**	**(1.541)**
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2019	**299**	**614**	**1.747**	**2.660**
La 31 decembrie 2020	**183**	**380**	**1.310**	**1.873**

8. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Urmatoarele sume au fost recunoscute in contul de profit sau pierdere, in urma aplicarii IFRS 16:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Cheltuiala cu amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	787	753
Dobanda pentru datoriile de leasing	121	152
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pe termen scurt	165	385
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu valoare mica	-	30
Total sume recunoscute in contul de profit sau pierdere	**1.073**	**1.321**

9. STOCURI

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Materii prime	68.048	117.517
Consumabile	9.883	10.373
Produse finite	5.348	12.612
Producție în curs	58.890	55.833
Produse semifabricate	5.848	8.606
Altele	365	311
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	(31)	(63)
Total	**148.350**	**205.188**

Mișcarea în provizionul pentru stocuri este următoarea:

	2020	2019
Sold la începutul anului	63	78
Cheltuiala anului	-	-
Utilizare în cursul anului	(32)	(15)
Sold la sfârșitul anului	**31**	**63**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuială în 2020 este de 398.965 mii RON (2019: 444.395 mii RON).

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Societatii totalizeaza 148.381 mii RON (31 decembrie 2019: 205.251 mii RON).

10. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe din alte tari	45.055	67.117
Creanțe din Romania	123.024	5.268
Ajustari pentru creanțe incerte	(45.107)	(49.530)
Total	**122.972**	**22.855**

10. CREANȚE COMERCIALE (continuare)

Există 2 clienți ce reprezintă peste 10% din soldul total al crențelor comerciale la 31 decembrie 2020 (2019: 2 clienți).

Mișcarea în provizionul pentru pierderi preconizate este următoarea:

	2020	2019
Sold la începutul anului	49.530	47.290
Cheltuiala anului	-	2.241
Stornare în cursul anului	(4.423)	-
Sold la sfârșitul anului	**45.107**	**49.530**

Societatea a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazeaza pe experienta pierderilor istorice din creante ale Societatii, ajustate cu factori prospectivi specifici debitorilor si mediului economic. Atunci cand evalueaza recuperabilitatea unei creante, Societatea ia in considerare orice modificare in bonitatea clientului de la data la care creanta a fost acordata initial pana la data raportarii ajustatand pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic. Astfel, conducerea Societatii considera ca nu sunt necesare alte ajustari pentru pierderi din depreciere preconizate decat cele care au fost inregistrate in situatiile financiare.

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 decembrie 2020 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL pentru care Compania a înregistrat provizion în sumă de 11.317 mii USD (44.881 mii RON) (2019: 11.462 mii USD (48.838 mii RON)). Mai multe detalii sunt prezentate in Nota 6.

O parte din creanțele Societății (119.105 mii RON la 31 decembrie 2020 (3.406 mii RON la 31 decembrie 2019)) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obținute de la bănci.

O analiza a creantelor, in functie de vechimea lor, la data de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Nerestante și nedepreciate	429	17.891
Restante dar nedepreciate	122.542	4.966
Restante cu peste 1 luna*	33	83
Restante cu peste 3 luni*	9	234
Restante cu peste 9 luni*	45.066	49.211
Provizion pentru pierderi preconizate	(45.107)	(49.530)
Total	**122.972**	**22.855**

*creanțe depreciate

Creantele trecute de scadenta dar nedepreciate, pentru care nu s-au constituit ajustari de depreciere se prezinta astfel:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sub 3 luni	119.251	1.663
De la 3 luni la 6 luni	17	91
De la 6 luni la 9 luni	1	22
Peste 9 luni	3.273	3.190
Total	**122.542**	**4.966**

10. CREANȚE COMERCIALE (continuare)

Detalii privind tranzacțiile entității cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 28.

Societatea vinde o parte din creantele comerciale pe baza facilitatii de factoring obtinute de la banca. Facilitatea de factoring este fara regres, astfel ca sunt transferate in mod substantial riscurile si beneficiile referitoare la respectivele creante factorului si prin urmare creantele vandute sunt derecunoscute la data transferului, recunoscandu-se comisioanele de factoring si cheltuielile financiare aferente la data achitarii acestora.

Plafoanele disponibile prin contractele de factoring:

	December 31, 2020	December 31, 2019
Plafon disponibil, din care:	14.608	14.338
Utilizat	5.284	-

11. ALTE ACTIVE CURENTE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Subventii guvernamentale	9.435	-
Avansuri către furnizori (Nota 28)	208.155	213.184
TVA de recuperat	65	100
Alți debitori	1.039	562
Plăți în avans	227	214
Provizion pentru datorii incerte	(21.403)	(22.586)
Total	**197.518**	**191.474**

Subventiile guvernamentale reprezinta compensatii pentru costurile ridicate cu energia electrica rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). Conform reglementarilor europene si romanesti, Societatea are dreptul sa primeasca compensatiile mentionate anterior pentru costurile cu energia suportate in 2019 si in 2020. In luna septembrie 2020, Societatea a incasat suma de 5.936 mii RON reprezentand compensatiile pentru costurile cu energia suportate in 2019. La data de 31 decembrie 2020 soldul de subventii guvernamentale reprezinta compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2020. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 23 Alte venituri operationale.

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 decembrie 2020 o potențială pierdere din avansurile acordate SMHL pentru care Compania a înregistrat provizion în sumă de 5.366 mii USD, respectiv 21.282 mii RON (2019: 5.297 mii USD, respectiv 22.570 mii RON). Mai multe detalii sunt prezentate in Nota 6. Avansurile acordate SMHL sunt în sumă de 207.180 mii RON (2019: 212.370 mii RON).

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold la începutul anului	22.586	16.956
Cheltuiala anului	105	5.630
Venit din ajustari pentru depreciere	(1.288)	-
Sold la sfârșitul anului	**21.403**	**22.586**

12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar în bănci în RON	923	395
Numerar în bănci în valută	4.351	186
Numerar restricționat	55	924
Numerar în casă în RON	9	7
Total	**5.338**	**1.512**

Numerarul restricționat reprezintă depozite colaterale la diferite banci cu scopul emiterii de acreditive pentru achiziționarea de materii prime și echipamente și cu scopul de a menține un nivel cerut de lichiditate cu privire la dobânda plătibilă pentru împrumuturi.
La data de 31 decembrie 2019 Societatea avea în sold acreditive cu transfer de cash colateral deschise la Raiffeisen Bank în valoare de 184 mii EUR, respectiv 878 mii RON (2020: 0).

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

De asemenea, la 31 decembrie 2020, toate conturile bancare deschise de Societate, precum și toate sumele de bani aflate în creditul lor sau cu care sunt creditate la un moment dat aceste conturi bancare (cu anumite excluderi) sunt gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Entitate în mai 2018 (2020: 5.274 mii RON; 2019: 581 mii RON).

13. REZERVE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Rezerva legală	20.390	16.900
Alte reserve	26.645	30.645
Total reserve	**47.035**	**47.545**

Rezerva legală se constituie până la 20% din capitalul subscris și vărsat al Societății, în conformitate cu reglemetările legale în vigoare, nu este distribuibilă și utilizarea sa este strict reglementată de lege.
Alte rezerve includ în principal sume generate de reevaluări ale mijloacelor fixe.

14. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2020 și 2019 este în valoare de 488.412.908 RON reprezentând 82.086.203 acţiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acţiune.

	Cifre statutare					
	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019		
ACȚIONARI	**Număr de acțiuni**	**Valoare nominală RON (mii)**	**%**	**Număr de acțiuni**	**Valoare nominală RON (mii)**	**%**
ALRO SA	81.595.860	485.495	99,4026	81.595.860	485.495	99,4026
Persoane fizice	484.853	2.885	0,5907	487.778	2.902	0,5942
Alte societăți	5.490	33	0,0067	2.565	15	0,0031
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

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

15. ÎMPRUMUTURI ȘI LEASING

	31 decembrie, 2020	31 decembrie, 2019
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi de la bănci pe termen lung	42.041	**75.089**
Împrumuturi de la bănci pe termen lung, total	**42.041**	75.089
Datorii din leasing	1. 123	1.787
Total împrumuturi și leasing pe termen lung	**43.164**	**76.876**
Împrumuturi pe termen scurt		
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	28.246	30.474
Alte imprumuturi pe termen scurt	**28.246**	32.466
Împrumuturi de la bănci pe termen scurt, total	670	**62.940**
Datorii din leasing	**28.916**	736
Total împrumuturi și leasing pe termen scurt	42.041	**63.676**
Total împrumuturi și leasing	**72.080**	**140.552**

În data de 17 mai 2018, Alum a incheiat un contract de credit în valoare de 20 milioane USD cu Black Sea Trade and Development Bank și un contract de credit în valoare de 5 milioane USD cu Garanti Bank Romania. Scopul acestor facilități de credit este finanțarea programului de investiții al Societății și vor fi rambursate în 7 rate semi-anuale, cu o perioadă de grație de 2 ani. La 31 decembrie 2020 suma trasa din aceste imprumuturi era de 25.000 mii USD.

Imprumuturile bancare ale Societatii au scadenta in anul 2023. În 2020, ratele dobanzilor au variat între 3,41% și 5,40% (2019: 5,05% - 6,39%).

Pentru expunerea Societatii la riscul de dobanda, a se vedea Nota 31.

Conform contractelor de imprumut, Societatea este supusa anumitor conditii restrictive. Aceste conditii solicita Societatea, printre altele, sa mentina un nivel minim sau maxim pentru anumiti indicatori financiari incluzand: datorii financiare in raport cu EBITDA (rezultat inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere) si lichiditatea curenta.

La 31 decembrie 2020, Societatea s-a incadrat in toti indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

Împrumuturile Societății sunt garantate cu creanțe în valoare de 119.105 mii RON (2019: 3.406 mii RON), conturi curente deschise la bănci în valoare de 5.274 mii RON (a se vedea Nota 12) (2019: 581 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 149.276 mii RON (2019: 147.761 mii RON) și cu stocuri în valoare de 148.381 mii RON (2019: 205.251 mii RON).

In august 2019 Societatea a incheiat un contract cu un partener comercial pentru vanzarea de certificate de emisii gaze cu efect de sera in valoare de 32.446 mii RON. Certificatele de emisii au fost vandute la un pret al zilei convenit de ambele parti pe baza cotatiilor de pe piata specifica existenta la acel moment. Contractul mentioneaza ca, daca pretul de piata al certificatelor de emisii evolueaza pana intr-un anumit prag la data de 9 decembrie 2020, Societatea trebuie sa le rascumpere la un pret fixat prin contract, care este cu putin mai mare decat pretul pentru care le-a vandut. Daca insa pretul de piata evolueaza in sus peste pragul stabilit in contract, atunci Societatea nu va rascumpara certificatele, ci va primi o compensare de la contrapartida, egala cu diferenta dintre prag si pretul initial de vanzare. La data tranzactiei, precum si la data de raportare, Societatea a analizat circumstantele de piata si a estimat ca exista o posibilitate scazuta ca pretul viitor de piata sa depaseasca pragul specificat in contract la data maturitatii (in decembrie 2020) si ca exista o probabilitate mai mare ca va trebui sa rascumpere certificatele. Societatea a analizat contractul si a conchis ca, avand in vedere clauza de rascumparare inclusa si obligatia de a rascumpara certificatele la un pret fix stabilit in avans si nu la un pret de piata aplicabil in viitor, in fapt societatea nu a transferat substantial riscurile si avantajele aferente certificatelor, iar astfel tranzactia este una de finantare.

15. ÎMPRUMUTURI ȘI LEASING (continuare)

Prin urmare, suma de 32.446 mii RON a fost recunoscuta ca Alte imprumuturi in cadrul Imprumuturilor pe termen scurt la 31 decembrie 2020 (la 31 decembrie 2019: 0), diferenta dintre pretul viitor de rascumparare si pretul primit la data tranzactiei fiind inregistrata ca dobanda preliminata in categoria Cheltuieli cu dobanzile (Nota 27), anume 272 mii RON pentru anul 2020 (2019: 90 mii RON).

In decembrie 2020 Societatea a rascumparat certificatele de emisii la pretul fix, stabilit in avans, respectiv in anul 2019, ca urmare a evolutiei pretului de piata al certificatelor de emisii si in conformitate cu clauzele stipulate in contract.

Societatea estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor si a obligatiilor de leasing nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila datorita in special faptului ca imprumuturile pe termen lung au dobanda variabila si marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare ale societatii Alum:

	Imprumuturi de la banci	**Datorii din leasing**
Sold la 1 ianuarie 2020	**138.029**	**2.523**
Contracte noi	-	-
Iesiri de numerar	(62.289)	(744)
Cheltuieli cu dobanzile	5.406	121
Dobanzi platite	(5.094)	(121)
Dobanzi capitalizate	-	-
Ajustari de conversie	(5.765)	14
Sold la 31 decembrie 2020	**70.287**	**1.793**

	Imprumuturi de la banci	**Datorii din leasing**
Sold la 1 ianuarie 2019	**60.253**	**292**
Contracte noi	73.466	2.999
Iesiri de numerar	0	(769)
Cheltuieli cu dobanzile	7.220	152
Dobanzi platite	(6.390)	(152)
Dobanzi capitalizate	-	-
Ajustari de conversie	3.480	1
Sold la 31 decembrie 2019	**138.029**	**2.523**

16. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

Planurile de contribuții determinate

Angajații Societății sunt membri ai unui plan de beneficii la pensionare și începând cu 1 ianuarie 2008 se pot înscrie în mod voluntar (obligatoriu pentru angajații sub 35 de ani) la fonduri de pensii private. Societatea contribuie cu un procent specific din costurile salariale la schema de beneficii la pensionare pentru a finanța beneficiile. Singura obligație a Societății cu privire la planul de beneficii la pensionare este de a plăti contribuțiile specifice pe perioada in care persoanele respective sunt angajate.

Societatea a facut plati pentru un plan de pensii facultativ cu contributii determinate pentru angajatii care au lucrat pentru Societate in perioada de raportare. Planul de pensii cu contributii determinate este administrat de entitati distincte, iar contributia facuta de Societate a fost sub forma unor sume per angajat, platite lunar. La data de raportare Societatea a recunoscut datoria neactualizata (cheltuiala preliminata) dupa deducerea oricarei contributii deja platite, precum si cheltuiala inregistrata in timpul anului, obligatia legala si constructiva a Societatii fiind limitata la sumele cu care contribuie la acest plan de pensii.

16. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Contributiile la planuri cu contributii determinate

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	1.138	1.054

Planurile de beneficii determinate

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

Cele mai recente evaluări actuariale ale activelor planului ale valorii curente a obligațiilor de beneficii definite au fost efectuate la 31 decembrie 2020 de către un evaluator independent. Valoarea curentă a obligației de beneficii definite și costul serviciului curent și costul serviciului trecut au fost evaluate utilizând metoda unității de credit proiectată.

Principalele prezumții utilizate în scopul evaluărilor actuariale au fost următoarele:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Rata estimată a creșterii salariale (%)	3,81	3,68
Viteza de rotatie (%)	3,17	4,57
Rata estimată a inflației (%)	2,42	2,58

Sumele recunoscute în contul de profit și pierdere cu privire la planurile de beneficii determinate, au fost dupa cum urmeaza:

	2020	2019
Costul serviciului current	588	489
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	216	199
Total cheltuieli	**805**	**688**

Cheltuiala privind costul serviciului curent pentru anul de raportare este inclusa in situatia contului de profit sau pierdere si a altor venituri globale in categoria Costul bunurilor vandute (2020: 486 mii RON, 2019: 406 mii RON) si in categoria Cheltuieli administrative (2020: 102 mii RON, 2019: 83 mii RON), iar cheltuiala cu dobanda aferenta provizionului de pensii este inclusa in Cheltuieli cu dobanzile.

Planurile de beneficii determinate (continuare)

Miscarea valorii actuale a obligatiei privind beneficiul determinat a fost dupa cum urmeaza:

	2020	2019
Sold la 1 ianuarie	**4.843**	**4.033**
Incluse in situatia contului de profit sau pierdere		
Costul serviciului current	588	489
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	216	199
Incluse in situatia rezultatului global		
Modificari actuariale din estimari demografice	(36)	-
Modificari actuariale din estimari financiare	683	77
Modificari actuariale din ajustari de experienta	256	430
Beneficii platite	(1.063)	(385)
Sold la 31 decembrie	**5.487**	**4.843**

16. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Variabilele semnificative folosite pentru determinarea provizionului pentru pensii cu beneficii determinate sunt: rata de discount, rata estimata de crestere a salariilor si rata inflatiei. Analiza de senzitivitate de mai jos a fost determinata pe baza unor modificari rezonabile posibile ale respectivelor variabile la finalul perioadei de raportare, pastrand toate celelalte variabile constante:

	2020	2019
Rata de discount +1%	4.915	4.387
Rata de discount -1%	6.155	5.372
Rata de crestere a salariului +1%	6.144	5.367
Rata de crestere a salariului -1%	4.913	4.382
Longevitatea +1 an	5.438	4.794
Longevitatea -1 an	5.544	4.900
Rotatia personalului +0,5%	5.410	4.787
Rotatia personalului -0,5%	5.568	4.902

Analizele de senzitivitate de mai sus au fost efectuate pe baza unor metode care extrapoleaza impactul asupra provizionului net de beneficii determinate, ca rezultat al unor modificari rezonabile ale variabilelor esentiale analizate la sfarsitul perioadei de raportare.

Societatea estimeaza ca va plati in anul financiar urmator beneficii in suma de 243 mii RON din provizionul de pensii cu beneficii determinate (la 31 decembrie 2019 estimarile erau de 219 mii RON). Durata medie ponderata a obligatiei de beneficii determinate este de 15,6 ani.

Informatiile urmatoare prezinta profilul pe maturitati a obligatiei de beneficii determinate la 31 decembrie 2020:

Analiza pe maturitati a platilor viitoare aferente planului de beneficii determinate	**Beneficii post-angajare**	**Beneficii de deces**	**Total**
Within 1 year	88	155	**243**
1 - 2 years	121	170	**291**
2 - 5 years	452	584	**1.036**
5 - 10 years	2.745	1.098	**3.843**
Over 10 years	13.467	2.085	**15.552**

17. PROVIZIOANE

Provizionul pentru reabilitare a fost constituit in legatura cu amplasamentul pe care Societatea depoziteaza deseuri industrial, sub forma haldei de slam. In conformitate cu reglementarile de mediu, halda de slam respectiva trebuie reabilitata pana la o data specificata in autorizatiile primite, data la care aceasta va fi inchisa sau extinsa. Provizioanele au fost determinate pe baza cheltuielilor cu lucrarile de reabilitare estimate pentru momentul cand acestea vor fi efectuate, actualizate la valoarea prezenta la 31 decembrie 2020 si se refera la reabilitarea haldei de slam in suma de 23.153 mii RON. Societatea estimeaza ca aceste costuri vor fi realizate intr-o perioada de 3 ani si calculeaza provizioanele utilizand metoda DCF in baza urmatoarelor ipoteze: un cost estimat pe metru patrat cuprins in intervalul 39 RON - 71 RON si rata de actualizare de 1,69%, (2019: 3,02%)

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

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Societate in principal conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca. Valoarea exacta si momentul remuneratiilor vor fi stabilite dupa aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2020.

17. PROVIZIOANE (continuare)

	Reabilitare	Remunerarea angajatilor
La 1 ianuarie 2019	**19.468**	**3.009**
Cresteri in timpul anului	1.809	-
Reduceri	-	(1.155)
Reevaluare	835	-
Utilizare	-	(1.854)
La 31 decembrie 2019	**22.112**	**-**
La 1 ianuarie 2020	**22.112**	**-**
Cresteri in timpul anului	373	3.745
Reversări	-	-
Reevaluare	668	-
Utilizare	-	-
La 31 decembrie 2020	**23.153**	**3.745**
Din care:		
Curent 2020	-	3.745
Pe termen lung 2020	23.153	-
Curent 2019	-	-
Pe termen lung 2019	22.112	-

18. SUBVENȚII

	2020	2019
Sold la 1 ianuarie 2020	**5.335**	**4.843**
Creșteri în timpul anului	-	839
Venituri înregistrate în timpul anului în situația de cont de profit sau pierdere	(379)	(347)
Sold la 31 decembrie	**4.956**	**5.335**
Din care:		
Pe termen scurt	379	379
Pe termen lung	4.577	4.956

Prin contractul de finanțare semnat în data de 8 septembrie 2016, Societatea a demarat un proiect (SMIS 2014+) cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană.

In 2019 Societatea a incasat ultima transa in suma de 839 mii RON din subventia obtinuta prin Fondul European de Dezvoltare Regionala prin Programul Operational Competitivitate 2014 - 2020.

Veniturile din subventii in suma de 379 mii RON (2019: 347 mii RON) reprezinta portiunea recunoscuta ca venituri in cursul anului in Situatia de profit sau pierdere aferente subventiilor mai sus mentionate, precum si aferente subventiilor incasate in anii precedenti pentru echipamente. Veniturile inregistrate in timpul anului in situatia de profit sau pierdere a Societatii sunt incluse in categoria Alte venituri operationale (a se consulta Nota 23).

18. SUBVENȚII

Singurul indicator de realizare de urmarit pana la finalizarea proiectului, respectiv numarul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare care trebuia sa creasca cu 16 persoane pana pe 8 martie 2019, a fost realizat.

La sfârșitul proiectului, trebuie îndepliniți și anumiți indicatori de rezultat, respectiv cifra de afaceri (605.225 mii RON) și cota de piață (1,26%). Aceștia se raportează anual doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2024.

19. FURNIZORI COMERCIALI ȘI ALȚI FURNZORI

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori străini	8.547	1.865
Furnizori locali	23.855	22.749
Datorii comerciale preliminate	1.085	1.238
Total	**33.486**	**25.851**

Detalii privind tranzacțiile Entității cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 28.

20. ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori de mijloace fixe	1.068	1.526
Avansuri de la clienți	363	19.326
Salarii și contribuții sociale	15.900	4.757
Impozit pe salarii	2.532	406
Alte taxe și impozite	430	50
TVA de plată	29.483	2.292
Alte datorii curente	1.613	1.752
Total	**51.389**	**30.109**

Detalii privind avansurile primite de la client – parti afiliate, sunt prezentate in Nota 28.

In conformitate cu setul de masuri implementate de Guvern in 2020 pentru a sustine mediul de afaceri in timpul pandemiei Covid-19, societatile din Romania isi pot amana la plata taxele datorate, in anumite conditii, si pot beneficia de esalonarea platilor pentru o perioada de cel mult 12 luni. Societatea a adoptat strategii care sa fie utile pentru fluxul sau de numerar global, astfel ca, a beneficiat de oportunitatea de a amana la plata urmatoarele obligatii fiscale principale, platibile in rate lunare pana in decembrie 2021: salarii si asigurari sociale in suma totala de 11.402 mii RON, impozit pe salarii in suma totala de 2.088 mii RON si TVA de plata in suma totala de 25.880 mii RON.

21. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

99% din veniturile Companiei sunt generate de vânzările de alumină și hidrat, cea mai mare cantitate fiind preluată de un singur client (82%) (Nota 28).

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Venituri din vânzare alumina	669.633	782.433
Alte venituri	2.216	1.211
Total	**671.849**	**783.644**

22. COSTUL BUNURILOR VÂNDUTE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Energie, apă și gaz	148.966	191.735
Materii prime	386.188	429.985
Costuri de personal	45.807	42.822
Alte costuri de personal	5.143	4.245
Consumabile	10.957	12.860
Amortizare	23.197	20.077
Servicii de la terți	5.866	5.669
Reparații	4.658	3.942
Costuri de transport	1.227	1.351
Altele	814	1.331
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	(32)	(15)
Total	**632.790**	**714.002**

În 2020, Societatea a înregistrat cheltuieli cu beneficiile angajaților reprezentând salarii și alte cheltuieli salariale în situația de profit și pierdere în sumă totală de 69.854 mii RON (în 2019: 61.652 mii RON).
In anul 2020, Cheltuielile cu personalul au crescut ca urmare a cresterii fondului de salarii in urma negocierilor Contractului Colectiv de Munca.

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Societate in principal conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca. In anul 2020, Societatea a inregistrat un provizion in valoare de 3.745 RON (la 31 decembrie 2019: 0). Valoarea exacta si momentul remuneratiilor vor fi stabilite dupa aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2020.

23. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Veniturile din subventii	**11,18**	15.764	347
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera		61.145	74.793
Venituri din provizioane neutilizate reversate	**17**	-	1.155
Venituri din despagubiri si penalitati		9	249
Alte venituri		3.024	3.448
Total		**79.942**	**79.992**

23. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE (continuare)

In 2020, Societatea a recunoscut Venituri din subventii in suma de 15.371 mii RON, reprezentand compensatii la care sunt indreptatite ca urmare a costurilor mari cu energia electrica (2019: 0). Schema de compensare face parte din planurile Romaniei de a subventiona partial intreprinderile care sunt mari consumatoare de energie pentru preturile ridicate ale energiei electrice ca urmare a costurilor indirecte cu emisiile, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). Sumele reprezinta compensatiile pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in cheltuiala cu energia suportata de Societate in anii 2019 si 2020. Compensatiile aferente anului 2019, in suma de 5.936 mii RON au fost deja incasate in septembrie 2020. A se consulta si Nota 11 Alte active curente.

Suplimentar, in 2020, in categoria Venituri din subventii este inclusa suma de 379 mii RON (in 2019: 347 mii RON) reprezentand subventii guvernamentale din fonduri UE primite de Societate pentru achizitia de echipamente pentru activitatea de cercetare - dezvoltare. Subventiile sunt recunoscute ca venit liniar pe durata de viata utila a echipamentelor pentru care au fost primite. Pentru mai multe detalii a se vedea si Nota 18 Subventii.

In 2020, Societatea a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 61.145 mii RON (in 2019: 74.793 mii RON) si le-a inclus in categoria Venituri din vanzarea de certificate emisii gaze cu efect de sera, beneficiind de cresterea preturilor certificatelor de emisii dioxid de carbon. Societatea s-a aflat in pozitia de a dispune de un surplus de certificate de emisii, ca urmare a numeroaselor eforturi de a investi in eficientizarea energetica din ultimii ani.

În categoria de alte venituri operaționale sunt înregistrate în principal venituri din vânzarea de energie electrică pentru încălzirea orașului, bonusuri pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare / descărcare bauxită, venituri aferente concediilor medicale si chirii.

24. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Energie, apă și gaz	165	57
Consumabile	888	828
Costuri de personal	16.438	12.002
Servicii de la terți	10.616	10.527
Asigurări	1.000	1.266
Taxe și impozite	1.512	1.493
Amortizare	1.204	1.029
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	2.575	2.142
Alte cheltuieli administrative	4.085	3.516
(Descreștere)/creștere provizioane pentru creanțe incerte	(5.711)	7.870
Total	**32.772**	**40.730**

Mai multe detalii referitoare la mișcările provizioanelor sunt incluse în Nota 10.

In 2020, Societatea a inregistrat costuri de cercetare-dezvoltare in suma de 2.575 mii RON (in 2019: 2.142 mii RON) ca urmare a punerii in functiune la inceputul anului 2019 a echipamentelor din cadrul proiectelor finantate din fonduri UE referitor la investitii in cercetarea tehnologiilor de obtinere a hidroxidului de aluminiu (uscat si umed). Obiectivele acestor proiecte sunt de a creste nivelul de inovare si competitivitate pe piata a Societatii, extinzand in acelasi timp portofoliul de produse.

24. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

Detalierea cheltuielilor de cercetare-dezvoltare dupa natura cheltuielilor este urmatoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Consumabile	115	22
Costuri de personal	622	558
Servicii de la terți	109	196
Amortizare	1.653	22
Alte cheltuieli administrative	75	196
Total	**2.575**	**2.142**

25. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

În categoria de alte cheltuieli operaționale sunt înregistrate penalități pentru neîncadrarea în consumul prognozat de energie electrică și gaz, penalități pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare/descărcare a bauxitei, cheltuieli aferente concediilor medicale (2020: 2.914 mii RON; 2019: 5.919 mii RON).

26. ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Pierdere din ieșirea de active	-	15
Total	**-**	**15**

27. REZULTATUL FINANCIAR, NET

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Venituri din dobânzi	69	221
Venituri din dividende	4	-
Alte venituri financiare	(5.527)	9
Cheltuiala cu dobânzile	(668)	(7.372)
Dobândă discount provision	(216)	(835)
Dobândă beneficii post pensionare	(112)	(199)
Comisioane bancare	(184)	(307)
Diferențe de curs valutar nete	6.222	(3.292)
Total	**(412)**	**(11.775)**

Cheltuielile cu dobanzile au scazut in anul 2020 comparativ cu anul 2019, in principal, datorita ratelor mai mici pentru dobanzile de referinta LIBOR.

Cheltuielile cu dobanzile in suma de 5.527 mii RON (in 2019: 7.372 mii RON) reprezinta costuri tranzactionale pentru imprumuturi, care se recunosc in timpul perioadei ca element de cheltuiala cu dobanda pe baza metodei dobanzii efective. Suma efectiv platita a costurilor tranzactionale in 2020 pentru imprumuturi a fost de 5.215 mii RON si este inclusa in Situatia fluxurilor de trezorerie in categoria Dobanzi platite (in 2019: 6.542 mii RON).

28. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE

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

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

Principalele entități afiliate ale Societății cu care a încheiat tranzacții în 2020 și 2019 sunt: Alro S.A.. Vimetco Extrusion S.R.L., Conef Gaz S.R.L., Vimetco Management S.R.L. Romania, Centrul Rivergate S.R.L., Rivergate Fire S.R.L, Sierra Minerals Holdings Ltd. Detaliile tranzacțiilor dintre Societate și entitățile sale afiliate sunt prezentate mai jos.

Parte afiliată	Tip parte afiliată	Tip tranzactii
Alro S.A.	Actionar	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Sierra Minerals Holding Ltd.	Filială	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Vimetco Management Romania S.R.L.	Control comun	Cumpărare de bunuri/servicii
Vimetco Extrusion	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri
Conef Gaz S.R.L.	Control comun	Cumpărare de bunuri
Centrul Rivergate	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Rivergate Fire	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Vânzări de bunuri și servicii		
Alro S.A. (produse finite, servicii)	574.512	642.464
Centrul Rivergate	38	37
Sierra Minerals Holding Ltd.	(32)	695
Vimetco Extrusion	3	3
Total	**574.521**	**643.199**

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Alro S.A.	35.003	27.205
Centrul Rivergate	3.334	3.347
Rivergate Fire	3.206	3.095
Conef Gaz S.R.L. (gaz natural)	112.877	169.933
Vimetco Management Romania S.R.L.	890	780
Sierra Minerals Holding Ltd. (bauxita)	149.020	215.817
Total	**304.330**	**420.177**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale și alte creanțe, brute		
Sierra Minerals Holding Ltd. – creanțe	44.886	49.487
Sierra Minerals Holding Ltd. – avansuri	207.180	212.370
Centrul Rivergate	4	4
Vimetco Power	3.153	3.153
Alro S.A.	119.610	406
Total	**374.834**	**265.420**

28. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (continuare)

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori și alte datorii		
Alro S.A. - avansuri	-	19.301
Alro S.A. – datorii curente	4.035	3.168
Conef Gaz S.R.L.	816	733
Centrul Rivergate	328	328
Rivergate Fire	307	307
Vimetco Management Romania S.R.L.	138	-
Total	**5.624**	**23.838**

Remuneratie personal cheie
Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere în cursul anului a fost de 2.722 mii RON (2019: 2.356 mii RON).

29. CÂȘTIGURI PE ACȚIUNE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
(Pierdere)/profit net atribuibil acționarilor	70.302	77.311
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (mii)	82.086	82.086
(Pierderi)/câștiguri de bază și diluate pe acțiune (RON/acțiune)	0,86	0,94
Dividende pe acțiune în anul curent (RON/acțiune)	-	-

30. INFORMAȚII PE SEGMENTE

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

Tabelul următor indică distribuția vânzărilor Societății pe piețe geografice.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
România	586.375	651.532
Uniunea Europeană	42.438	73.165
Țări europene non UE	29.103	40.010
Alte țări	13.933	18.937
Total	**671.849**	**783.644**

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

Managementul riscului de capital

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

Structura capitalului Societatii consta in datorii, ce includ imprumuturile prezentate in Nota 15, nete de Numerar si echivalente de numerar prezentate in Nota 12 (mai putin Numerarul restrictionat) si capitalurile proprii.

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

In concordanta cu practica din industrie, Societatea monitorizeaza capitalul pe baza gradului de indatorare. Acesta este calculat ca raport intre ,,datoriile nete" si ,,total capitaluri". ,,Datoriile nete" sunt calculate ca imprumuturi totale (incluzand imprumuturile pe termen scurt si pe termen lung prezentate in situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare), din care se scad numerarul si echivalentele de numerar. ,,Total capitaluri" sunt calculate astfel: capitaluri proprii asa cum sunt prezentate in situatia individuala a pozitiei financiare plus datoriile nete.

	2020	**2019**
Total imprumuturi (Nota 15)	72.080	140.552
Mai putin: numerar si echivalente din numerar (Nota 12)	5.283	588
Datorii nete	**66.797**	**141.140**
Capitaluri proprii	**453.901**	**384.357**
Total capitaluri	**520.698**	**525.497**
Gradul de indatorare	13%	27%

Dupa cum se observa si din tabelul de mai sus, gradul de indatorare s-a redus de la 27% la 13% la nivel de Societate datorita scaderii nivelului imprumuturilor combinata cu o usoara imbunatatire a numerarului si echivalentelor de numerar.

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

Gestionarea riscului de schimb valutar

Societatea are operatiuni pe plan international si inregistreaza tranzactii care sunt denominate in valute straine. Astfel, Societatea este expusa riscului valutar ce rezulta din diferite fluctuatii ale valutelor fata de moneda de raportare, in special ale euro si ale dolarului american.

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de alumină este raportată la USD, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu energia electrică, salariile, etc) sunt raportate la RON. Expunerea la riscul de schimb valutar derivă și din faptul că o mare parte din creanțele Societății sunt legate la USD sau EUR în timp ce datoriile sunt denominate în RON si USD. Astfel entitatea se expune la riscul că fluctuațiile ratelor de schimb RON / USD vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în RON.

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Gestionarea riscului de schimb valutar (continuare)

Expunerea Entității la schimbul valutar rezultă din:

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

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

	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active circulante	3.600	45.795	17.763	50.403
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**3.600**	**45.795**	**17.763**	**50.403**
Total datorii pe termen scurt	7.758	30.917	36.717	30.517
Total datorii pe termen lung	167	42.041	395	75.089
Total datorii	**7.925**	**72.958**	**37.113**	**105.606**

Sensibilitatea la cursul de schimb valutar

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

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

	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
	EUR	USD	EUR	USD
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	432	2.716	1.935	5.520
Capitaluri proprii	363	2.282	1.625	4.637

Gestionarea riscului ratei dobânzii

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

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Gestionarea riscului ratei dobânzii (continuare)

Senzitivitatea ratei dobânzii

Analizele senzitivității prezentate mai jos au fost determinate pe baza expunerii la ratele dobânzii pentru împrumuturile exprimate în RON 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.

Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe LIBOR pentru împrumuturile în USD, pe EURIBOR pentru imprumuturile in EUR si pe ROBOR pentru imprumuturile in RON. Dacă ratele dobânzilor ar fi mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante profitul Entității ar crește/scădea cu 701 mii RON (2019: 1.051 mii RON).

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

Riscul de pret

Riscul de pret este riscul ca veniturile viitoare ale Societatii sa fie impactate negativ de schimbarile pretului de pe piata. Politica interna a Societatii este de a gestiona riscurile identificate in legatura cu pretul marfurilor in mod natural atunci cand este posibil.

In 2020, pandemia de coronavirus s-a extins in intreaga lume, iar numarul cazurilor de imbolnaviri a inceput sa creasca simtitor. Acest lucru a impus guvernelor statelor sa ia masuri fara precedent de inchidere a unor activitati economice si de limitare a circulatiei persoanelor. In acest context, Societatea a gestionat eficient pandemia de coronavirus prin implementarea in cadrul locatiilor sale de protocoale si proceduri complexe puse in aplicare inca de la inceputul pandemiei si astfel si-a asigurat continuarea activitatii in conditii de siguranta, astfel ca, nu au existat modificari semnificative in conditiile economice sau de activitate care sa afecteze valoarea justa a activelor si datoriilor financiare ale Societatii, cu exceptia volatilitatii normale a pretului de pe pietele internationale si a cursurilor de schimb. In acelasi timp, Societatea este afectata de schemele de suport pe care Guvernul le are implementate pentru a sustine energia verde, care duc la costuri marite privind energia. Desi activitatea principala a Societatii este de a vinde produsele proprii la preturi de piata, Societatea monitorizeaza atent piata astfel incat sa beneficieze de orice oportunitati ar putea aparea, pentru a-si proteja profiturile impotriva volatilitatii ridicate a preturilor marfurilor.

Gestionarea riscului de credit

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

Creantele constau intr-un numar de clienti, ce provin din diverse industrii si zone geografice. Pentru a minimiza riscul de credit, Societatea vinde o parte din creantele sale unor institutii financiare prin factoring fara recurs. Pentru celelalte creante, neacoperite de contracte de factoring, calitatea financiara a debitorilor este permanent monitorizata, iar Societatea are o expunere la credit distribuita intre contrapartide agreate. Societatea a adoptat o politica de a tranzactiona doar cu parteneri de incredere si de a obtine garantii suficiente acolo unde este cazul, pentru a minimiza riscul de pierderi financiare rezultate din neonorarea obligatiilor.

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Gestionarea riscului de credit (continuare)

Expunerea la riscul de credit este controlata prin limite aferente fiecarui debitor, care sunt revizuite si aprobate de catre Conducere. Societatea evalueaza permanent riscul de credit al acestora luand in considerare performanta financiara, istoricul de plata si, atunci cand este cazul, solicita asigurarea riscului de neplata.

Riscul de credit rezultand din tranzactiile cu banci si institutii financiare este gestionat de catre departamentul Trezorerie. Investirea lichiditatilor in exces se face doar cu banci aprobate si in limita liniilor de credit atribuite fiecarei contrapartide. Limitele sunt stabilite astfel incat sa minimizeze riscul de concentrare si astfel sa diminueze eventuale pierderi financiare din neindeplinirea obligatiilor de catre contrapartida. Se estimeaza ca nu exista o expunere semnificativa din posibila neonorare a obligatiilor contractuale de catre contrapartide in ceea ce priveste instrumentele financiare.

Mai jos este redata informatia despre expunerea la riscul de credit privind creantele Societatii prin utilizarea unei matrici de calcul al provizionului:

Creante			**31 decembrie 2020**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	414	(2)	0,52%
1-30 zile	144	(6)	4,34%
31-60 zile	7	(1)	9,85%
61-90 zile	56	(24)	42,12%
91-180 zile	23	(6)	25,72%
Peste 180 zile	305	(188)	61,53%
Creante analizate individual (Nota 10)	167.130	(44.881)	-
Total	**168.079**	**(45.107)**	

Creante			**31 decembrie 2019**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	17.880	(72)	0,40%
1-30 zile	1.180	(10)	0,88%
31-60 zile	5	(1)	11,41%
61-90 zile	2	(1)	32,85%
91-180 zile	1	-	-
Peste 180 zile	665	(609)	91,57%
Creante analizate individual (Nota 10)	52.652	(48.838)	-
Total	**72.385**	**(49.530)**	

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică păstrarea de suficient numerar și valori tranzacționabile, disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajate precum și capacitatea de a închide poziții de piață. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități și numerarul și echivalentele de numerar ale societății.

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

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Riscul de lichiditate (continuare)

Anul încheiat la 31 decembrie 2020

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	30.747	43.491	-	-	74.238
Datorii din leasing	-	755	1.191	-	-	1.946
Datorii comerciale	442	34.112	-	-	-	34.554
Total	**442**	**65.614**	**44.682**	**-**	**-**	**110.738**

Anul încheiat la 31 decembrie 2019

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	68.910	80.896	-	-	149.806
Datorii din leasing	-	857	1.939	-	-	2.796
Datorii comerciale	1.519	25.858	-	-	-	27.377
Total	**1.519**	**95.625**	**82.835**	**-**	**-**	**179.979**

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

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

Valoarea justă a activelor și pasivelor se determină astfel:

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

Ierarhia valorii juste

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

Nivel 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau pasive identice
Nivel 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt bazate pe date dintr-o piață observabilă, fie direct sau indirect
Nivel 3: tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate care nu sunt bazate pe date dintr-o piață observabilă.

Entitatea a estimat că valoarea justă a împrumuturilor este egală cu valoarea lor contabilă, datorită naturii scurte a împrumutului pentru împrumuturile pe termen scurt și a împrumuturilor pe termen lung, pe baza faptului că acestea au fost recent contractate.

31. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Ierarhia valorii juste (continuare)

Active și pasive financiare

	31 decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	122.972	-	-	122.972
Numerar și echivalente de numerar	5.283	5.283	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**128.255**	**5.283**	**-**	**122.972**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	43.164	-	-	43.164
Datorii comerciale	34.554	-	-	34.554
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	28.916	-	-	28.916
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**106.634**	**-**	**-**	**106.634**

	31 decembrie 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	22.855	-	-	22.855
Numerar și echivalente de numerar	588	588	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**23.443**	**588**	**-**	**22.855**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	76.876	-	-	76.876
Datorii comerciale	27.377	-	-	27.377
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	63.676	-	-	63.676
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**167.929**	**-**	**-**	**167.929**

32. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE

Angajamente

ALUM S.A. are angajamente de investiții pentru anul 2021 în sumă de 5.608 mii USD (2020: 3.545 mii USD).

Societatea a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2020 pentru achiziționarea în 2021 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile, în sumă de 12.720 mii EUR, 62.798 mii USD și, respectiv, 137.565 mii RON (31 decembrie 2019: 10.123 mii EUR, 72.285 mii USD și, respectiv, 166.236 mii RON).

Prin contractul de finanțare semnat în data de 8 septembrie 2016, Societatea a demarat un proiect (SMIS 2014+) cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană.

32. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE (continuare)

Angajamente (continuare)

Singurul indicator de realizare de urmarit pana la finalizarea proiectului, respectiv numarul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare care trebuia sa creasca cu 16 persoane pana pe 8 martie 2019, a fost realizat.

Indicatorii de rezultat, respectiv cifra de afaceri si cota de piata, se raporteaza anual dupa finalizarea activitatilor proiectului doar pentru informarea Autoritatii de Management insa realizarea/nerealizarea lor se verifica, cu consecintele de rigoare, doar la sfarsitul perioadei de durabilitate respectiv in 2024.

Mai multe detalii sunt prezentate in Nota 18.

Pe 20 septembrie 2019 Societatea a deschis acțiune împotriva Ministerului Fondurilor Europene- DGPEC împotriva Deciziei nr. 64411/21.08.2020, prin care au fost stabilite corecții financiare în sarcina Alum la cererea finala de rambursare, în cuantum de 631.300 RON. Prin Hotararea nr. 1252/21.12.2020, instanta a admis cererea formulată de Alum în contradictoriu cu pârâtul Ministerul Fondurilor Europene - DGPEC si a dispus anularea Deciziilor şi a Notelor de constatare a neregulilor şi de stabilire a corecţiilor financiare emise de către Minister. Ministerul Fondurilor Europene - DGPEC are drept de recurs in termen de 15 zile de la comunicare.

Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2020, Societatea era implicată într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Societății

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Astfel, legislatia fiscala este supusa diverselor interpretari si schimbari permanente, unele dintre acestea putand fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, dobanzi si penalitati, putand rezulta sume semnificative.

In Romania, in conformitate cu noile reglementari ale Guvernului, urmare pandemiei de Covid-19, a fost modificata perioada pentru care exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala la 5 ani si 253 de zile.

Începând cu luna noiembrie 2019 Alum are în derulare o activitate de inspecție fiscală pe linie de impozit pe profit și TVA de la Agenția Națională de Administrare Fiscală, care acoperă perioada ianuarie 2014 - decembrie 2018. La data aprobarii situațiilor financiare anuale inspecția fiscală nu a fost finalizată. Conducerea societății nu estimează un impact semnificativ în urma acestei inspecții.

In conformitate cu prevederile emise de catre Ministerul Finantelor Publice in Romania, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data înregistrarii lor în contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care Societatea va schimba in viitor destinatia rezervelor (prin acoperire de pierderi sau distribuire către actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

33. ONORARIUL AUDITORILOR

În 2020 și 2019 Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli cu auditul statutar și cu servicii de asigurare, consultanță fiscală și alte servicii decât cele de audit:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu auditul statutar	189	203
Alte servicii	17	17
Total	**206**	**219**

34. EVENIMENTE ULTERIOARE

În decembrie 2020, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Alum a aprobat contractarea a doua facilitati de credit cu Garanti Bank Romania. In data de 17 februarie 2021 s-a semnat contractul de credit ce cuprinde o facilitate de tip revolving pentru finantarea activitatii curente a Societatii in valoare de maxim 3 milioane USD, cu scadenta la 01 noiembrie 2021 si o facilitate non-cash de tip revolving pentru emiterea angajamentelor bancare (scrisori de garantie si acreditive), in valoare de maxim 3 milioane USD, cu scadenta la 01 noiembrie 2023. Expunerea maxima cumulata rezervata pentru cele doua facilitati nu va depasi in niciun moment suma creditului, respect 3 milioane USD. Împrumutul este garantat cu ipoteci mobiliare și imobiliare asupra bunurilor mobile și imobile ale Societății, cu gaj pe stocuri, creanțe și conturi curente.

ALUM S.A. ȘI FILIALELE

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2020
PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ
(împreună cu Raportul Auditorului Independent)

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	1 - 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5-6
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	7 - 66

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

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

Building a better working world

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Alum S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii ALUM SA si ale filialelor sale ("Grupul") cu sediul social al societatii mama in Tulcea, strada Isaccei nr. 82, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 2360405, care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor in capitalurile proprii si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2020, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internaționale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare consolidate in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate" din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate anexate.

Aspect cheie de audit	*Modul in care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit*
Testarea pentru depreciere a fondului comercial in situatiile financiare consolidate Informatiile prezentate de grupul Alum cu privire la fondul comercial, inclusiv cu privire la deprecierea aferenta, sunt incluse in notele 3 si 6.	
Grupul Alum trebuie sa testeze pentru depreciere cel putin anual, si de cate ori exista indicatori de depreciere, fondul comercial (cu o valoare contabila de 73 milioane RON la 31 decembrie 2020, neta de deprecierea in valoare de 26,8 milioane RON) generat la achizitia Global Aluminium Ltd. Testarea pentru depreciere a fondului comercial se realizeaza la nivelul a doua unitati generatoare de numerar (UGN-uri), una in Sierra Leone si una in Romania. Aceasta testare anuala pentru depreciere este semnificativa pentru auditul nostru deoarece procesul de evaluare este complex, implica rationamente semnificative ale conducerii si se bazeaza pe ipoteze care sunt afectate de conditiile de piata viitoare preconizate din Romania si Sierra Leone, avand in vedere si situatia economica generata de pandemia COVID-19. In lumina rationamentelor si estimarilor realizate de conducere pentru determinarea proiectiilor privind fluxurile de numerar viitoare si a incertitudinilor cu privire la mediul economic actual si viitor, acesta este considerat un aspect-cheie de audit.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: a) am implicat specialistii nostri evaluatori interni pentru a ne asista la: - evaluarea ipotezelor-cheie si a metodologiilor aplicate de grup pentru testarea de depreciere a fondului comercial (de ex. verificarea corectitudinii matematice a modelului si conformitatea acestuia cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara, ratele de actualizare folosite pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru fiecare UGN, ipoteze macroeconomice); - evaluarea competentei, capacitatilor si obiectivitatii evaluatorului extern implicat; b) am evaluat analiza de senzitivitate a valorilor recuperabile ale UGN-urilor la modificarile aduse ipotezelor semnificative facute de conducere (cum ar fi preturile de vanzare preconizate, volumul productiei / vanzarilor fata de capacitate, costul materialelor si cheltuielile administrative, investitiile de capital nete, modificarile capitalului circulant, si rata de crestere rezultata si marja EBITDA pentru fiecare dintre perioadele viitoare incluse in testul de depreciere), precum si analiza conformitatii acestora cu mediul economic general si specific al industriei, informatiile de piata relevante disponibile si planurile de afaceri ale grupului. c) am evaluat analiza impactului pandemiei de COVID-19 in cadrul modelelor de fluxuri de numerar. d) am evaluat acuratetea istorica a bugetelor si prognozelor conducerii prin compararea acestora cu performanta efectiva.

	e) de asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate de grupul Alum cu privire la testarea pentru depreciere a fondului comercial.

Aspect cheie de audit	*Modul in care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit*
Testarea pentru depreciere a imobilizarilor corporale in situatiile financiare consolidate Informatiile prezentate de grupul Alum cu privire la imobilizarile corporale, inclusiv cu privire la deprecierea aferenta, sunt incluse in notele 3 si 4	
Imobilizarile corporale ale grupului Alum au o importanta semnificativa pentru auditul nostru, avand in vedere marimea pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2020 (255,3 milioane RON in situatia consolidata a pozitiei financiare). Conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara, o entitate este obligata să evalueze, cel putin la fiecare data de raportare, daca exista indicatori de depreciere și, dacă exista, este necesar un test de depreciere. La 31 decembrie 2020, conducerea a identificat mai multi indicatori de depreciere, cum ar fi performantele economice sub cele asteptate ale anumitor active, cauzate in principal de efectele pandemiei COVID-19, precum si dovezi ca valoarea justa a anumitor active a fost inferioara valorii contabile a acestora, indicand ca unitatea generatoare de numerar respectiva poate fi depreciata. A fost efectuat un test de depreciere pentru imobilizarile corporale ale unitatii generatoare de numerar Alum, care a condus la valori recuperabile ale imobilizarilor corporale ale unitatii generatoare de numerar superioare valorii contabile si astfel nu a fost necesara o ajustare pentru depreciere. Evaluarea recuperabilitatii valorii contabile a imobilizarilor corporale necesita ca,	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: a. am analizat si am evaluat analiza efectuata de conducere in ceea ce priveste existenta indicatorilor de depreciere; b. am implicat specialistii nostri evaluatori interni pentru a ne asista la: - evaluarea ipotezelor-cheie si a metodologiilor aplicate de grupul Alum pentru testarea de depreciere a imobilizarilor corporale (de ex. verificarea corectitudinii matematice a modelului si conformitatea acestuia cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara, ratele de actualizare folosite pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru societate, ipoteze macroeconomice). - evaluarea competentei, capacitatilor si obiectivitatii evaluatorului extern implicat; c. am comparat ipotezele folosite in dezvoltarea modelelor de fluxuri de numerar viitoare cu bugetele aprobate si planurile de afaceri care au luat in considerare si impactul pandemiei de COVID-19 asupra fluxurilor de numerar viitoare; d. am evaluat analiza de senzitivitate a valorii recuperabile ale UGN-ului la modificarile ipotezelor semnificative facute de conducere (cum ar fi preturile de vanzare preconizate, volumul productiei / vanzarilor in raport de capacitatea de productie, costurile materiale si cheltuielile administrative, investitiile de capital nete, modificarile capitalului circulant, rata de crestere rezultata si marja EBITDA pentru fiecare dintre perioadele viitoare

conducerea sa aplice rationamente si estimari semnificative in determinarea principalelor ipoteze utilizate in testul de depreciere, cum ar fi rata de actualizare, rata de crestere si marja EBITDA. Avand in vedere incertitudinea in previzionarea si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, nivelul rationamentelor implicate si importanta imobilizarilor corporale ale Grupului la 31 decembrie 2020, aceasta arie a auditului reprezinta un aspect-cheie de audit.	incluse in testul de depreciere), precum si analiza conformitatii acestora cu mediul economic general si specific al industriei, informatiile de piata relevante disponibile si planurile de afaceri ale entitatii. e. am evaluat acuratetea istorica a bugetelor si prognozelor conducerii prin compararea acestora cu performanta efectiva. f. de asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate de Grup cu privire la testarea pentru depreciere a imobilizarilor corporale.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul consolidat al administratorilor dar nu includ situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare consolidate sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

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

La intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Grupului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Grupului.

Building a better working world

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Grupului.

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea amenințărilor cu privire la independenta sau masurile de protecție aplicate pentru a reduce acele amenințări.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.
Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca efectele negative ale acestei comunicari depasesc beneficiile interesului public al comunicarii respectivului aspect.

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii", referitor la Raportul consolidat al administratorilor, noi am citit Raportul consolidat al administratorilor si raportam urmatoarele:

a) in Raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2020, atasate;
b) Raportul consolidat al administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile ulterioare, punctele 489-492 si 554-556;
c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2020 cu privire la Grup si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al administratorilor.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

Nume Auditor / Partener Asociat: Ariadna Oslobeanu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF2199
Bucuresti, Romania
25 martie 2021

ALUM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2020
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	**4**	255.261	282.695
Imobilizări necorporale	**5**	155	249
Fond comercial	**6**	73.022	78.450
Creanțe privind impozitul amânat	**7**	29.363	25.873
Drepturi de utilizare ale activelor	**8**	1.873	2.660
Total active pe termen lung		**359.674**	**389.927**
Active circulante			
Stocuri	**9**	177.186	226.492
Creanțe comerciale nete	**10**	123.006	30.980
Alte active curente	**11**	16.411	9.111
Creante privind impozitul pe profit		595	-
Numerar restricționat	**12**	55	924
Numerar și echivalente de numerar	**12**	6.278	967
Total active circulante		**323.531**	**268.474**
Total active		**683.205**	**658.401**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	**13**	488.413	488.413
Rezerve	**14**	47.035	47.545
Rezultat reportat		(91.774)	(160.796)
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societății		**443.674**	**375.162**
Total capitaluri proprii		**443.674**	**375.162**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	**15**	42.041	75.089
Datorii din leasing pe termen lung	**15**	1.123	1.787
Obligații privind beneficiile de pensionare	**16**	8.041	7.059
Provizioane pe termen lung	**17**	36.074	35.367
Subvenții, termen lung	**18**	4.577	4.956
Alte datorii pe termen lung		724	517
Total datorii pe termen lung		**92.581**	**124.775**

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii curente			
Furnizori si alte datorii	**19**	43.775	55.152
Împrumuturi pe termen scurt	**15**	29.804	64.688
Datorii din leasing pe termen scurt	**15**	670	736
Datorii cu impozitul pe profit curent		13.601	2.552
Provizioane pe termen scurt	**17**	3.745	-
Subvenții, termen scurt	**18**	379	379
Alte datorii curente	**20**	54.976	34.957
Total datorii curente		**146.950**	**158.464**
Total datorii		**239.531**	**283.239**
Total capitaluri proprii și datorii		**683.205**	**658.401**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2021.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Venituri din contracte cu clienți	**21**	722.369	860.969
Costul bunurilor vândute	**22**	(631.211)	(721.789)
Profitul brut		**91.158**	**139.180**
Alte venituri operaționale	**23**	80.314	81.199
Cheltuieli administrative	**24**	(75.729)	(77.305)
Alte cheltuieli operaționale	**25**	(3.165)	(7.435)
Alte venituri și cheltuieli		(310)	(11)
Rezultat operational		**92.268**	**135.650**
Venituri financiare	**26**	6	10
Cheltuieli financiare	**26**	(8.480)	(10.239)
Diferente nete de curs valutar	**26**	6.474	(2.677)
Rezultatul financiar net	**26**	(2.000)	(12.906)
Profit înainte de impozitare		**90.268**	**122.722**
Cheltuială cu impozitul pe profit	**7**	(9.492)	(39.278)
Profitul net		**80.776**	**83.444**
Profit atribuibil:			
Proprietarilor Societății		80.776	83.444
Media ponderată a acțiunilor ordinare pentru calculul câștigului de bază pe acțiune		82.086	82.086
Câștig de bază și diluat pe acțiune	**27**	**0,98**	**1,02**
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit			
Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere			
Diferențe de curs valutar la translatarea operațiunilor în monedă străină		(11.064)	(6.286)
Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere			
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare*		(1.343)	(223)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare**		144	81
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit		**(12.263)**	**(6.428)**
Total rezultat global al anului		**68.513**	**77.016**

*) elemente ce nu vor mai fi reclasificate în contul de profit și pierdere în viitor
**) elemente ce vor reclasificate în contul de profit și pierdere în viitor

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2021.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Atribuibile deținătorilor de capitaluri ale Societății						
	Capital social	**Rezerve**	**Rezerva conversie valutară**	**Rezultatul perioadei**	**Rezultatul reportat**	**Atribuibile proprietarilor entității**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 1 ianuarie 2019	**488.413**	**46.959**	**(22.723)**	**55.371**	**(269.875)**	**298.146**	**298.146**
Profitul anului	-	-	-	83.444	-	83.444	83.444
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	(223)	(223)	(223)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	81	81	81
Alte venituri/(cheltuieli) globale ale anului, nete de impozit	-	-	(6.275)	-	(11)	(6.286)	(6.286)
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**(6.275)**	**83.444**	**(153)**	**77.016**	**77.016**
Transfer la rezerva legală	-	4.591	-	-	(4.591)	-	-
Transfer rezervă reevaluare realizată	-	(4.005)	-	-	4.005	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-	(55.371)	55.371	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	**488.413**	**47.545**	**(28.998)**	**83.444**	**(215.242)**	**375.162**	**375.162**
Sold la 1 ianuarie 2020	**488.413**	**47.545**	**(28.998)**	**83.444**	**(215.242)**	**375.162**	**375.162**
Profitul anului	-	-	-	80.776	-	80.776	80.776
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	(1.343)	(1.343)	(1.343)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	144	144	144
Alte venituri/(cheltuieli) globale ale anului, nete de impozit	-	-	(11.087)	-	23	(11.064)	(11.064)
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**(11.087)**	**80.776**	**(1.176)**	**68.513**	**68.513**
Transfer la rezerva legală	-	3.490	-	-	(3.490)	-	-
Transfer rezervă reevaluare realizată	-	(4.000)	-	-	4.000	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-	(83.444)	83.444	-	-
Sold la 31 decembrie 2020	**488.413**	**47.035**	**(40.085)**	**80.776**	**(132.465)**	**443.674**	**443.674**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2021.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Note	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Fluxuri de numerar din activități operaționale			
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		**90.268**	**122.722**
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale si a activelor privind dreptul de utilizare		50.762	44.425
Deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	4	(36)
Pierderea netă din vânzarea imobilizărilor corporale	**25**	310	11
Ajustari de valoare pentru clienți incerți	**10**	(470)	(333)
Ajustari de valoare pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	**9**	117	337
Modificarea obligației privind beneficiile la pensionare	**16**	614	494
Variatia neta a provizioanelor pentru remunerarea angajatilor	**17**	3.745	(3.009)
Diferențe curs valutar aferente imprumuturilor		(5.234)	(10.641)
Venituri din dobânzi	**26**	(2)	(1)
Cheltuieli cu dobânzile	**26**	7.712	9.339
Dobânzi și comisioane aferente contractelor de factoring	**26**	184	-
		148.011	**163.308**
Modificări în capitalul circulant:			
Variatia creantelor si altor creanțe		(99.452)	(22.630)
Variatia stocurilor		48.402	(53.989)
Variatia datoriilor furnizori și altor datorii		7.078	(71.082)
Numerar generat din operațiuni		**104.038**	**15.607**
Impozit plătit		(3.614)	(21.611)
Dobânzi plătite		(5.669)	(6.618)
Numerar net din activități operaționale		**94.755**	**(12.622)**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(27.248)	(66.085)
Incasari din subvenții	**18**	-	839
Incasari din rambursari de imprumuturi acordate	**28**	-	-
Variație numerar restricționat	**12**	869	2.322
Dobânzi încasate		2	1
Numerar net din/(utilizat) în activități de investiții		**(26.377)**	**(62.924)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Incasari din împrumuturi		2.630	75.204
Rambursari de împrumuturi		(64.953)	-
Plati de datorii de leasing	**15**	(744)	(769)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		**(63.067)**	**74.435**

Creștere/(descreștere) netă numerar și echivalente de numerar		**5.311**	**(1.111)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	**12**	**967**	**2.078**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**12**	**6.278**	**967**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 24 martie 2021.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1 INFORMAȚII GENERALE

a) Societatea mamă

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

Acționarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. deținută de Vimetco N.V. (Olanda). Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

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

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

Sediul central al Societății mamă se află în Tulcea, str. Isaccei nr. 82, județul Tulcea, România.

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

	2020	2019
- preț minim	1,84	1,02
- preț maxim	3,34	4,86
- preț mediu	2,59	2,94

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

	2020	2019
Numar mediu de angajati, din care:	786	791
Personal in productie	650	656
Personal general si administrativ	136	135

b) Filiale

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

Cumpărată de Vimetco N.V. in 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o resursă de bază de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, a produs 1.342.139 tone în 2020 (2019: 1.883.863 tone). Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru rafinăria de alumină (Alum S.A.) în România.

Evoluția numărului mediu de angajați ai Filialei a fost următoarea:

	2020	2019
Numar mediu de angajati, din care:	490	732
Personal in productie	380	641
Personal general si administrativ	110	91

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

1 INFORMAȚII GENERALE (continuare)

c) Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Situatiile financiare consolidate ale Grupului Alum impreuna cu filialele sale si individuale ale societatii Alum (denumite in continuare "situatii financiare") au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana.

Situatiile financiare ale Grupului Alum pot fi obtinute in copie la sediul Societatii. De asemenea, situatiile financiare sunt disponibile pe site-ul web www.alum.ro in termenul legal aplicabil.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca Grupul va putea sa-si realizeze activele si sa-si achite datoriile in conditii normale de activitate**.**

Considerente legate de pandemia COVID-19

Anul 2020 a fost dominat de criza economica si sanitara mondiala generata de pandemia de coronavirus.

Chiar si in aceste conditii, Grupul a trecut prin aceasta perioada dificila, mentinandu-si toate unitatile de productie in intregime operationale si fara a-si inceta activitatea. Grupul a produs fara intreruperi bauxita si alumina calinata in unitatile sale de productie. Nu s-au facut restructurari, iar procedurile si protocoalele stricte, legate de sanatate, implementate in sediile sale au reprezentat o protectie eficienta pentru afacere si angajatii sai.

In ceea ce priveste lichiditatea, in 2020 Grupul si-a rambursat datoriile si imprumuturile conform graficelor (a se vedea si nota 31 Managementul riscului).

Alte actiuni puse in aplicare pentru gestionarea lichiditatii Grupului si asigurarea unui nivel satisfacator de numerar in perioade de incertitudine mai mari decat de obicei au fost: limitarea investitiilor la cele strict necesare, optimizarea achizitiilor de materiale si a nivelului stocurilor, profitand de toate oportunitatile oferite de autoritati in circumstantele actuale, cum ar fi de exemplu amanarea platii pentru anumite taxe.

Grupul a raportat un profit de 80.776 mii RON in anul 2020, comparativ cu profitul de 83.444 mii RON inregistrata in 2019. Grupul si-a evaluat activele pentru depreciere la 31 decembrie 2020, iar rezultatul testelor de depreciere este prezentat in aceste situatii financiare.

Grupul a concluzionat ca nu exista incertitudini materiale care ar putea pune la indoiala semnificativ capacitatea lor de a-si continua activitatea.

Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric asa cum este explicat in politicile contabile. Costul istoric este in general bazat pe valoarea justa a contraprestatiei efectuate in schimbul activelor.

Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a companiei mama este leul romanesc (RON). Pentru fiecare societate, Grupul determina moneda functionala aferenta, iar elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei societati sunt evaluate utilizand moneda functionala respectiva si transformate in moneda de prezentare.

1 INFORMAȚII GENERALE (continuare)

Moneda functionala si de prezentare (continuare)

Cursurile de schimb folosite la translatarea monedelor straine in lei au fost urmatoarele:

	2020	2019
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei*	3.9660 USD/RON	4.2608 USD/RON
Curs de schimb mediu USD**	4.2413 USD/RON	4.2392 USD/RON

*) asa cum sunt comunicate de Banca Nationala a Romaniei
**) calculat ca medie aritmetica a cursurilor valutare zilnice comunicate de Banca Nationala a Romaniei

Aceste situatii financiare sunt prezentate in mii RON, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Mai jos sunt prezentate standardele noi, amendamentele si interpretarile standardelor existente adoptate incepand cu 1 ianuarie 2020 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020.

Standarde si interpretari in vigoare in 2020, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare:

Grupul a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2020:

- *Cadrul conceptual in standardele IFRS*. IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul de a actualiza referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolta politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolta politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

- *Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi*, emise pe 22 octombrie 2018. IASB a emis modificari privind definitia unei intreprinderi (Amendamente la IFRS 3) cu scopul de a solutiona provocarile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 sau ulterior si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 1 si IAS 8: Definitia materialitatii*, emise pe 31 octombrie 2018.Amendamentele clarifica definitia termenului „semnificativ" si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „o informatie este materiala daca omisiunea, ascunderea sau prezentarea eronata a acesteia ar putea, intr-un scenariu rezonabil, sa influenteze deciziile economice luate de utilizatori pe baza situatiilor financiare, care prezinta informatii financiare despre o entitate specifica". De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura si definirea consecventa a termenului „semnificativ" in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2020, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

- *Amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7*: Reforma ratelor dobanzilor de referinta, emise la 26 septembrie 2019. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa și adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc. Amendamentele nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7: Reforma ratelor dobanzilor de referinta*, emise la 26 septembrie 2019. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa și adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc. Amendamentele nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendament la IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiuni acordate ca urmare a pandemiei Covid 19* (emis la 28 mai 2020). Modificarea scuteste locatarii de a fi nevoiti sa considere contractele de leasing individuale pentru a stabili daca concesiunile privind chiriile care apar ca o consecinta directa a pandemiei Covid-19 sunt o modificare a contractelor de leasing si permite locatarilor sa tina cont de astfel de concesiuni privind chiriile ca si cum nu ar fi modificari ale contractelor de chirie. Se aplica concesiunilor privind chiriile acordate ca urmare a pandemiei Covid-19, care reduc platile din inchirieri scadente la data de sau inainte de 30 iunie 2021. Modificarea este aplicabila incepand cu 1 iunie 2020. Grupul nu are modificari ale contractelor de leasing, ca urmare directa a pandemiei Covid-19.

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

- *IFRS 17 Contractele de asigurare*. Standardul emis pe 18 mai 2018, produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2021, permitandu-se aplicarea anticipata daca atat IFRS 15 Veniturile din contracte cu clientii, cat si IFRS 9 Instrumente financiare au fost aplicate. Standardul nu a fost inca aprobat de UE. IFRS 17 Contractele de asigurare stabileste principii pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea de informatii privind contractele de asigurare emise. Acesta impune, de asemenea, aplicarea de principii similare contractelor de reasigurare detinute si contractelor de investitii cu caracteristici de participare discretionara emise. Obiectivul este de a se asigura ca entitatile prezinta informatii relevante intr-o maniera ce reprezinta fidel acele contracte. Aceste informatii ofera o baza pentru utilizatorii situatiilor financiare de a evalua efectul pe care contractele ce intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantelor financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati. Acest standard nu se aplica Grupului.

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

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

- *Amendament la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: Tranzactii de vanzare sau contributie a unor active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie*. Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendament la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung* (emis pe 23 ianuarie 2020). Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutand societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile si alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Directorii nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi. Modificarea adauga, de asemenea, o cerinta ca, pentru tranzactiile si alte evenimente care intra sub incidenta IAS 37 sau IFRIC 21, dobanditorul sa aplice IAS 37 sau IFRIC 21 (in loc de Cadrul Conceptual) pentru a identifica obligatiile pe care si le-a asumat intr-o combinare de intreprinderi; si adauga la IFRS 3 o precizare explicita conform careia un dobanditor nu recunoaste activele contingente dobandite intr-o combinare de intreprinderi. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza niciun impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru destinatia prevazuta a acestuia. In schimb, o societate va recunoaste aceste venituri din vanzari si costurile aferente in contul de profit sau pierdere. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau după 1 ianuarie 2022 si nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza niciun impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile specifica costurile care sunt incluse de o societate atunci cand aceasta evalueaza daca un contract va aduce pierderi. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza niciun impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 Reforma ratelor dobanzilor de referinta - Faza 2* (emise la 27 august 2020), neadoptate inca de UE. Modificarile le completeaza pe cele emise în 2019 si se concentreaza pe efectele asupra situatiilor financiare atunci cand o companie inlocuieste rata dobanzii de referinta existenta cu o rata de referinta alternativa ca urmare a reformei. Amendamentele din faza 2 ofera scutiri temporare suplimentare de la aplicarea cerintelor specifice IAS 39 si si IFRS 9 la relatiile de acoperire direct afectate de reforma IBOR.

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

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

- *Imbunatatiri anuale ale IFRS - Ciclul 2018-2020* (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau după 1 ianuarie 2022), emise la 14 mai 2020. Nu se preconizeaza ca imbunatatirile sa aibă un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului sau ale Societatii. Aceste imbunatatiri sunt o colectie de amendamente la IFRS-uri:

- *IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a standardelor internationale de raportare financiara*. Modificarea permite unei filiale care aplica punctul D16 (a) din IFRS 1 sa evalueze diferentele cumulative de tranzitie prin folosirea sumelor raportate de catre Societatea mama, pe baza datei de trecere a Societatii mama la standardele IFRS.

- *IFRS 9 Instrumente financiare*. Modificarea clarifica ce taxe include o entitate atunci cand aplica testul de „10 la sută" pentru a evalua daca trebuie să derecunoasca o datorie financiara. O entitate include numai comisioanele platite sau primite intre entitate (imprumutatul) si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de entitate sau de creditor in numele celuilalt.

- *IFRS 16 Leasing*. Modificarea propusa la Exemplul ilustrativ 13 care insoteste IFRS 16 ar elimina din exemplu ilustrarea rambursarii sumelor aferente imbunatatirilor locatiei inchiriate de catre locator. Modificarea propusa ar rezolva orice posibila confuzie in ceea ce priveste tratamentul stimulentelor de leasing care ar putea aparea din cauza modului in care sunt ilustrate stimulentele de leasing in acel exemplu.

- *IAS 41 Agricultura*. Modificarea aliniaza cerintele de masurare a valorii juste din IAS 41 cu cele din alte standarde IFRS.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos:

Bazele consolidarii

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

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

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

Grupul reevalueaza daca are control sau nu asupra entitatii in care a investit daca anumite fapte si circumstante indica faptul ca exista schimbari la unul sau mai multe dintre cele trei elemente de control.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Bazele consolidarii (continuare)

Cand este necesar, situatiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a corela politicile contabile ale acestora cu cele folosite la nivelul Grupului.

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

Schimbari ale participatiilor in capitalurile proprii ale filialelor

Schimbarile participatiilor in capitalurile proprii ale filialelor, care nu au ca rezultat pierderea controlului Grupului, sunt contabilizate in capitaluri proprii. Valorile contabile ale intereselor Grupului si ale intereselor care nu controleaza sunt ajustate pentru a reflecta modificarile intereselor participatiilor aferente in filiala. Orice diferenta intre valoarea cu care sunt ajustate interesele care nu controleaza si valoarea justa a contravalorii platite sau primite este recunoscuta direct in capitalurile proprii si atribuita proprietarilor Societății.

Cand Grupul pierde controlul asupra unei filiale, profitul sau pierderea la vanzare este calculat ca diferenta dintre (i) agregatul valorii juste a contravalorii primite si valoarea justa a oricarei participatii retinute si (ii) valoarea contabila anterioara a activelor (inclusiv fondul comercial) si datoriilor filialei si ale oricaror interese care nu controleaza. Cand activele filialei sunt masurate la valori reevaluate, iar castigul sau pierderea cumulata aferenta este recunoscuta in rezultatul global si acumulate in capitaluri proprii, valorile recunoscute anterior in rezultatul global si acumulate in capitalurile proprii sunt contabilizate ca si cum Societatea a dispus in mod direct de activele relevante (adica au fost reclasificate in profit sau pierdere sau au fost transferate direct in rezultat reportat asa cum se specifica in standardele IFRS in vigoare). Valoarea justa a oricarei investitii retinuta in fosta filiala la data pierderii controlului este considerata ca fiind valoarea justa de la data pierderii controlului, ca recunoastere initiala pentru contabilizarea ulterioara conform IFRS 9 sau, acolo unde este cazul, costul la recunoasterea initiala a unei investitii intr-o entitate asociata sau intr-o entitate controlata in comun.

Combinari de intreprinderi

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

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

- creantele privind impozitul amanat si datoriile corespunzatoare angajamentelor privind beneficiile ale angajatilor sunt recunoscute si evaluate in conformitate cu IAS 12 Impozit pe profit si, respectiv, IAS 19 Beneficii angajati;
- datoriile sau instrumentele de capitaluri aferente angajamentelor de plata pe baza de actiuni incheiate de Grup pentru a inlocui angajamentele de plata pe baza de actiuni ale entitatii dobandite sunt evaluate in conformitate cu IFRS 2 Plata pe baza de actiuni la data achizitiei; si
- activele (sau grupurile destinate cedarii), care sunt clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii in conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte, sunt evaluate in conformitate cu standardul respectiv.

Fondul comercial este evaluat ca diferenta pozitiva dintre contraprestatia transferata, valoarea oricaror interese care nu controleaza in entitatea dobandita si valoarea justa de la data achizitiei a participatiei in capitalurile proprii detinute anterior de catre dobanditor in entitatea dobandita (daca exista), si valorile nete de la data achizitiei ale activelor identificabile achizitionate si ale datoriilor asumate. Daca diferenta mentionata mai sus este negativa, aceasta este recunoscuta in profit sau pierdere drept castig din cumparare in conditii avantajoase.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

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

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

Contabilizarea ulterioara a modificarilor valorii juste a contravalorii contingente care nu se incadreaza in ajustarile perioadei de evaluare depinde de modul in care este clasificata contravaloarea contingenta. Contravaloarea contigenta clasificata drept capital propriu nu este reevaluata la date de raportare ulterioare, iar decontarea ulterioara a acesteia este contabilizata in cadrul capitalului propriu. Contraprestatia contingenta clasificata ca activ sau datorie este reevaluata la date de raportare ulterioare in conformitate cu IFRS 9 sau IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, castigul sau pierderea corespunzatoare fiind recunoscuta in profit sau pierdere.

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

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

Fondul comercial

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

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

Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

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

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

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

Toate activele si datoriile pentru care valoarea justa este masurata sau prezentata in situatiile financiare sunt clasificate conform ierarhiei valorii juste, prezentate dupa cum urmeaza, evaluarea la valoarea justa fiind clasificata in intregime la acelasi nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru intreaga evaluare:

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Evaluarea la valoarea justa (continuare)

- Nivelul 1 – Preturi cotate de pe piete active pentru active sau datorii identice (fara ajustari);
- Nivelul 2 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru evaluarea la valoarea justa este observabila fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru pentru evaluarea la valoarea justa este neidentificabila.

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

Venituri din contracte cu clienții

Vanzari de bunuri

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Grupul livreaza bunuri (in principal bauxita, alumina calcinata si hidroxid de aluminiu) in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS).

Grupul recunoaste venitul la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului, anume in general la livrarea bunurilor.

Consideratii legate de actiunea in nume propriu si cea in calitate de intermediar

In conformitate cu IFRS 15, evaluarea se bazeaza pe criteriul daca Grupul controleaza bunurile specifice inainte de a le transfera clientului final, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii de bunuri.

Grupul a concluzionat ca actioneaza in nume propriu in toate relatiile contractuale de vanzari, deoarece este prestatorul principal in toate contractele de venituri, are dreptul de a stabili pretul si este expus riscurilor aferente stocurilor.

Recunoasterea veniturilor din obligatii de prestare distincte

Grupul a analizat contractele sale cu clientii pentru a-si determina toate obligatiile de prestare, si nu au identificat nici o noua obligatie de prestare care ar trebui contabilizata distinct in conformitate cu IFRS 15.

Prestarea de servicii

Grupul presteaza diverse servicii ocazional si ca activitati secundare. Venitul este evaluat la valoarea preconizata a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se aloca tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Grupul presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Grupului, valoarea alocata in baza preturilor de vanzare individuale relative si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare.

Cerintele de recunoastere si evaluare din IFRS 15 sunt de asemenea aplicabile pentru recunoasterea si evaluarea oricaror castiguri sau pierderi rezultate din cedarea activelor nefinanciare (cum ar fi activele fixe si imobilizarile necorporale), atunci cand aceasta cedare nu este in cursul normal al afacerii.

Sumele primite de la clienti inainte de livrarea bunurilor sau de prestarea serviciilor de catre Grup sunt reflectate ca datorii in Situatia Pozitiei Financiare in categoria "Alte datorii curente" pana la momentul cand Grupul transfera controlul bunurilor livrate catre client sau presteaza serviciul contractat.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Venituri din dividende si dobanzi

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

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

Leasing

Grupul in calitate de locatar

Grupul evalueaza daca un contract este sau contine o clauza de inchiriere, la inceputul contractului. Grupul recunoaste un drept de utilizare al activului si o datorie de leasing corespunzatoare in legatura cu toate contractele de inchiriere in care este locatar/ utilizator, cu exceptia contractelor pe termen scurt (definite ca leasing cu o perioada de inchiriere de 12 luni sau mai putin) si inchirieri de active cu valoare mica (cum ar fi licente, echipamente mici de birou etc.). Pentru aceste contracte de leasing, Grupul recunoaste platile de leasing ca si cheltuieli operationale liniar pe durata contractului de leasing, cu exceptia cazului in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru perioada de timp in care sunt consumate beneficiile economice din activele inchiriate.

Datoria de leasing este masurata initial la valoarea prezenta a platilor de leasing care nu sunt platite la data începerii, actualizate cu rata de dobanda implicita din contractul de inchiriere. Daca aceasta rata nu poate fi identificata cu usurinta, Grupul foloseste rata incrementala din contractele de imprumut pe care le are.

Platile de leasing incluse in evaluarea datoriei de leasing cuprind:
- Plati fixe de leasing (inclusiv plati care sunt in substanta fixe), mai putin creante din stimulente de leasing;
- Plati de leasing variabile care depind de un indice sau o rata, masurate initial folosind indicele sau rata la data inceperii;
- Suma preconizata a fi platita de locatar/ utilizator pentru garantia valorii reziduale;
- Pretul de exercitare al optiunilor de cumparare, daca locatarul/ utilizatorul este sigur in mod rezonabil ca va exercita optiunile; si
- Plati de penalitati pentru rezilierea contractului de inchiriere, daca termenul de leasing reflecta exercitarea unei optiuni de reziliere a contractului de leasing.

Datoria de leasing este prezentata ca linie separata in situatia financiara.

Datoriile de leasing sunt ulterior masurate prin cresterea valorii contabile pentru a reflecta dobanzile la valoarea datoriei de leasing (folosind metoda dobanzii efective) si prin reducerea valorii contabile pentru a reflecta platile de leasing efectuate.

Grupul reevalueaza datoria de leasing (si efectueaza o ajustare corespunzatoare a dreptului de utilizare a activului) atunci cand:
- Termenul de inchiriere s-a modificat sau exista un eveniment semnificativ sau o modificare a circumstantelor care au ca rezultat o modificare a evaluarii exercitarii unei optiuni de cumparare, caz in care datoria de leasing este reevaluata prin actualizarea platilor de leasing revizuite folosind o rata de actualizare revizuita.
-Platile de leasing se modifica din cauza variatiei unui indice sau rate, sau a unei modificari a platii preconizate privind valorea reziduala garantata, caz in care datoria de leasing este reevaluata prin actualizarea platilor de leasing revizuite folosind o rata de actualizare nemodificata (cu exceptia cazului in care modificarea platilor de leasing se datoreaza unei modificari a ratei variabile a dobanzii, caz in care se foloseste o rata de actualizare revizuita).

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

-Un contract de leasing este modificat, iar modificarea contractului de leasing nu este contabilizata ca un contract de leasing separat, caz in care datoria de leasing este reevaluata pe baza termenului din contractul de leasing modificat, prin actualizarea platilor de leasing revizuite utilizand o rata de dobanda actualizata la data efectiva a modificarii.

Activele reprezentand drepturi de utilizare cuprind evaluarea initiala a datoriei de leasing corespondente, platile de leasing efectuate la sau inainte de ziua de incepere, minus stimulentele de leasing primite si orice costuri directe initiale. Ulterior acestea sunt evaluate pe baza costului minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere.

Ori de cate ori Grupul are o obligatie privind costurile de dezmembrare si inlaturare a unui activ inchiriat, restaurare a amplasamentului pe care se afla activul închiriat sau readucerea activului la starea prevazuta de termenii si conditiile contractului de leasing, este recunoscut si evaluat un provizion in conformitate cu IAS 37. In masura in care costurile se refera la dreptul de utilizare al unui activ, acestea sunt incluse valoarea dreptului de utilizare al activului respectiv, cu exceptia cazului in care aceste costuri sunt suportate pentru producerea de stocuri.

Activele reprezentand drepturi de utilizare sunt amortizate pe perioada cea mai scurta dintre termenul de inchiriere si durata de viata utila a activului suport. Daca locatarul transfera dreptul de proprietate asupra activului suport sau costul dreptului de utilizare a activului reflecta faptul ca Grupul se asteapta sa exercite o optiune de cumparare, dreptul de utilizare a activului este amortizat pe durata utila de viata a activului suport. Amortizarea începe de la data inceperii contractului de inchiriere.

Duratele de amortizare considerate pentru fiecare categorie a drepturilor de utilizare a activelor, sunt urmatoarele:

	2020
Cladiri si alte constructii speciale	5 ani
Echipamente si vehicule	intre 3 si 5 ani

Activele reprezentand drepturile de utilizare sunt prezentate ca *Alte active imobilizate* in situatia pozitiei financiare.

Grupul aplica *IAS 36 Deprecierea activelor* pentru a determina daca un activ reprezentand drepturi de utilizare este depreciat si inregistreaza orice pierdere din depreciere identificata asa cum este descris în politica de Imobilizari corporale.

Grupul in calitate de locator

Grupul incheie contracte de inchiriere in calitate de locator pentru unele dintre investitiile sale imobiliare.

Contractele de leasing pentru care Grupul are calitatea de locator sunt clasificate drept contracte de leasing financiar sau operational. Ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera in mod substantial toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate catre locatar, contractul este clasificat drept leasing financiar. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate drept leasing operational.

Veniturile din chirii din contractele de leasing operational sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing respectiv. Costurile directe initiale suportate in negocierea si organizarea unui contract de leasing operational sunt adaugate la valoarea contabila a activului inchiriat si sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing.

Sumele de primit de la locatari in cadrul contractelor de leasing financiar sunt recunoscute ca si creante la valoarea investitiei nete a Grupului in contractul de leasing. Veniturile din leasing financiar sunt alocate perioadelor contabile astfel incat sa reflecte o rata de rentabilitate periodica constanta a investitiei nete a Grupului, aferente contractelor de leasing.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Tranzactii in moneda straina

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

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

- diferentelor de curs aferente imprumuturilor in moneda straina pentru activele in curs de executie pentru capacitati de productie viitoare, care sunt incluse in costul acelor active, daca sunt privite ca o ajustare a costului dobanzilor la aceste imprumuturi in moneda straina;
- diferentelor de curs aferente tranzactiilor incheiate pentru a acoperi anumite riscuri valutare;

În scopul pezentării situațiilor financiare în Lei, activele și datoriile monetare ale 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.

In scopul prezentarii situatiilor financiare in lei, pentru entitatile a caror moneda functionala este diferita de RON, activele si datoriile sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la sfârsitul perioadei de raportare.

Elementele de venituri si cheltuieli sunt convertite la cursurile de schimb medii aferente perioadelor prezentate. Elementele de capitaluri proprii sunt convertite la cursuri istorice. 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 in strainatate (o vânzare a întregului interes al Grupului într-o operațiune in strainatate, sau o vânzare ce implică pierderea controlului asupra unei filiale care include o operațiune in strainatate, pierderea controlului comun asupra unei entități controlate în comun care include o operațiune in strainatate, sau pierderea unei influențe semnificative asupra unui asociat care include o operațiune in strainatate), 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 indatorarii

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

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

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

Beneficii ale angajatilor

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficii ale angajatilor (continuare)

Reevaluarea, ce contine castiguri sau pierderi actuariale, se reflecta in situatia pozitiei financiare in aceeasi perioada cu recunoasterea unei cheltuieli sau a unui venit in situatia altor venituri globale, in perioada in care au loc. Reevaluarea recunoscuta in situatia altor venituri globale se reflecta in rezultatul acumulat si nu va fi reclasificata in situatia de profit sau pierdere. Dobanda neta este calculata prin aplicarea unei rate de discount la soldul de la inceputul perioadei aferent provizionului pentru pensii cu beneficii determinate.

Costurile provizionului sunt clasificate astfel:
- costul serviciului (cuprinzand costul serviciului curent, costul serviciului anterior, precum si castiguri si pierderi din anulari si cheltuieli realizate) incluse in situatia de profit sau pierdere in categoria "Costul vanzarilor" sau "Cheltuieli generale si administrative", ca si cheltuieli cu personalul.
- cheltuiala neta cu dobanda, inclusa in categoria "Cheltuieli nete cu dobanzile" in situatia de profit sau pierdere;
- reevaluari.

Beneficii pentru terminarea contractului de munca

Beneficiile pentru terminarea contractului de munca se vor plati atunci cand contractul de angajare este incetat de catre Grup inainte de data normala de pensionare sau ori de cate ori un angajat accepta plecarea voluntara in schimbul acestor beneficii.

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

Impozitarea

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

Impozitul curent

Impozitul platibil in mod curent se bazeaza pe profitul impozabil realizat in decursul anului. Profitul impozabil difera fata de profitul raportat in situatia consolidata a rezultatului global din cauza elementelor de venituri sau cheltuieli ce sunt impozitabile sau deductibile in unii ani, precum si datorita elementelor ce nu sunt niciodata impozabile sau deductibile. Obligatia Grupului in materie de impozite curente este calculata folosind rate de impozitare ce au fost adoptate sau in mare masura adoptate la sfarsitul perioadei de raportare (pentru companiile Grupului din Romania 16%, pentru Sierra Leone 30%).

Impozitul amanat

Impozitul amanat se recunoaste pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si a datoriilor din situatiile financiare consolidate si bazele de impozitare corespunzatoare folosite in calculul profitului impozabil.

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

Creantele privind impozitul amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele temporare deductibile in masura in care este probabil ca vor fi disponibile suficiente profituri impozabile, fata de care creanta privind impozitul amanat sa se poata utiliza.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitul amanat (continuare)

Nu se recunosc creante sau datorii privind impozitul amanat in cazul in care diferenta temporara este generata de recunoasterea initiala a fondului comercial sau de recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinare de intreprinderi si la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierderea fiscala).

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

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

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

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt prezentate net daca exista un drept legal conform caruia se pot deconta datorii fiscale curente cu creante fiscale si daca sunt aferente aceleiasi entitati si daca sunt datorate aceleiasi autoritati fiscale.

Impozitul anual curent si amanat

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

Taxa pe valoarea adaugata (TVA)

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

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

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

Imobilizari corporale

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

Terenurile nu se amortizeaza.

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

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

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

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

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale achizitionate separat

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

Imobilizari necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi

Imobilizarile necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi si recunoscute separat de fondul comercial sunt recunoscute initial la valoarea lor justa la data achizitiei (care este privita drept cost al acestora).
Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi sunt raportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale care sunt achizitionate separat.

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

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

Amortizarea imobilizarilor necorporale se face pe o perioada de 3 ani (pentru software).

Deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, altele decat fondul comercial

La finalul fiecarei perioade de raportare Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizarilor corporale si necorporale ale sale pentru a stabili daca exista indicii de depreciere. Daca exista astfel de indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru a stabili marimea deprecierii (daca exista).

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

Acolo unde nu este posibila estimarea valorii recuperabile a unui activ individual, Grupul estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. Acolo unde poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare, activele corporative sunt, de asemenea, alocate unitatilor individuale care genereaza numerar, sau, daca nu, acestea sunt alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare.

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

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

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau unitati generatoare de numerar) este estimata a fi mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este redusa la valoarea sa recuperabila. Deprecierea este recunoscuta imediat in profit sau pierdere.
Acolo unde deprecierea se reverseaza, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este majorata la estimarea revizuita a valorii sale recuperabile, dar astfel incat valoare contabila crescuta sa nu depaseasca valoarea contabila care ar fi fost stabilita daca nu ar fi fost recunoscuta deprecierea pentru activ (unitatea generatoare de numerar) in anii precedenti. O reversare a unei deprecieri este recunoscuta in profit sau pierdere.

Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

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

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

Provizioane

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

Valoarea recunoscuta ca provizion este cea mai buna estimare a contravalorii necesara pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare, luand in considerare riscurile si incertitudinile specifice obligatiei. Atunci cand un provizion este masurat folosind fluxurile de numerar estimate pentru a deconta obligatia actuala, valoarea contabila a acestuia este valoarea actuala a acelor fluxuri de numerar (unde efectul valorii-timp a banilor este semnificativ).
Atunci cand se asteapta ca unele sau toate beneficiile economice necesare pentru a deconta un provizion sa fie recuperate de la terti, creanta este recunoscuta ca activ daca este aproape sigur ca rambursarea va fi primita si ca valoarea creantei poate fi evaluata in mod credibil.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Obligatiile de dezafectare si reabilitare

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

Instrumente financiare

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

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

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

Metoda dobanzii efective

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

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

Active financiare

Pentru scopurile evaluarii ulterioare activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: costul amortizat, valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (OCI) si valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL).

- *Instrumente de* datorie la costul amortizat pentru activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de business cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce indeplinesc criteriul de numai plati de capital și dobanzi (SPPI). Aceasta categorie include Creantele comerciale si alte creante precum si Imprumuturile acordate pe termen lung.
Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior utilizand metoda dobanzii efective (EIR) si sunt subiectul analizei de depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci, cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

- Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL) cuprind activele financiare detinute pentru tranzactionare, activele financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau activele financiare obligatoriu impuse a fi evaluate la valoarea justa. Activele financiare sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca sunt achizitionate in scopul vanzarii sau rascumpararii pe termen scurt. Instrumentele financiare derivate, inclusiv derivatele incorporate separate, sunt, de asemenea, clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare, cu exceptia cazului in care sunt desemnate ca instrumente de acoperire eficiente.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Activele financiare cu fluxuri de trezorerie care nu sunt doar plati de capital si dobanzi sunt clasificate si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, indiferent de modelul de business. Indiferent de criteriile de clasificare a instrumentelor de datorie la costul amortizat sau la valoarea justa prin OCI, astfel cum este descris mai sus, instrumentele de datorie pot fi desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la recunoasterea initiala, daca aceasta elimina sau reduce semnificativ o neconcordanta contabila.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa cu modificarile nete ale valorii juste recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Investitii in filiale

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

Dividendele aferente instrumentelor de capitaluri proprii sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand se stabileste dreptul Grupului de a primi dividendele respective.

Numerar si echivalente de numerar

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

Deprecierea activelor financiare

Grupul recunoaste un provizion pentru pierderile preconizate din creditare (ECL) pentru toate imprumuturile si alte active financiare atasate datoriilor care nu sunt detinute la valoare justa prin profit sau pierdere. ECL se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de numerar pe care Grupul se asteapta sa le primeasca, actualizate cu o aproximare a ratei dobanzii efective initiale a activului. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vanzarea de garantii detinute sau alte imbunatatiri de credit care fac parte integranta din clauzele contractuale.

Pierderile preconizate sunt recunoscute in doua etape. Pentru expunerile de credit pentru care nu a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, pierderi preconizate sunt recunoscute pentru pierderile din credite care rezulta din evenimentele de neplata posibile in urmatoarele 12 luni (ECL pe 12 luni). Pentru acele expuneri de credit pentru care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, este necesar un provizion pentru pierderile de credit preconizate pe parcursul duratei ramase a expunerii, indiferent de momentul de neplata (pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata).

Pentru creantele comerciale si activele contractuale, Grupul aplica o abordare simplificata in calcularea pierderilor preconizate (ECL). Prin urmare, Grupul nu urmareste modificarile riscului de credit, ci recunosc, in schimb, un provizion pe baza datelor pierderilor preconizte pe intreaga durata a vietii la fiecare data de raportare. Grupul a stabilit o matrice de stabilire a provizioanelor care se bazeaza pe experienta pierderilor din creditare istorice, ajustata pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

Derecunoasterea activelor financiare

Grupul derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din active expira sau cand transfera activul financiar si, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate a activului catre alta entitate. Daca Grupul nici nu transfera nici nu retine in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate si continua sa controleze activul transferat, se recunoaste dreptul pastrat in activul respectiv si o datorie pentru eventuale sume de plata.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Derecunoasterea activelor financiare (continuare)

Daca Grupul nu pastreaza in mod substantial riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul continua sa recunoasca activul financiar si, de asemenea, recunoaste un imprumut garantat pentru incasarile primite.

La derecunoasterea totala a unui activ financiar, diferenta dintre valoarea contabila a activului si suma contravalorii primite si/sau de primit si a castigului sau pierderii cumulate care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global se recunoaste in profit sau pierdere.

Datorii financiare si instrumente de capitaluri

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

Clasificare ca datorie sau capital

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

Instrumente de capital

Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datoriilor sale. Instrumentele de capital emise de Grup sunt recunoscute in incasarile primite, net de costurile directe de emisiune.
Rascumpararea instrumentelor de capital proprii ale Grupului este recunoscuta si dedusa direct din capitaluri proprii. Nici un castig sau nicio pierdere nu este recunoscuta in profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Grupului.

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca "datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere" sau ca "alte datorii financiare".

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Datoriile financiare sunt clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la valoarea justa prin profit sau pierdere.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:
- a fost achizitionata, in principal, in scopul rascumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Grupul le administreaza impreuna si are un istoric de marcare pe termen scurt a profiturilor; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire sau care nu este eficient.

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere, la recunoasterea initiala daca:
- aceasta desemnare elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau de recunoastere care ar aparea altfel; sau
- datoria financiara face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, a caror performanta este gestionata si evaluata pe baza valorii juste, in conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investitii, precum si daca gruparea este furnizata intern pe acea baza; sau
- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si IFRS 9 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la valoare justa prin contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluare recunoscut in profit sau pierdere.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare (continuare)

Castigul sau pierderea neta recunoscute in profit sau pierdere includ orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si sunt incluse in „Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate" si ''Alte castiguri/(pierderi) financiare (nete)'' in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 31.

Alte datorii financiare

Alte datorii financiare (inclusiv imprumuturi) sunt evaluate ulterior la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective.
Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile din perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile viitoare de numerar estimate pe durata de viata preconizata a datoriei financiare (inclusiv toate onorariile platite sau primite care fac parte integranta din rata efectiva a dobanzii, costurile de tranzactie si alte prime sau disconturi) sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

Contracte de garantie financiara

Un contract de garantie financiara este un contract care solicita emitentului sa efectueze anumite plati pentru a compensa detinatorul pentru o pierdere pe care o are de suferit in situatia in care un debitor specificat nu face platile la termen in conformitate cu conditiile unui instrument de datorie.

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

Derecunoasterea datoriilor financiare

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

Prezentarea pe baza neta a instrumentelor financiare

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

Partile afiliate

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

Subventii

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

Subventiile pentru achizitia de mijloace fixe sunt incluse in active pe termen lung ca venituri in avans si se crediteaza in contul de profit si pierdere liniar pe durata de viata preconizata a respectivelor active.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera

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

Grupul estimeaza volumele anuale de emisii la finalul fiecarei perioade de raportare si recunoaste totalul datoriilor suplimentare estimate pentru excesul prognozat de volume de emisii de gaze cu efect de sera la justa valoare a unitatilor suplimentare care urmeaza sa fie achizitionate sau sanctiunile care urmeaza sa fie suportate conform 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.

Avand in vedere faptul ca volumele de emisii la nivelul Grupului nu depasesc cotele de certificate alocate, nu a fost recunoscuta nicio obligatie in anul 2020.

Raportarea pe segmente

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

Rezultatele pe segment, activele si datoriile includ elemente ce pot fi atribuite direct unui segment, precum si celor care pot fi alocate pe o baza rezonabila. Elementele nealocate constau in principal in investitii (altele decat investitiile imobiliare) si veniturile aferente, credite si imprumuturi si cheltuielile aferente, active corporative (in principal sediul Grupului), cheltuieli administrative, precum si in creante si datorii privind impozitul.
Cheltuielile de capital pe segment reprezinta totalul costurilor inregistrate pe parcursul perioadei pentru achizitia imobilizarilor corporale si a activelor intangibile, altele decat fondul comercial.

Dividende

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

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze (continuare)

Ajustari pentru deprecierea activelor imobilizate corporale si necorporale

Deprecierea unui activ are loc atunci cand valoarea neta contabila a respectivului activ sau a unitatii generatoare de numerar depaseste valoarea lor recuperabila, care este maximul dintre valoarea de piata minus costurile de vanzare si valoarea in uz. Calculul valorii de piata minus costurile de vanzare se bazeaza pe date disponibile in piata din tranzactii de vanzari angajante, derulate in conditii normale de piata, pentru active similare sau pe preturi de piata identificabile mai putin costurile de cedare a activului.

Calculul valorii in uz se bazeaza pe un model de fluxuri de numerar actualizate. Fluxurile de numerar sunt extrase din bugete intocmite de Grup si nu includ activitati de restructurare la care Grupul nu s-a angajat inca sau investitii viitoare semnificative care vor imbunatati performanta activului sau a unitatii generatoare de numerar care face obiectul testului de depreciere. Valoarea recuperabila este senzitiva la rata de discount folosita in modelul fluxurilor de numerar actualizate, precum si la intrarile de numerar viitoare estimate si la rata de crestere folosita pentru extrapolari. Principalele estimari utilizate pentru a se determina valoarea recuperabila a imobilizarilor corporale si necorporale sunt prezentate in Nota 4 si in Nota 6.

Taxe

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

Creantele din impozit pe profit amanat se recunosc pentru pierderi fiscale nefolosite, in masura in care este probabil ca vor exista profituri taxabile pentru care aceste pierderi fiscale vor putea fi folosite. Este necesar ca managementul sa isi exercite judecata profesionala pentru a determina valoarea creantei din impozitul pe profit amanat care poate fi recunoscuta, pe baza momentului estimat si a nivelului viitoarelor profituri impozabile, concomitent cu strategiile viitoare de planificare fiscala. Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 7.

Planuri de beneficii

Valoarea curentă a obligațiilor privind beneficiile la pensionare depinde de un număr de factori determinați pe baze actuariale utilizând un număr de prezumții. Prezumțiile utilizate în determinarea costului (venitului) net pentru pensii include rata de reducere. Orice modificări aduse unor astfel de prezumții vor avea un impact asupra valorii contabile a obligațiilor de pensii. Informațiile sulimentare sunt prezentate în Nota 16.

Provizioane pentru reabilitare

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

Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 17.

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Imobilizări în curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 ianuarie 2019	**20.057**	**228.903**	**414.275**	**120.689**	**69.885**	**10.414**	**864.223**
Intrări	-	1.809	-	-	65.588	(3.053)	64.344
Transferuri	-	20.283	60.409	16.456	(91.167)	(5.982)	-
Ieșiri și radieri	-	(60)	(1.261)	(470)	-	-	(1.791)
Transfer în altă categorie*	-	-	-	(578)	-	-	(578)
Ajustare de conversie	-	1.962	1.957	4.298	646	308	9.171
La 31 decembrie 2019	**20.057**	**252.897**	**475.379**	**140.395**	**44.952**	**1.688**	**935.368**
Intrări	-	373	18	-	28.357	30	28.778
Transferuri	-	11.010	29.473	4.790	(44.343)	(929)	-
Ieșiri și casări	-	(230)	(4.466)	(8.675)	-	-	(13.371)
Transfer în altă categorie*	-	-	-	-	-	-	-
Ajustare de conversie	-	(3.871)	(3.931)	(7.474)	(1.184)	(56)	(16.516)
La 31 decembrie 2020	**20.057**	**260.179**	**496.474**	**129.036**	**27.781**	**733**	**934.260**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare cumulată și depreciere

Amortizare cumulată	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Imobilizări în curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 ianuarie 2019	**-**	**165.657**	**376.991**	**60.064**	**-**	**-**	**602.714**
Cheltuieli cu amortizarea	-	12.361	18.575	12.927	-	-	43.863
Eliminată la ieșirea și radierea activelor	-	(60)	(1.246)	(470)	-	-	(1.777)
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Transfer în altă categorie*	-	-	-	(164)	-	-	(164)
Ajustări de conversie	-	1.214	1.801	2.104	-	-	5.120
La 31 decembrie 2019	**-**	**179.172**	**396.121**	**74.462**	**-**	**-**	**649.756**
Cheltuieli cu amortizarea	-	14.950	21.014	13.759	-	-	49.723
Eliminată la ieșirea și casarea activelor	-	(230)	(4.466)	(8.365)	-	-	(13.061)
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Transfer în altă categorie*	-	-	-	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	(2.620)	(3.389)	(4.332)	-	-	(10.341)
La 31 decembrie 2020	**-**	**191.272**	**409.280**	**75.524**	**-**	**-**	**676.077**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare cumulată și depreciere (continuare)

Provizion pentru depreciere	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipmente și vehicule	Imobilizări În curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 ianuarie 2019	**-**	**137**	**97**	**926**	**1.792**	**-**	**2.953**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Stornări de pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	(21)	(15)	-	-	-	(36)
Casări	-	-	-	-	-	-	(27)
La 31 decembrie 2019	**-**	**116**	**83**	**926**	**1.792**	**-**	**2.917**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	4	-	-	-	-	4
Stornări de pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Casări	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2020	**-**	**120**	**83**	**926**	**1.792**	**-**	**2.921**
Valoare contabila netă							
La 31 decembrie 2019	**20.057**	**73.609**	**79.176**	**65.007**	**43.160**	**1.688**	**282.695**
La 31 decembrie 2020	**20.057**	**68.786**	**87.110**	**52.586**	**25.989**	**733**	**255.261**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Alum S.A. a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare pentru reabilitarea haldei de șlam. Variatia provizionului in an a crescut valoarea mijlocului fix la 31 decembrie 2020, pentru anul 2020, cu valoarea de 373 mii RON (2019: 1.809 mii RON) (vezi Nota 17). Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor estimate a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.

SMHL a înregistrat un provizion pe baza unei evaluări tehnice pentru restaurarea și reabilitarea zonelor afectate de activitatea de minerit pentru costurile aferente necesare a fi efectuate. Evaluarea a fost efectuată de către un expert evaluator extern, provizionul a fost înregistrat în 2014 și a fost majorat în 2020 cu 623 mii RON (2019: 598 mii RON) (Nota 17).

In anul 2018 in valoarea contabila a imobilizarilor corporale ale Alum S.A. este inclusa suma de 902 mii RON reprezentand costul indatorarii capitalizat in conformitate cu IAS 23 Costurile indatorarii, revizuit. Costul indatorarii capitalizat consta in dobanzi si alte costuri tranzactionale pe care Societatea le suporta in legatura cu imprumuturile contractate. În 2019 si 2020 nu au fost capitalizate costuri cu îndatorarea.

* Ca urmare a implementarii IFRS 16, la 1 ianuarie 2020 Grupul a reclasificat o suma neta de 414 mii RON din categoria de Imobilizari corporale in categoria Drepturi de utilizare ale activelor. Transferul reprezinta echipamente achizitionate in leasing financiar si inregistrate anterior in categoria de Imobilizari corporale, conform IAS 17. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 8.

La 31 decembrie 2020, imobilizările corporale ale Grupului gajate pentru a garanta împrumuturile contractate au o valoare contabilă de 152.806 mii RON (2019: 153.666 mii RON) (Nota 15).

La 31 decembrie 2020 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 224.040 mii RON (2019: 211.551 mii RON).

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2020, din cauza declinului global al mediului economic generat de pandemia de coronavirus si a performantelor economice sub cele asteptate ale anumitor active, conducerea Societatii Alum a efectuat un test de depreciere a imobilizarilor corporale. In urma analizei, valoarea recuperabila a imobilizarilor corporabile a fost mai mare decat valoarea lor contabila si astfel nu s-a inregistrat o cheltuiala cu deprecierea imobilizarilor corporale. In 2019 nu au fost identificate indicii de depreciere in Societatea Alum si ca urmare, nu au fost efectuate analize privind deprecierea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2019.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Societatii Alum a fost determinata pe baza unui calcul al valorii de utilizare, folosind fluxurile de numerar viitoare extrase din planul de afaceri estimat pentru urmatorii 5 ani de catre conducerea Societatii. Valoarea terminala a fost estimata folosind rata de crestere de 2% pe an.

Variabilele cheie folosite pentru calculul unitatii generatoare de numerar Alum sunt:

	2020
Rata de discount	9,50%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	5,40%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	5,64%

Valoarea recuperabila estimata a unitatii generatoare de numerar Alum este de aproximativ 27.800 mii RON. Tabelul de mai jos prezinta valoarea pana la care variabilele cheie utilizate ar trebui sa se modifice individual pentru ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea contabila:

	2020
Rata de discount	10,35%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	2,93%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	4,52%
Marja EBITDA, valoarea terminala	5,62%

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total
La 1 ianuarie 2019	**4.367**	**16.496**	**-**	**20.863**
Achiziții de filiale	-	-	-	-
Intrări	-	48	-	48
Transferuri	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	743	-	743
La 31 decembrie 2019	**4.367**	**17.288**	**-**	**21.655**
Intrări	-	53	-	53
Transferuri	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	(1.169)	-	(1.169)
La 31 decembrie 2020	**4.367**	**16.172**	**-**	**20.539**

Amortizare cumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total
La 1 ianuarie 2019	**4.367**	**16.025**	**-**	**20.393**
Cheltuiala cu amortizarea	-	291	-	291
Eliminată la ieșirea activelor	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	722	-	722
La 31 decembrie 2019	**4.367**	**17.039**	**-**	**21.406**
Cheltuiala cu amortizarea	-	137	-	137
Eliminată la ieșirea activelor	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	(1.159)	-	(1.159)
La 31 decembrie 2020	**4.367**	**16.016**	**-**	**20.384**
Valoare contabilă netă La 31 decembrie 2019	**-**	**249**	**-**	**249**
Valoare contabilă netă La 31 decembrie 2020	**-**	**155**	**-**	**155**

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

6 FOND COMERCIAL

COST	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold la începutul anului		
Fond comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. (fostul părinte)	107.197	102.487
Intrări	-	-
Ajustări de conversie	(7.417)	4.710
Sold la sfârșitul anului	**99.780**	**107.197**

PIERDERI PRIN DEPRECIERE ACUMULATE	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold la începutul anului		
Deprecierea fondului comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. (fostul părinte)	(28.748)	(27.485)
Intrări	-	-
Ajustări de conversie	1.989	(1.263)
Sold la sfârșitul anului	**(26.759)**	**(28.748)**
VALOAREA CONTABILĂ		
Sold la sfârșitul anului	**73.022**	**78.450**

Fondul comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. este alocat unitatilor generatoare de numerar (UGN) la 31 decembrie 2020 si 2019 dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada si dupa inregistrarea ajustarilor de depreciere):

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
UGN Romania	54.782	58.855
UGN Sierra Leone	18.240	19.595
Total	**73.022**	**78.450**

Fondul comercial alocat unitatii generatoare de numerar cu operațiuni principale in Romania a rezultat din achizitii si tranzactii sub control comun si include la 31 decembrie 2020 suma de 54.782 mii RON (la 31 decembrie 2019: 58.855 mii RON) ce reprezinta fond comercial la achizitia initiala a Global Aluminium Ltd. de catre Vimetco N.V., alocat grupului de unitati generatoare de numerar din Romania in scopul efectuarii testului de depreciere.

Deprecierea fondului comercial

Pierderea din depreciere cumulata la 31 decembrie 2020 a fost recunoscuta partial pentru fondul comercial alocat unitatii generatoare de numerar Sierra Leone la achizitia Global Aluminium Ltd. in valoare de RON 26.759 mii (2019: RON 28.748 mii).

In 2020, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar din Romania a fost determinata pe baza unui calcul al valorii juste mai putin costurile de vanzare, estimata folosind fluxuri de numerar actualizate si tehnici de evaluare relationate la piata. Aceasta metoda necesita eliminarea sinergiilor specifice proprietarului din proiectiile fluxurilor de numerar, altele decat acele sinergii pe care orice participant la piata ar putea sa le realizeze. Evaluarea valorii juste se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite in metodologia respectiva.

Valoarea recuperabila a unitatilor generatoare de numerar cu operatiuni in Sierra Leone (Global Aluminium Ltd.) a fost determinata pe baza calculului unei valori juste mai putin costurile de vanzare, in care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare actualizate si tehnici de evaluare relationate la piata.

6 FOND COMERCIAL (continuare)

Previziunile financiare ale conducerii la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 au acoperit o perioada de 5 ani. Rata de discount dupa-impozitare utilizata este de 19,9% pe an (in 2019: 20,2% pe an). Fluxurile de numerar de dupa perioada de 5 ani au fost extrapolate pana in anul 2036, cand rezervele estimate (masurate, indicate si presupuse) se asteapta a fi epuizate, cu o rata de crestere de 2,0% (in 2019: 2,2%), in concordanta cu rata inflatiei previzionate, mai putin in anul terminal cand se are in vedere o productie redusa la nivelul rezervelor ramase. Evaluarea valorii juste se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite in metodologia respectiva (a se vedea Nota 31).

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

	2020	2019
Rata de discount, după-impozitare	19,9%	20,2%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	8,7%	5,1%
Marja EBITDA (media pe următorii 5 ani)	19,0%	17,0%

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 21,8% (in 2019: 22,2%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 4,0% (in 2019: 4,8%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitarii generatoare de numerar de 10,0% (in 2019: 11,4%).

Ratele de crestere pentru urmatorii 5 ani se bazeaza pe contractul existent cu Alum, reflectand pretul din piata pentru contracte pe termen lung, dar si pe intentia companiei de a-si dezvolta vanzarile catre terti.

Marja EBITDA este marja medie calculata ca procent din veniturile pe perioada previzionata de 5 ani. Aceasta se bazeaza pe analiza externa si pe vanzari cantitative si preturi viitoare, dar si pe eforturile unitatii generatoare de numerar de a-si reduce costurile.

Cele mai senzitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. sunt rata de discount, rata de crestere in urmatorii 5 ani si marja EBITDA (rata de discount si marja EBITDA). O crestere a ratei de discount pana la 24,5%, o reducere a ratei medii de crestere in urmatorii 5 ani pana la 6,5% si o reducere a marjei EBITDA pana la 14,4% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (2019: o crestere a ratei de discount pana la 25,5% si o reducere a marjei EBITDA pana la 12,4%). Pentru celelalte ipoteze, conducerea a considerat ca nu sunt modificari posibile in mod rezonabil care ar duce la o depreciere a fondului comercial alocat unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.

Fluxurile de numerar viitoare sunt bazate pe planul de afaceri estimat, care acopera o perioada de 5 ani. Fluxurile de numerar de dupa aceasta perioada au fost extrapolate folosind ratele de crestere mentionate mai jos.

Variabilele cheie folosite pentru estimarea valorii recuperabile sunt mentionate in tabelul de mai jos. Valorile atribuite variabilelor cheie si estimarilor folosite pentru masurarea valorii recuperabile a unitatii generatoare de numerar cu operatiuni principale in Romania reflecta experienta anterioara, sunt consecvente cu surse de informare externe si sunt bazate pe asteptarile conducerii privind evolutia pietei. Cantitatile din productie au fost estimate pe baza experientei anterioare, reprezinta cea mai buna estimare a conducerii privind productia viitoare si reflecta planul de investitii al companiei. Preturile de vanzare se bazeaza pe pretul aluminiului pe termen lung, derivat din surse specifice industriei si din piata. Costurile operationale au fost proiectate pe baza experientei anterioare si au fost ajustate in corelatie cu conjuctura de piata curenta si cu inflatia.

Ipotezele principale folosite pentru unitatea generatoare de numerar cu operațiuni principale in Romania sunt:

	2020	2019
Rata de discount, după-impozitare	9,5%	9,3%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	7,6%	6,9%
Marja EBITDA (media pe următorii 5 ani)	18,0%	12,3%

6 FOND COMERCIAL (continuare)

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 10,9% (in 2019: 10,2%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 4,1% (in 2018: 4,0%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitatii generatoare de numerar de 18,8% (in 2018:14,5%).

Ratele de crestere din urmatorii 5 ani se bazeaza pe literatura de specialitate publica specifica industriei, pe asteptarile viitoare ale conducerii privind conditiile economice si de piata, pe rezultatul investitiilor de capital si pe imbunatatiri de eficienta anticipate. Pentru perioada de dupa cei 5 ani s-a presupus o rata de crestere in linie cu inflatia, anume 2,0% (31 decembrie 2019: 2,2%).

Marja EBITDA este marja medie calculata ca procent din venituri pe perioada previzionata de 5 ani. Aceasta se bazeaza pe nivelurile medii cunoscute din anii precedenti, cu ajustari care sa reflecte vanzarile cantitative viitoare si variatii de pret.

Cele mai senzitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar cu operatiuni principale in Romania sunt rata de discount si marja EBITDA. O crestere a ratei de discount pana la 17,3% si o reducere a marjei EBITDA pana la 13,0% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (31 decembrie 2019: o crestere pana la 14,2% si, respectiv, o reducere pana la 10,6%).

Valoarea recuperabila estimata a unitatii generatoare de numerar cu operatiuni principale in Romania a fost mai mare decat valoarea neta contabila cu aproximativ 2.360 mii RON (31 decembrie 2019: 1.380 mii RON), iar a unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. a fost mai mare cu aproximativ 24.700 mii RON (31 decembrie 2019: 39.000 mii RON).

7 IMPOZITUL PE PROFIT

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Impozit curent		
Cheltuiala cu impozitul curent aferentă anului	14.137	19.231
	14.137	**19.231**
Impozit amânat		
Inregistrari si reversari ale diferentelor temporare	(624)	126
Inregistrarea pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	(4.021)	19.921
	(4.645)	**20.047**
Total cheltuială/(credit) cu impozitul pe profit recunoscut(ă) în cursul perioadei	**9.492**	**39.278**

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

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Diferențe de curs valutar	Sold final
Imobilizări corporale	(12.224)	2.760	-	-	(9.464)
Stocuri	3.285	(2.245)	-	-	1.041
Clienți și alte active curente	122	(80)			42
Provizioane	7.513	665	-	-	8.178
Obligațiile privind beneficiile la pensionare	1.567	(497)	144	-	1.214
Pierderi fiscale	25.609	4.042	-	(1.300)	28.351
Impozit amânat activ / (pasiv)	**25.873**	**4.645**	**144**	**(1.300)**	**29.363**

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Rezultat înainte de impozitare	**90.268**	**122.722**
Rata de impozit medie ponderată aplicabilă pentru Grup	16.62%	19,36%
Impozitul pe profit calculat la rata medie ponderată	15.006	23.764
Efectul veniturilor neimpozabile	(639)	(752)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	694	407
Efectul utilizării pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	(1.935)	(4.061)
Pierderi fiscale prntru care nu s-a recunoscut anterior impozit amanat	(4.021)	19.921
Ajustarea impozitului pe profit curent aferent anilor anteriori	386	-
Impozitul pe profit (credit)/cheltuială recunoscut în contul de profit și pierdere	**9.492**	**39.278**

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

Mai jos este o analiză a creanțelor din impozitul amânat / (datoriilor cu impozitul amânat) prezentată în situația consolidată a poziției financiare:

Expirare pierderi fiscale	**Valoare brută**	**Impozit**
Mai mici de 1 an	16.998	75
1 - 2 ani	95.323	4.594
2 - 5 ani	102.458	23.682
Mai mult de 5 ani	-	-
Total	**214.779**	**28.351**

La Sierra Mineral Holdings I, Ltd., profiturile impozabile viitoare s-au bazat pe previziunile financiare estimate de conducere la 31 decembrie 2020 si acopera o perioada de cinci ani. Ipotezele principale folosite pentru previziuni sunt rata medie de crestere a vanzarilor de 6,97% pe an in urmatorii 5 ani (31 decembrie 2019: 1,05%), marja medie EBITDA de 18,34% (31 decembrie 2019: 17,01%) si marja de profit inainte de impozitare de 11,81% pe an (31 decembrie 2019: 10,28%). Ca urmare a previziunilor, conducerea se asteapta sa utilizeze suma de 59.343 mii RON din totalul de 214.779 mii RON (31 decembrie 2019: 46.188 mii RON din totalul de 253.202 mii RON) din pierderile fiscale acumulate din anii anteriori pentru a compensa profiturile impozabile viitoare pana la sfarsitul perioadei respective. Previziunile sunt cele mai sensibile la cresterea vanzarilor si marja EBITDA (2019: la marja EBITDA si profitul inainte de impozitare).

O scadere estimata cu 1,0% a cresterii medii a vanzarilor ar reduce creanta privind impozitul amanat cu suma de 1.200 mii RON si o scadere estimata a marjei EBITDA cu 1,0% ar reduce creanta privind impozitul amanat cu 700 mii RON (31 decembrie 2019: o scadere a marjei EBITDA cu 1,0% ar fi redus creanta privind impozitul amanat cu 1.900 mii RON, iar o scadere a profiturilor inainte de impozitare previzionate cu 1,0% ar reduce creanta privind impozitul amanat cu 2.400 mii RON) .

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit ale Grupului sunt urmatoarele:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creante privind impozitul pe profit	595	-
Datorii privind impozitul pe profit	13.601	2.552

La 31 decembrie 2020, datoriile privind impozitul pe profit includ suma de 5.946 mii RON inregistrata de Societatea Alum, care a beneficiat de stimulentele fiscale acordate de Guvernul roman pentru a sprijini afacerile in timpul Pandemiei Covid-19, permitand companiilor sa amane plata impozitelor, in anumite conditii, pe o perioada maxima de 12 luni.

8. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

Grupul a aplicat IFRS 16 Contracte de leasing incepand cu 1 ianuarie 2019 si a recunoscut initial ca active pe termen lung in categoria Drepturi de utilizare a activelor inchiriate dreptul de utilizare a activelor suport pe durata contractelor de leasing, in suma de 3.159 mii RON. Grupul are contracte de leasing in special pentru echipamente si mijloace de transport cu termene de pana la 5 ani. Mai multe contracte de inchiriere includ si optiuni de prelungire si reziliere pentru care conducerea se bazeaza in mod semnificativ pe rationamentul acesteia pentru a stabili daca aceste optiuni de prelungire si reziliere sunt, in mod rezonabil, sigur de exercitat. Grupul este restrictionat sa cedeze si sa subinchirieze activele inchiriate. Valoarea neta contabila la 31 decembrie 2020 a drepturilor de utilizare a activelor inchiriate era de 1.873 mii RON (31 decembrie 2019: 2.660 mii RON).

Pentru detalii suplimentare a se vedea si Nota 15.

Categorii pentru drepturi de utilizare a activelor	***Echipamente***	***Mijloace de transport***	***Alte active***	***Total depturi de utilizare a activelor***
Cost				
La 1 ianuarie 2019	**414**	**561**	**2.184**	**3.159**
Intrari		254		**254**
La 31 decembrie 2019	**414**	**815**	**2.184**	**3.413**
Intrari	-	-	-	**-**
La 31 decembrie 2020	**414**	**815**	**2.184**	**3.413**
Amortizare cumulata				
La 1 ianuarie 2019	**-**	**-**	**-**	**-**
Amortizarea anului	(116)	(201)	(437)	**(754)**
La 31 decembrie 2019	**(116)**	**(201)**	**(437)**	**(754)**
Amortizarea anului	(116)	(234)	(437)	**(787)**
La 31 decembrie 2020	**(232**	**(435**	**(874)**	**(1.541)**
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2019	**299**	**614**	**1.747**	**2.660**
La 31 decembrie 2020	**183**	**380**	**1.310**	**1.873**

8. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Urmatoarele sume au fost recunoscute in contul de profit sau pierdere, in urma aplicarii IFRS 16:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Cheltuiala cu amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	787	753
Dobanda pentru datoriile de leasing	121	152
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pe termen scurt	262	385
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu valoare mica	-	30
Total sume recunoscute in contul de profit sau pierdere	**1.170**	**1.321**

9. STOCURI

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Materii prime	60.523	101.213
Consumabile	38.758	40.987
Produse finite	17.671	25.833
Producție în curs	58.890	55.833
Semifabricate	11.619	13.634
Altele	373	312
Provizion pentru consumabile	(10.648)	(11.320)
Total	**177.186**	**226.492**

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

	2020	2019
Sold la începutul anului	11.320	10.503
Constituire în cursul anului	148	352
Reversare în cursul anului	(32)	(15)
Ajustări de conversie	(789)	481
Sold la sfarsitul anului	**10.648**	**11.320**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuiala în 2020 este 279.220 mii RON (2019: 286.159 mii RON).
Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului totalizeaza 148.381 mii RON (31 decembrie 2019: 205.251 mii RON).

10 CLIENȚI

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale externe	169	26.447
Creanțe comerciale interne	123.094	5.262
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(257)	(729)
Total creanțe	**123.006**	**30.980**

Există un client care reprezintă individual mai mult de 10% din soldul total al clienților la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 1 client).

10 CLIENȚI (continuare)

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold la începutul anului	729	1.027
Intrare în cursul anului	-	536
Ieșire în cursul anului	(470)	(869)
Ajustări de conversie	(2)	36
Sold la sfârșitul anului	**257**	**729**

Grupul a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazeaza pe experienta pierderilor istorice din creante ale Grupului, ajustate cu factori prospectivi specifici debitorilor si mediului economic. Atunci cand evalueaza recuperabilitatea unei creante, Grupul ia in considerare orice modificare in bonitatea clientului de la data la care creanta a fost acordata initial pana la data raportarii ajustata pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic. Astfel, conducerea Grupului considera ca nu sunt necesare alte ajustari pentru pierderi din depreciere preconizate decat cele care au fost inregistrate in situatiile financiare.

În tabelul de mai jos este o analiză a creanțelor comerciale la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Nescadente și nedepreciate	424	17.891
Scadente și nedepreciate	122.581	13.089
Scadente de mai mult de 1 luna și depreciate	33	122
Scadente de mai mult de 3 luni și depreciate	9	234
Scadente de mai mult de 9 luni și depreciate	216	375
Minus: Ajustari pentru deprecierea creantelor	(257)	(729)
Total	**123.006**	**30.980**

Creantele care sunt trecute de scadenta, dar pentru care nu s-au constituit ajustari de depreciere la data raportarii sunt urmatoarele:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Mai puțin de 3 luni	119.251	9.847
Între 3 luni și 6 luni	17	1
Între 6 luni și 9 luni	1	34
Mai mult de 9 luni	3.313	3.207
Total creanțe scadente dar nedepreciate	**122.581**	**4.381**

Aceste creante privesc un numar de clienti independenti sau parti afiliate, pentru care nu exista un istoric recent al nerecuperabilitatii. A se consulta si Nota 31 pentru mai multe detalii.

O parte din creanțele Grupului (119.105 mii RON la 31 decembrie 2020 (3.406 mii RON la 31 decembrie 2019)) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obținute de la bănci.

Grupul vinde o parte din creantele comerciale pe baza facilitatii de factoring obtinute de la banca. Facilitatea de factoring este fara regres, astfel ca sunt transferate in mod substantial riscurile si beneficiile referitoare la respectivele creante factorului si prin urmare creantele vandute sunt derecunoscute la data transferului, recunoscandu-se comisioanele de factoring si cheltuielile financiare aferente la data achitarii acestora.

10 CLIENȚI (continuare)

Plafoanele disponibile prin contractele de factoring:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Plafon disponibil, din care:	14.608	14.338
Utilizat	5.284	-

11 ALTE ACTIVE CURENTE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Subventii guvernamentale	9.435	-
Avansuri către furnizori	1.495	3.601
TVA de recuperat	65	100
Alți debitori	4.148	4.573
Plăți în avans	1.389	955
Ajustări de depreciere a creanțelor incerte	(121)	(118)
Total alte active circulante	**16.411**	**9.111**

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold la începutul anului	118	16
Intrare în cursul anului	105	101
Iesire în cursul anului	(104)	-
Ajustări de conversie	2	1
Sold la sfârșitul anului	**121**	**118**

Subventiile guvernamentale reprezinta compensatii pentru costurile ridicate cu energia electrica rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). Conform reglementarilor europene si romanesti, Grupul are dreptul sa primeasca compensatiile mentionate anterior pentru costurile cu energia suportate in 2019 si in 2020. In luna septembrie 2020, Grupul a incasat suma de 5.936 mii RON reprezentand compensatiile pentru costurile cu energia suportate in 2019. La data de 31 decembrie 2020 soldul de subventii guvernamentale reprezinta compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2020. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 23 Alte venituri operationale.

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Conturi în bănci în RON	923	395
Conturi în bănci în valută	5.316	546
Numerar în casă în RON	39	26
Echivalente de numerar	-	-
Numerar restricționat	55	924
Total numerar și echivalente de numerar	**6.333**	**1.891**

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR (continuare)

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

La data de 31 decembrie 2019 Grupul avea în sold acreditive cu transfer de cash colateral deschise la Raiffeisen Bank în valoare de 184 mii EUR, respectiv 878 mii RON (2020: 0).

De asemenea, la 31 decembrie 2020, toate conturile bancare deschise de Societate, precum și toate sumele de bani aflate în creditul lor sau cu care sunt creditate la un moment dat aceste conturi bancare (cu anumite excluderi) sunt gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Entitate în mai 2018 (2020: 5.274 mii ron; 2019: 581 mii ron).

13 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2020 și 2019 este în valoare de 488.412.908 RON reprezentând 82.086.203 acţiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acţiune.

	Cifre statutare					
	31 decembrie 2020			**31 decembrie 2019**		
ACȚIONARI	**Număr acțiuni**	**Valoare nominală (mii RON)**	**%**	**Număr acțiuni**	**Valoare nominală (mii RON)**	**%**
ALRO SA	81.595.860	485.495	99,4026	81.595.860	485.495	99,4026
Persoane fizice	484.853	2.885	0,5907	488.778	2.902	0,5942
Persoane juridice	5.490	33	0,0067	2.565	15	0,0031
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

Acționarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. deținută de Vimetco N.V. (Olanda). Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

14 REZERVE

	31 decembrie 2020	**31 decembrie 2019**
Rezerve legale	20.390	16.900
Alte rezerve	26.645	30.645
Total rezerve	**47.035**	**47.545**

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

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

15 ÎMPRUMUTURI SI LEASING

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung (a se vedea si Nota 28)	42.041	75.089
Împrumuturi pe termen lung, total	**42.041**	**75.089**
Datorii din leasing	1.123	1.787
Total împrumuturi și leasing pe termen lung	**43.164**	**76.876**
Împrumuturi pe termen scurt		
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	29.804	32.222
Alte imprumuturi pe termen scurt	-	32.466
Împrumuturi pe termen scurt, total	**29.804**	**64.688**
Datorii din leasing	670	736
Total împrumuturi și leasing pe termen scurt	**30.474**	**65.423**
Total împrumuturi și leasing	**73.638**	**142.299**

În data de 17 mai 2018, Alum a incheiat un contract de credit în valoare de 20 milioane USD cu Black Sea Trade and Development Bank și un contract de credit în valoare de 5 milioane USD cu Garanti Bank Romania. Scopul acestor facilități de credit este finanțarea programului de investiții al Societății și vor fi rambursate în 7 rate semi-anuale, cu o perioadă de grație de 2 ani. La 31 decembrie 2020 suma trasa din aceste imprumuturi era de 25.000 mii USD.

Imprumuturile bancare ale Grupului au scadenta in anul 2023. În 2020, ratele dobanzilor au variat între 3,41% și 5,40% (2019: 5,05% - 6,39%).
Pentru expunerea Grupului la riscul de dobanda, a se vedea Nota 31.

Conform contractelor de imprumut curente, Grupul este supus anumitor conditii restrictive. Aceste conditii solicita Grupul, printre altele, sa mentina un nivel minim sau maxim pentru anumiti indicatori financiari incluzand: datorii financiare in raport cu EBITDA (rezultat inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere) si lichiditatea curenta.
La 31 decembrie 2020, Grupul s-a incadrat in toti indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

In august 2019 Societatea Alum a incheiat un contract cu un partener comercial pentru vanzarea de certificate de emisii gaze cu efect de sera in valoare de 32.446 mii RON. Certificatele de emisii au fost vandute la un pret al zilei convenit de ambele parti pe baza cotatiilor de pe piata specifica existenta la acel moment. Contractul mentioneaza ca, daca pretul de piata al certificatelor de emisii evolueaza pana intr-un anumit prag la data de 9 decembrie 2020, Societatea trebuie sa le rascumpere la un pret fixat prin contract, care este cu putin mai mare decat pretul pentru care le-a vandut. Daca insa pretul de piata evolueaza in sus peste pragul stabilit in contract, atunci Societatea nu va rascumpara certificatele, ci va primi o compensare de la contrapartida, egala cu diferenta dintre prag si pretul initial de vanzare. La data tranzactiei, precum si la data de raportare, Grupul a analizat circumstantele de piata si a estimat ca exista o posibilitate scazuta ca pretul viitor de piata sa depaseasca pragul specificat in contract la data maturitatii (in decembrie 2020) si ca exista o probabilitate mai mare ca va trebui sa rascumpere certificatele. Grupul a analizat contractul si a conchis ca, avand in vedere clauza de rascumparare inclusa si obligatia de a rascumpara certificatele la un pret fix stabilit in avans si nu la un pret de piata aplicabil in viitor, in fapt societatea nu a transferat substantial riscurile si avantajele aferente certificatelor, iar astfel tranzactia este una de finantare. Prin urmare, suma de 32.446 mii RON a fost recunoscuta ca Alte imprumuturi in cadrul Imprumuturilor pe termen scurt la 31 decembrie 2019, diferenta dintre pretul viitor de rascumparare si pretul primit la data tranzactiei fiind inregistrata ca dobanda preliminata in categoria Cheltuieli cu dobanzile (Nota 26), anume 272 mii RON pentru anul 2020 (2019: 90 mii RON).
In decembrie 2020 Societatea Alum a rascumparat certificatele de emisii la pretul fix, stabilit in avans, respectiv in anul 2019, ca urmare a evolutiei pretului de piata al certificatelor de emisii si in conformitate cu clauzele stipulate in contract.

15 ÎMPRUMUTURI SI LEASING (continuare)

Filiala Grupului din Sierra Leone are o linie de credit la Sierra Leone Commercial Bank, în SLL, echivalentul a 257.000 USD, durata este de 1 an începand cu Mai 2018, la o rată a dobânzii de 19% pe an și comisioane de procesare – 1% plătite. In Mai 2019 linia de credit a fost reinnoita pentru inca un an pentru suma de 230 mii USD pentru capitalul circulant. In Noiembrie 2019 s-a primit o suplimentare a liniei de credit valabila pana in Ianuarie 2020. In ianuarie 2020 linia de credit a fost reinnoita pentru inca un an pentru suma de 400 mii USD (4.000.000 mii SLL) la aceeasi rata de dobanda de 19% valabila pana in Februarie 2021. La data de 31 decembrie 2020 suma trasa era de 105 mii USD (1.050.000 mii SLL) (2019: 410 mii USD (3.955.516 mii SLL)).

Împrumuturile Grupului sunt garantate cu creanțe în valoare de 119.105 mii RON (2019: 3.406 mii RON), conturi curente deschise la bănci în valoare de 5.274 mii RON (a se vedea Nota 12) (2019: 581 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 152.806 mii RON (2019: 153.666 mii RON) și cu stocuri în valoare de 148.381 mii RON (2019: 205.251 mii RON).

Societatea estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor si a obligatiilor de leasing nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila datorita in special faptului ca imprumuturile pe termen lung au dobanda variabila si marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
RON	-	-
USD	70.287	105.584
EURO	-	32.446
SLL	1.558	1.747
Total	**71.845**	**139.777**

Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare ale Grupului:

	Imprumuturi de la banci	Leasing financiar
Sold la 1 ianuarie 2020	**139.776**	**2.523**
Contracte noi	2.630	-
Iesiri de numerar	(64.953)	(744)
Cheltuieli cu dobanzile	5.860	121
Dobanzi platite	(5.548)	(121)
Dobanzi capitalizate	-	-
Ajustari de conversie	(5.920)	14
Sold la 31 decembrie 2020	**71.845**	**1.793**

	Imprumuturi de la banci	Leasing financiar
Sold la 1 ianuarie 2019	**60.253**	**292**
Contracte noi	75.204	2.999
Iesiri de numerar	-	(769)
Cheltuieli cu dobanzile	7.296	152
Dobanzi platite	(6.466)	(152)
Dobanzi capitalizate	-	-
Ajustari de conversie	3.489	1
Sold la 31 decembrie 2019	**139.776**	**2.523**

16 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

Grupul a inregistrat cheltuieli cu beneficiile angajatilor reprezentand salarii si alte cheltuieli salariale dupa cum urmeaza:

	2020	2019
Salarii si alte cheltuieli de natura salariilor	105.277	101.289

Planuri de contribuții definite

Angajații Alum sunt membrii ai unui plan de beneficii la pensionare administrat de Statul roman și începând cu 1 ianuarie 2008 se pot înscrie în mod voluntar (obligatoriu pentru angajații sub 35 de ani) pentru administrarea unei parti din contributie de catre fonduri de pensii private. Grupul contribuie cu un procent specific din costurile salariale la schema de beneficii la pensionare pentru a finanța beneficiile. Singura obligație a Grupului cu privire la planul de beneficii la pensionare este de a plăti contribuțiile specifice pe perioada in care persoanele respective sunt angajate.

Grupul a facut plati pentru un plan de pensii facultativ cu contributii determinate pentru angajatii care au lucrat pentru Grup in perioada de raportare. Planul de pensii cu contributii determinate este administrat de entitati distincte, iar contributia facuta de Grup a fost sub forma unor sume per angajat, platite lunar.

La data de raportare Grupul a recunoscut datoria neactualizata (cheltuiala preliminata) dupa deducerea oricarei contributii deja platite, precum si cheltuiala inregistrata in timpul anului, obligatia legala si constructiva a Grupului fiind limitata la sumele cu care contribuie la acest plan de pensii.

Contributiile la planuri cu contributii determinate

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu asigurarile sociale	479	437
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	1.138	1.054

Planuri de beneficii definite

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

Cea mai recentă evaluare actuarială a valorii curente a obligațiilor de beneficii definite a fost efectuată la 31 decembrie 2020 de către un evaluator independent. Valoarea curentă a obligației de beneficii definite și costul serviciului curent și costul serviciului trecut au fost evaluate utilizând metoda unității de credit proiectată.

Principalele ipoteze utilizate pentru evaluările actuariale au fost următoarele:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Rata estimată a majorării salariale (%)	3,81	3,68
Rata de discount (%)	3,17	4,57
Rata estimată a inflației (%)	2,42	2,58

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

	2020	2019
Costul serviciului curent	1.008	1.002
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	441	458
Total	**1.449**	**1.460**

16 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Cheltuiala privind costul serviciului curent pentru anul de raportare este inclusa in situatia contului de profit sau pierdere si a altor venituri globale in categoria Costul bunurilor vandute (2020: 812 mii RON, 2019: 855 mii RON) si in categoria Cheltuieli administrative (2020: 196 mii RON, 2019: 147 mii RON), iar cheltuiala cu dobanda aferenta provizionului de pensii este inclusa in Cheltuieli cu dobanzile.

Miscarea valorii actuale a obligatiei privind beneficiile determinate a fost dupa cum urmeaza:

	2020	2019
Sold la 1 ianuarie	**7.059**	**6.746**
Incluse in situatia contului de profit sau pierdere		
Costul serviciului curent	1.008	1.002
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	441	458
Incluse in situatia rezultatului global		
Modificari actuariale din estimari demografice	(11)	(21)
Modificari actuariale din estimari financiare	450	73
Modificari actuariale din ajustari de experienta	905	171
Beneficii platite	(1.602)	(1.207)
Ajustare de conversie	(209)	(163)
Sold la 31 decembrie	**8.041**	**7.059**

Variabilele semnificative folosite pentru determinarea provizionului pentru pensii cu beneficii determinate sunt: rata de discount, rata estimata de crestere a salariilor si rata inflatiei. Analiza de senzitivitate de mai jos a fost determinata pe baza unor modificari rezonabile posibile ale respectivelor variabile la finalul perioadei de raportare, pastrand toate celelalte variabile constante:

Modificarea obligatiei privind beneficiile post-angajare

	2020	2019
Rata de discount +1%	7.409	6.418
Rata de discount -1%	9.158	7.793
Rata de crestere a salariului +1%	9.151	7.796
Rata de crestere a salariului -1%	7.403	6.391
Longevitatea +1 an	8.169	7.003
Longevitatea -1 an	8.271	7.104
Rotatia personalului +0,5%	8.129	6.983
Rotatia personalului -0,5%	8.308	7.119

Analizele de senzitivitate de mai sus au fost efectuate pe baza unor metode care extrapoleaza impactul asupra provizionului net de beneficii determinate, ca rezultat al unor modificari rezonabile ale variabilelor esentiale analizate la sfarsitul perioadei de raportare.

Grupul estimeaza ca va plati in anul financiar urmator beneficii in suma de 527 mii RON din provizionul de pensii cu beneficii determinate. (la 31 decembrie 2019 estimarile erau de 456 mii RON).
Durata medie ponderata a obligatiei de beneficii determinate este de 15.6 ani.

Informatiile urmatoare prezinta profilul pe maturitati a obligatiei de beneficii determinate la 31 decembrie 2020:

Analiza pe maturitati a platilor viitoare aferente planului de beneficii determinate	**Beneficii post-angajare**	**Beneficii de deces**	**Total**
In mai putin de 1 an	323	186	**509**
1 - 2 ani	313	210	**523**
2 - 5 ani	1.313	800	**2.113**
5 - 10 ani	5.128	1.941	**7.069**
Peste 10 ani	43.379	9.026	**52.405**

17 PROVIZIOANE

Provizionul inregistrat la 31 decembrie 2020 se referă la cheltuielile estimate cu recondiționarea locației privind mina de bauxită operată de Sierra Mineral Holdings I Ltd și cu reabilitarea haldei de șlam operată de Alum.

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

Provizionul pentru reabilitare a fost constituit in legatura cu amplasamentul pe care Societatea depoziteaza deseuri industrial, sub forma haldei de slam. In conformitate cu reglementarile de mediu, halda de slam respectiva trebuie reabilitata pana la o data specificata in autorizatiile primite, data la care aceasta va fi inchisa sau extinsa. Provizioanele au fost determinate pe baza cheltuielilor cu lucrarile de reabilitare estimate pentru momentul cand acestea vor fi efectuate, actualizate la valoarea prezenta la 31 decembrie 2020 si se refera la reabilitarea haldei de slam in suma de 23.153 mii RON. Societatea estimeaza ca aceste costuri vor fi realizate intr-o perioada de 3 ani si calculeaza provizioanele utilizand metoda DCF in baza urmatoarelor ipoteze: un cost estimat pe metru patrat de 71 RON si rata de actualizare de 1,69%, (2019: 3,02%)

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

SMHL recunoaște provizionul pentru costurile viitoare pentru reabilitarea ecosistemului afectat de activitățile miniere. SMHL a înregistrat provizionul pe baza unei evaluări tehnice pentru restaurarea și reabilitarea zonelor afectate de activitatea de minerit privind costurile aferente necesare pentru lucrarile respective. Evaluarea a fost efectuată de către un expert evaluator extern, provizionul a fost înregistrat în 2014 și a fost majorat în 2020 cu 623 mii RON (2019: 598 mii RON).

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Grup in principal conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca. Valoarea exacta si momentul remuneratiilor vor fi stabilite dupa aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2020.

	1 ianuarie 2019	**Provizioane suplimentare recunoscute**	**Utilizare provizioane**	**Reversare**	**Cheltuială cu dobânda**	**31 decembrie 2019**
Provizion pentru refacerea terenurilor	10.233	-	-	-	598	10.830
Ajustări de conversie	1.867	-	-	-	558	2.425
Provizion pentru reabilitare haldă Alum	19.468	1.809	-	-	835	22.112
Provizion pentru remunerarea angajaților	3.009	-	(1.854)	(1.155)	-	-
Total provizioane	**34.576**	**1.809**	**(1.854)**	**(1.155)**	**1.990**	**35.367**
Provizioane pe termen lung	31.567	1.809	-	-	1.990	35.367
Provizioane pe termen scurt	3.009	-	(1.854)	(1.155)	-	-

17 PROVIZIOANE (continuare)

	1 ianuarie 2020	Provizioane suplimentare recunoscute	Utilizare provizioane	Reversare	Cheltuială cu dobânda	31 decembrie 2020
Provizion pentru refacerea terenurilor	10.830	-	-	-	623	11.454
Ajustări de conversie	2.425	-	-	-	(957)	1.468
Provizion pentru reabilitare haldă Alum	22.112	373	-	-	668	23.153
Provizion pentru remunerarea angajaților	-	3.745	-	-	-	3.745
Total provizioane	**35.367**	**4.118**	**-**	**-**	**334**	**39.819**
Provizioane pe termen lung	35.367	373	-	-	334	36.074
Provizioane pe termen scurt	-	3.745	-	-	-	3.745

18 SUBVENȚII

	2020	2019
Sold la 1 ianuarie 2020	**5.335**	**4.843**
Creșteri în timpul anului	-	839
Venituri înregistrate în timpul anului în situația rezultatului global	(379)	(347)
Sold la 31 decembrie	**4.956**	**5.335**
Din care:		
Pe termen scurt	379	379
Pe termen lung	4.577	4.956

Prin contractul de finanțare semnat în data de 8 septembrie 2016, Societatea Alum a demarat un proiect (SMIS 2014+) cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană.

In 2019 Societatea a incasat ultima transa in suma de 839 mii RON din subventia obtinuta prin Fondul European de Dezvoltare Regionala prin Programul Operational Competitivitate 2014 - 2020.

Echipamentele achizitionate in cadrul acestor proiecte de investitii au fost puse in functiune in anul 2019, iar subventiile primite sunt recunoscute pe venituri, liniar, pe durata de viata a imobilizarilor corporale.

Veniturile din subventii in suma de 379 mii RON (2019: 347 mii RON) reprezinta portiunea recunoscuta ca venituri in cursul anului in Situatia de profit sau pierdere aferente subventiilor mai sus mentionate, precum si aferente subventiilor incasate in anii precedenti pentru echipamente.
Veniturile inregistrate in timpul anului in situatia de profit sau pierdere a Grupului sunt incluse in categoria Alte venituri operationale (a se consulta Nota 23).
Singurul indicator de realizare de urmarit pana la finalizarea proiectului, respectiv numarul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare care trebuia sa creasca cu 16 persoane pana pe 8 martie 2019, a fost realizat.

18 SUBVENȚII (continuare)

La sfârșitul proiectului, trebuie îndepliniți și anumiți indicatori de rezultat, respectiv cifra de afaceri (605.225 mii RON) și cota de piață (1,26%).
Aceștia se raportează anual doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2024.

La 31 decembrie 2020 nu exista datorii potentiale aferente acestor subventii.

19 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori străini	9.351	4.817
Furnizori locali	32.768	47.022
Furnizori facturi nesosite	1.656	3.313
Total	**43.775**	**55.152**

Detalii privind tranzacțiile Grupului cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 28.

20 ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori de mijloace fixe	1.288	1.951
Avansuri de la clienți	363	19.326
Salarii și contribuții sociale	17.835	6.770
Impozit pe salarii	2.532	406
Alte taxe și impozite	1.858	2.320
Dividende de plată	5	5
TVA de plată	29.483	2.292
Altele	1.612	1.887
Total	**54.976**	**34.957**

Soldul avansurilor de la Alro la 31 decembrie 2020 au fost 0 (zero) (31 decembrie 2019: 19.301 mii RON).

In conformitate cu setul de masuri implementate de Guvern in 2020 pentru a sustine mediul de afaceri in timpul pandemiei Covid-19, societatile din Romania isi pot amana la plata taxele datorate, in anumite conditii, si pot beneficia de esalonarea platilor pentru o perioada de cel mult 12 luni. Grupul a adoptat strategii care sa fie utile pentru fluxul sau de numerar global, astfel ca, a beneficiat de oportunitatea de a amana la plata urmatoarele obligatii fiscale principale, platibile in rate lunare pana in decembrie 2021: salarii si asigurari sociale in suma totala de 11.402 mii RON, impozit pe salarii in suma totala de 2.088 mii RON si TVA de plata in suma totala de 25.880 mii RON.

21 VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Venituri din vânzări de alumină	669.633	782.434
Venituri din vânzări de bauxită	36.556	53.859
Venituri din vânzări de combustibil (SMHL)	13.966	23.468
Alte venituri	2.214	1.208
Total	**722.369**	**860.969**

22 COSTUL VÂNZĂRILOR

În 2020, Grupul a înregistrat cheltuieli cu beneficiile angajaților reprezentând salarii și alte cheltuieli salariale în situația de profit sau pierdere și a altor venituri globale în suma totala de 105.277 mii RON (in 2019: 101.286 mii RON).
In anul 2020, Cheltuielile cu personalul au crescut ca urmare a cresterii fondului de salarii in urma negocierilor Contractului Colectiv de Munca.

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Societatea Alum in principal conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca. In anul 2020, Societatea Alum a inregistrat un provizion in valoare de 3.745 RON (la 31 decembrie 2019: 0). Valoarea exacta si momentul remuneratiilor vor fi stabilite dupa aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2020.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Energie, apă și gaz	149.125	191.764
Materii prime	227.752	218.548
Cheltuieli de personal	60.906	59.933
Alte cheltuieli de personal	6.434	5.486
Consumabile	45.661	61.707
Amortizare	46.173	40.404
Servicii de la terți	16.463	33.021
Reparații	4.748	4.002
Costuri de transport	46.348	62.687
Ambalaje	1.075	1.066
Combustibil (SMHL)	12.461	21.382
Taxe (SMHL)	10.809	20.962
Altele	3.139	490
Creșterea/(descreșterea) provizioanelor pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	117	337
Total	**631.211**	**721.789**

23 ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Venituri din subventii	18	15.764	347
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera		61.145	74.793
Venituri din provizioane neutilizate reversate	17	-	1.155
Venituri din despagubiri si penalitati		140	347
Alte venituri		3.265	4.557
Total		**80.314**	**81.199**

In 2020, Grupul a recunoscut Venituri din subventii in suma de 15.371 mii RON, reprezentand compensatii la care sunt indreptatite ca urmare a costurilor mari cu energia electrica (2019: 0). Schema de compensare face parte din planurile Romaniei de a subventiona partial intreprinderile care sunt mari consumatoare de energie pentru preturile ridicate ale energiei electrice ca urmare a costurilor indirecte cu emisiile, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). Sumele reprezinta compensatiile pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in cheltuiala cu energia suportata de Societatea Alum in anii 2019 si 2020. Compensatiile aferente anului 2019, in suma de 5.936 mii RON au fost deja incasate in septembrie 2020. A se consulta si Nota 11 Alte active curente.

Suplimentar, in 2020, in categoria Venituri din subventii este inclusa suma de 379 mii RON (in 2019: 347 mii RON) reprezentand subventii guvernamentale din fonduri UE primite de Societatea Alum pentru achizitia de echipamente pentru activitatea de cercetare - dezvoltare. Subventiile sunt recunoscute ca venit liniar pe durata de viata utila a echipamentelor pentru care au fost primite. Pentru mai multe detalii a se vedea si Nota 18 Subventii.

In 2020, Grupul a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 61.145 mii RON (in 2019: 74.793 mii RON) si le-a inclus in categoria Venituri din vanzarea de certificate emisii gaze cu efect de sera, beneficiind de cresterea preturilor certificatelor de emisii dioxid de carbon. Grupul s-a aflat in pozitia de a dispune de un surplus de certificate de emisii, ca urmare a numeroaselor eforturi de a investi in eficientizarea energetica din ultimii ani.

În categoria de alte venituri operaționale sunt înregistrate în principal venituri din vânzarea de energie electrică pentru încălzirea orașului, bonusuri pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare / descărcare bauxită, venituri aferente concediilor medicale si chirii.

24 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Energie, apă și gaz	165	57
Consumabile	4.645	4.838
Costuri cu personalul	32.508	30.892
Costuri cu restructurarea personalului	539	822
Consultanță	2.895	2.899
Servicii de la terți	14.025	14.728
Amortizare	2.936	2.716
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	2.575	2.142
Taxe și impozite	1.984	2.300
Alte cheltuieli cu personalul	6.043	5.209
Prime de asigurare	2.342	3.194
Comisioane și onorarii	575	509
Altele	4.964	6.464
Modificarea provizionului pentru creanțe incerte	(466)	535
Total	**75.729**	**77.305**

24 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE (continuare)

In 2020, Societatea Alum a inregistrat costuri de cercetare-dezvoltare in suma de 2.575 mii RON (in 2019: 2.142 mii RON) ca urmare a punerii in functiune la inceputul anului 2019 a echipamentelor din cadrul proiectelor finantate din fonduri UE referitor la investitii in cercetarea tehnologiilor de obtinere a hidroxidului de aluminiu (uscat si umed). Obiectivele acestor proiecte sunt de a creste nivelul de inovare si competitivitate pe piata a Societatii, extinzand in acelasi timp portofoliul de produse.

Detalierea costurilor de cercetare-dezvoltare dupa natura cheltuielilor este urmatoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Consumabile	115	22
Costuri de personal	622	558
Servicii de la terți	109	196
Amortizare	1.653	22
Alte cheltuieli administrative	75	196
Total	**2.575**	**2.142**

25 ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Alte cheltuieli operationale	3.165	7.435
Total	**3.165**	**7.435**

În categoria de alte cheltuieli operaționale sunt înregistrate penalități pentru neîncadrarea în consumul prognozat de energie electrică și gaz, penalități pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare/descărcare bauxita, cheltuieli aferente concediilor medicale

26 REZULTATE FINANCIARE NETE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Venituri din dobânzi	2	1
Alte venituri financiare	4	9
Cheltuiala cu dobânzile	(5.981)	(7.448)
Dobânda din actualizarea provizioanelor	(1.291)	(1.433)
Dobândă beneficii post pensionare	(441)	(458)
Comisioane bancare	(583)	(900)
Cheltuieli cu comisioanele aferente contractelor de factoring	(184)	-
Diferențe de curs valutar nete	6.474	(2.677)
Total	**(2.000)**	**(12.906)**

26 REZULTATE FINANCIARE NETE (continuare)

Cheltuielile cu dobanzile in suma de 5,981 mii RON (in 2019: 7.448 mii RON) reprezinta costuri tranzactionale pentru imprumuturi, care se recunosc in timpul perioadei ca element de cheltuiala cu dobanda pe baza metodei dobanzii efective. Suma efectiv platita a costurilor tranzactionale in 2020 pentru imprumuturi a fost de 5.669 mii RON si este inclusa in Situatia fluxurilor de trezorerie in categoria Dobanzi platite (in 2019: 6.618 mii RON).

Cheltuielile cu dobanzile au scazut in anul 2020 comparativ cu anul 2019, in principal, datorita ratelor mai mici pentru dobanzile de referinta LIBOR.

27 CÂȘTIGURI PE ACȚIUNE

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
(Pierdere)/Profit atribuibil proprietarilor Societății	80.776	83.444
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	82.086	82.086
(Pierdere)/Câștig mediu pe acțiune (RON/acțiune)	0,98	1,02
Dividende plătite pe acțiune (RON/acțiune)	-	-

Nu există instrumente de capital și opțiuni privind acțiunile la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 care ar putea dilua câștigurile de bază pe acțiune.

28 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE

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

Principalele entități afiliate ale Grupului cu care Grupul a înregistrat tranzacții în 2020 și 2019 sunt: Alro S.A., Conef Gaz S.R.L., Vimetco Management Romania S.R.L, Centrul Rivergate S.R.L., Rivergate Fire S.R.L, Vimetco Extrusion. Aceste entități afiliate au același ultim acționar ca societățile Grupului.

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

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Vimetco Management Romania SRL	975	780
Alro SA	35.047	27.246
Conef Gaz SRL (gaz natural)	112.877	169.933
Centru Rivergate SRL	3.334	3.347
Rivergate Fire SRL	3.206	3.095
Total	**155.438**	**204.401**

28 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE (continuare)

Vânzare de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Vimetco Extrusion	3	3
Alro SA (produse finite, servicii)	574.512	642.464
Centru Rivergate SRL	38	37
Total	**574.553**	**642.504**

Clienți și alte creanțe	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Vimetco Power Romania SRL	3.153	3.153
Alro SA	119.610	406
Centru Rivergate SRL	4	4
Total	**122.767**	**3.563**

Furnizori și alte datorii	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Alro SA - avansuri	-	19.301
Alro SA - datorii	6.758	7.058
Vimetco Management Romania SRL	176	-
Centru Rivergate SRL	328	328
Rivergate Fire SRL	307	307
Conef Gaz SRL	816	733
Total	**8.385**	**27.727**

Remunerația conducerii

Remunerația (inclusiv contribuțiile sociale) a directorilor și a altor membri ai personalului de conducere în cursul anului a fost în sumă de 14.261 mii RON (2019: 19.535 mii RON).

29 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Segemente de activitate și geografice

În scopuri de raportare către conducere, Grupul este organizat pe bază verticală integrată în două divizii operaționale – bauxită și alumină. Diviziile sunt baza pe care Grupul raportează informațiile primare pe segmente. Segmentul bauxită produce bauxită – principala materie primă pentru obtinerea aluminei. Segmentul alumină produce alumina calcinată – principala materie primă pentru producerea aluminiului. Mina de bauxită este situată în Sierra Leone, iar uzina de alumină în Tulcea, România. Alte operațiuni includ furnizarea de servicii societății mamă, filialelor și clienților externi.

Veniturile pe segmente și rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	50.523	671.846	-	722.369
Vânzări inter-segmente	149.658	-	(149.658)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	200.181	671.846	(149.658)	722.369
Total cost vânzări pe segment	(156.857)	(632.789)	158.436	(631.211)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**43.324**	**39.057**	**8.778**	**91.158**
Cheltuieli administrative				(75.729)
Alte venituri operationale nete				76.839
Cheltuieli financiare				(8.480)
Venituri financiare				6
Diferente nete de curs valutar				6.474
Impozit pe profit				(9.492)
Profitul anului				**80.776**

Suma de 8.778 mii RON, reprezentând tranzacții inter-segmente, este acum inclusă în categoria ‘’Tranzacții între segmente și altele’’ și eliminată din categoria "Total cost vânzări pe segment’’.

29 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Veniturile pe segmente și rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	77.328	783.641	-	860.969
Vânzări inter-segmente	216.363	-	(216.363)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	293.691	783.641	(216.363)	860.969
Total cost vânzări pe segment	(219.222)	(714.004)	211.437	(721.789)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**74.469**	**69.637**	**(4.926)**	**139.180**
Cheltuieli administrative				(77.305)
Alte venituri operationale nete				73.764
Cheltuieli financiare				(10.239)
Venituri financiare				10
Diferente nete de curs valutar				(2.688)
Impozit pe profit				(39.278)
Pierderea anului				**83.444**

Suma de 4.926 mii RON, reprezentând tranzacții inter-segmente, este acum inclusă în categoria ‘’Tranzacții între segmente și altele’’ și eliminată din categoria "Total cost vânzări pe segment’’.

29 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Venituri și cheltuieli pe segment

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

Trasferuri inter-segmente

Veniturile pe segmente, cheltuielile pe segmente și rezultatul pe segmente includ transferurile între segmentele activității. Astfel de transferuri sunt reflectate la costul complet al operatiunilor respective. Astfel de transferuri sunt eliminate din consolidare.

Active și datorii pe segment

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

Activele și datoriile pe segmente la 31 decembrie 2020 sunt următoarele:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active pe segmente		
Bauxită	191.626	239.992
Alumină	627.909	581.507
Active nealocate, din care:	57.097	43.653
Imobilizări corporale	4.180	6.470
Stocuri	60	59
Creanțe cu impozitul amânat	29.363	25.873
Alte active pe termen scurt	23.339	11.002
Alte active pe termen lung	155	249
Eliminarea activelor inter-segmente	(193.427)	(206.751)
Total active consolidate	**683.205**	**658.401**
Datorii pe segmente		
Bauxită	269.260	314.688
Alumină	189.719	223.848
Datorii nealocate, din care:	18.902	8.025
Alte datorii financiare	5.301	5.473
Datorii cu impozitul pe profit curent	13.601	2.552
Provizioane	-	0
Eliminarea datoriilor inter-segmente	(238.350)	(263.322)
Total datorii consolidate	**239.531**	**283.239**

29 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Segmente geografice –Vânzări pe piețe

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
România	586.372	651.532
Uniunea Europeană	42.438	73.165
Țări europene non UE	29.103	40.010
Statele Unite	36.556	-
Alte țări	27.901	96.262
Total	**722.369**	**860.969**

30 FILIALE

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

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

Societățile Grupului Alum la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt următoarele:

	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
Filiala	**Deținere**	**Voturi**	**Deținere**	**Voturi**
Global Aluminium Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

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

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (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 consta in datorii, ce includ imprumuturile prezentate in Nota 15, nete de Numerar si echivalente de numerar prezentate in Nota 12 (mai putin Numerarul restrictionat) si capitalurile proprii.

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

In concordanta cu practica din industrie, Grupul monitorizeaza capitalul pe baza gradului de indatorare. Acesta este calculat ca raport intre ,,datoriile nete" si ,,total capitaluri". ,,Datoriile nete" sunt calculate ca imprumuturi totale (incluzand imprumuturile pe termen scurt si pe termen lung prezentate in situatia consolidata a pozitiei financiare), din care se scad numerarul si echivalentele de numerar. ,,Total capitaluri" sunt calculate astfel: capitaluri proprii asa cum sunt prezentate in situatia consolidata a pozitiei financiare plus datoriile nete.

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 era următorul:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Total împrumuturi (Nota 15)	73.638	142.299
Minus: numerar și echivalente de numerar (Nota 12)	(6.278)	(967)
Datorie netă	**67.360**	**141.332**
Total capitaluri proprii	443.674	375.162
Total capitaluri	**511.034**	**516.494**
Grad de îndatorare	**13,18%**	**27,36%**

Dupa cum se observa si din tabelul de mai sus, gradul de indatorare s-a redus de la 27% la 13% la nivel de Grup datorita scaderii nivelului imprumuturilor combinata cu o imbunatatire a numerarului si echivalentelor de numerar.

Riscul de piata

Activitățile Grupului o expun în principal riscurilor financiare precum modificarea preturilor de piata ale bunurilor vandute, riscul de curs valutar si riscul de rata a dobanzii.

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul are operatiuni pe plan international si inregistreaza tranzactii care sunt denominate in valute straine. Astfel, Grupul este expus riscului valutar ce rezulta din diferite fluctuatii ale valutelor fata de moneda de raportare, in special ale euro si ale dolarului american.

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Administrarea riscului de schimb valutar (continuare)

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.

Valoarea contabila a activelor si datoriilor monetare ale Grupului denominate in valute straine la data raportarii a fost urmatoarea:

	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
	EUR	**USD**	**EUR**	**USD**
	mii RON	**mii RON**	**mii RON**	**mii RON**
Total active curente	6.587	3.528	20.875	14.081
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**6.587**	**3.528**	**20.875**	**14.081**
Total datorii pe termen scurt	8.075	45.893	38.162	15.384
Total datorii pe termen lung	167	42.041	395	75.089
Total datorii	**8.242**	**87.934**	**38.557**	**90.473**

Senzitivitatea cursului de schimb

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

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

	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
	EUR	**USD**	**EUR**	**USD**
	mii RON	**mii RON**	**mii RON**	**mii RON**
Profit sau pierdere	166	8.441	1.768	7.639
Capitaluri (net de impozit)	139	7.090	1.485	6.417

Managementul riscului ratei dobânzii

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

Riscul de rata a dobanzii al Grupului provine in special din imprumuturi primite. Creditele sunt primite cu rate de dobanda variabile si expun Grupul la riscul de rata a dobanzii asupra fluxurilor de numerar, in timp ce creditele primite cu rate de dobanda fixe expun Grupul la riscul de rata a dobanzii privind valoarea justa. Ratele de dobanda pentru facilitatile de imprumut existente ale Grupului sunt bazate pe LIBOR pentru creditele in USD, pe EURIBOR pentru creditele in EUR si pe ROBOR pentru creditele in RON. Imprumuturile contractate de Grup sunt cu rata de dobanda variabila.

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Senzitivitatea la rata dobânzii

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

Dacă ratele dobânzilor ar fi mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, rezultatul Grupului ar crește/scădea cu 716 mii RON (2019: 1.051 mii RON), iar capitalurile ar crește/scădea cu 602 mii RON (2019: 883 mii RON). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în USD.

Riscul de pret

Riscul de pret este riscul ca veniturile viitoare ale Grupului sa fie impactate negativ de schimbarile pretului de pe piata. Politica interna a Societatii este de a gestiona riscurile identificate in legatura cu pretul marfurilor in mod natural atunci cand este posibil.

In 2020, pandemia de coronavirus s-a extins in intreaga lume, iar numarul cazurilor de imbolnaviri a inceput sa creasca simtitor. Acest lucru a impus guvernelor statelor sa ia masuri fara precedent de inchidere a unor activitati economice si de limitare a circulatiei persoanelor. In acest context, Grupul a gestionat eficient pandemia de coronavirus prin implementarea in cadrul locatiilor sale de protocoale si proceduri complexe puse in aplicare inca de la inceputul pandemiei si astfel si-a asigurat continuarea activitatii in conditii de siguranta, astfel ca, nu au existat modificari semnificative in conditiile economice sau de activitate care sa afecteze valoarea justa a activelor si datoriilor financiare ale Grupului, cu exceptia volatilitatii normale a pretului de pe pietele internationale si a cursurilor de schimb. In acelasi timp, Societatea Alum este afectata de schemele de suport pe care Guvernul le are implementate pentru a sustine energia verde, care duc la costuri marite privind energia. Desi activitatea principala a Grupului este de a vinde produsele proprii la preturi de piata, Grupul monitorizeaza atent piata astfel incat sa beneficieze de orice oportunitati ar putea aparea, pentru a-si proteja profiturile impotriva volatilitatii ridicate a preturilor marfurilor.

Gestionarea riscului de credit

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

Grupul întreprinde o politică foarte prudentă în cazul riscului de creditare comercială și acoperă riscul de creditare cu scrisori de garanție, garanții bancare sau factoring fără recurs.
Riscul de creditare a lichidităților și instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece părțile sunt bănci cu o rata mare de creditare desemnate de agenții de creditare internaționale.

Mai jos este redata informatia despre expunerea la riscul de credit privind creantele Grupului si ale Societatii prin utilizarea unei matrici de calcul al provizionului:

Creante			**31 decembrie 2020**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	414	(2)	0,52%
1-30 zile	144	(6)	4,34%
31-60 zile	7	(1)	9,85%
61-90 zile	56	(24)	42,12%
91-180 zile	23	(6)	25,72%
Peste 180 zile	377	(218)	61,53%
Creante analizate individual	122.243	-	-
Total	**123.263**	**(257)**	

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Gestionarea riscului de credit (continuare)

Creante			**31 decembrie 2019**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	17.880	(72)	0,40%
1-30 zile	1.180	(10)	0,88%
31-60 zile	8.787	(1)	11,41%
61-90 zile	2	(39)	32,85%
91-180 zile	1	-	-
Peste 180 zile	695	(609)	91,57%
Creante analizate individual	3.165	-	-
Total	**31.709**	**(729)**	

Riscul de lichiditate

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

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

Anul încheiat la 31 decembrie 2020

	Scadente	**< 1 an**	**1-2 ani**	**2-5 ani**	**> 5 ani**	**Total**
Împrumuturi	-	32.599	43.491	-	-	76.090
Datorii din leasing	-	755	1.191	-	-	1.946
Datorii comerciale	9.389	35.675	-	-	-	45.063
Total	**9.389**	**69.029**	**-**	**44.682**	**-**	**123.099**

Anul încheiat la 31 decembrie 2019

	Scadente	**< 1 an**	**1-2 ani**	**2-5 ani**	**> 5 ani**	**Total**
Împrumuturi	-	70.682	-	80.896	-	151.578
Datorii din leasing	-	857	-	1.939	-	2.796
Datorii comerciale	27.901	29.202	-	-	-	57.103
Total	**27.901**	**100.741**	**-**	**82.835**	**-**	**211.477**

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare este determinată după cum urmează:

• Valoarea justă a activelor și datoriilor cu termeni și condiții standard și tranzacționate pe piețe active lichide este determinată prin referință la prețuri cotate în piață (incluzând titluri răscumpărabile, efecte de comerț, obligațiuni și titluri de valoare perpetue).

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare (continuare)

• Valoarea justă a altor active și datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinată în conformitate cu modele de evaluare acceptate în mod general, care se bazează pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind prețuri ale unor tranzacții observabile în piețele curente și cotații obținute de la dealeri pentru instrumente similare.
• Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este calculată folosind prețuri cotate.

Tabelul următor prezintă o analiză a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o dată ulterioară celei de recunoaștere inițială, grupate în nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate în piață a informațiilor necesare evaluării.
• Nivelul 1: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin aplicarea prețurilor cotate, neajustate, obținute din piețe active pe care sunt tranzacționate active sau datorii identice.
• Nivelul 2: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin folosirea unor tehnici de evaluare ce conțin variabile altele decât prețurile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile și identificabile în piață pentru activele și datoriile respective, fie direct (cum ar fi prețurile) sau indirect (respectiv derivate din prețuri).
• Nivelul 3: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă folosind tehnici de evaluare ce conțin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazează pe date identificabile, disponibile în piață.

Conducerea Grupului consideră că valoarea justă a activelor și datoriilor recunoscute la cost amortizat în situațiile financiare aproximează valoarea netă contabilă a acestora în mare parte datorită maturităților pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzacțiilor la data poziției financiare, iar pentru împrumuturile pe termen lung datorită faptului că acestea au fost recent contractate.

Valoarea justă a următoarelor active și datorii financiare aproximează valoarea lor contabilă:

- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Alte active circulante;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Datorii comerciale și alte datorii;
- Împrumuturi.

Active și pasive financiare

	31 decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	123.006	-	-	123.006
Numerar și echivalente de numerar	6.278	6.278	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**129.284**	**6.278**	**-**	**123.006**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	43.164	-	-	43.164
Datorii comerciale	45.064	-	-	45.064
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	30.474	-	-	30.474
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**118.702**	**-**	**-**	**118.702**

31 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Active și pasive financiare (continuare)

	31 decembrie 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	30.980	-	-	30.980
Numerar și echivalente de numerar	967	967	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**31.947**	**967**	**-**	**30.980**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	76.876	-	-	76.876
Datorii comerciale	57.103	-	-	57.103
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	65.423	-	-	65.423
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**199.402**	**-**	**-**	**199.402**

32 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE

Litigii

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul era implicat într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni, cu excepția celor cu privire la creantele provizionate la datele respective (Nota 10) nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Grupului.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Astfel, legislatia fiscala este supusa diverselor interpretari si schimbari permanente, unele dintre acestea putand fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, dobanzi si penalitati, putand rezulta sume semnificative.

In Romania, in conformitate cu noile reglementari ale Guvernului, urmare pandemiei de Covid-19, a fost modificata perioada pentru care exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala la 5 ani si 253 de zile, iar in Sierra Leone termenul este de 7 ani.

Incepand cu luna noiembrie 2019, filiala grupului Sierra Mineral Holdings 1 Limited este supusa unui audit fiscal de catre Autoritatea Nationala a Veniturilor (ANV) pe linie de impozit pe venit, impozit pe profit si alte taxe pe tranzactii, inclusiv beneficii in natura, precum si depunerea de declaratii fiscale la ANV, pentru perioada 2017 - 2018. In urma acestei inspectii fiscale, care s-a finalizat in martie 2021, filiala grupului Sierra Mineral Holdings 1 Limited a recunoscut o datorie suplimentara cu impozitul pe profit cu suma de 384 mii RON (91 mii usd).

In conformitate cu prevederile emise de catre Ministerul Finantelor Publice in Romania, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data înregistrarii lor în contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care Grupul va schimba in viitor destinatia rezervelor (prin acoperire de pierderi sau distribuire către actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Mediul

Pentru detalii referitoare la obligațiile pentru mediu vezi Nota 17.

32 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE (continuare)

Angajamente

La 31 decembrie 2020, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2021 în sumă de 7.167 mii USD (31 decembrie 2019: USD 4.445 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2019 pentru achiziția în 2020 de materii prime, electricitate, gaz și alte materiale și consumabile în sumă de 12.720 mii EUR, 62.798 mii USD și, respectiv, 137.565 mii RON (31 decembrie 2019: 10.123 mii EUR, 72.285 mii USD și, respectiv, 166.236 mii RON).

Prin contractul de finanțare semnat în data de 8 septembrie 2016, Societatea a demarat un proiect (SMIS 2014+) cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană.

Singurul indicator de realizare de urmarit pana la finalizarea proiectului, respectiv numarul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare care trebuia sa creasca cu 16 persoane pana pe 8 martie 2019, a fost realizat.

Indicatorii de rezultat, respectiv cifra de afaceri si cota de piata, se raporteaza anual dupa finalizarea activitatilor proiectului doar pentru informarea Autoritatii de Management insa realizarea/nerealizarea lor se verifica, cu consecintele de rigoare, doar la sfarsitul perioadei de durabilitate respectiv in 2024. Mai multe detalii sunt prezentate in Nota 18.

Pe 20 septembrie 2020 Societatea a deschis acțiune împotriva Ministerului Fondurilor Europene- DGPEC împotriva Deciziei nr. 64411/21.08.2020, prin care au fost stabilite corecții financiare în sarcina Alum la cererea finala de rambursare, în cuantum de 631.300 RON.
Prin Hotararea nr. 1252/21.12.2020, instanta a admis cererea formulată de Alum în contradictoriu cu pârâtul Ministerul Fondurilor Europene - DGPEC si a dispus anularea Deciziilor şi a Notelor de constatare a neregulilor şi de stabilire a corecţiilor financiare emise de către Minister. Ministerul Fondurilor Europene - DGPEC are drept de recurs in termen de 15 zile de la comunicare.

33 ONORARIUL AUDITORILOR

Această notă cuprinde totalul remunerației plătibile de către Grup, exclusiv TVA, către auditorul principal, Ernst & Young Assurance Services SRL pentru anii financiari menționati mai jos.

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu auditul statutar	189	203
Alte servicii	17	17
Total	**206**	**219**

34 EVENIMENTE ULTERIOARE

În decembrie 2020, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Alum a aprobat contractarea a doua facilitati de credit cu Garanti Bank Romania. In data de 17 februarie 2021 s-a semnat contractul de credit ce cuprinde o facilitate de tip revolving pentru finantarea activitatii curente a Societatii in valoare de maxim 3 milioane USD, cu scadenta la 01 noiembrie 2021 si o facilitate non-cash de tip revolving pentru emiterea angajamentelor bancare (scrisori de garantie si acreditive), in valoare de maxim 3 milioane USD, cu scadenta la 01 noiembrie 2023. Expunerea maxima cumulata rezervata pentru cele doua facilitati nu va depasi in niciun moment suma creditului, respect 3 milioane USD. Împrumutul este garantat cu ipoteci mobiliare și imobiliare asupra bunurilor mobile și imobile ale Societății, cu gaj pe stocuri, creanțe și conturi curente.

ALUM GRUP

Raportul consolidat al adminstratorilor

- 2020 -

CUPRINS

1.1. Orientarea Grupului ALUM
1.2. Managementul și cultura organizațională
1.3. Responsabilitatea socială corporativă
1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar
1.5. Piața
1.6. Concurența
1.7. Structura acționariatului și Capitalul social
1.8. Situatia litigiilor și angajamentelor

2.1. Situaţia bilanțului consolidat pentru anul 2020
2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2020

Raportul consolidat al administratorilor pentru anul 2020

Introducere

Componența Grupului ALUM și participaţiile la data de 31.12.2020 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Nr. Crt.	Societate	Companie Mamă	Participație
1.	Alro SA Slatina	-	-
2.	Alum SA Tulcea	ALRO SA Slatina	99,40 %
3.	Global Aluminium Ltd.	ALUM SA Tulcea	100 %
4.	Bauxite Marketing Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100 %
5.	Sierra Mineral Holdings 1, Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100 %

1.1. Orientarea Grupului ALUM

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

În acest scop Societatea își stabilește următoarele obiective principale:

- Continuarea lucrărilor pentru supraînălțarea Haldei de șlam până la cota +48,5 mdm;
- Continuarea procesului de modernizare în vederea îndeplinirii cerinţelor de eficiență economică ridicată, protecţie a mediului şi responsabilitate socială;
- Asigurarea pe termen lung a resurselor de materie primă şi energie, în condiții economice cât mai avantajoase;
- Creşterea eficienţei energetice pe întregul lanţ de producţie;
- Gestiunea activă a riscurilor contractuale și de piață (financiare), ținând seama de evoluțiile de pe piața internă și internațională;
- Conformarea continuă cu normele de protecţie a mediului.

Principalii indicatori financiari

Situaţii Financiare Consolidate		**2020**	**2019**
Cifra de afaceri	milioane RON	722	861
EBITDA[1]	milioane RON	143	180
EBITDA marjă	%	19,8%	20,9%
Total active	milioane RON	683	658
Capitaluri proprii	milioane RON	444	375
Datoria netă[2]	milioane RON	67	141
Rezultatul pe acțiune	RON	0,98	1,02
Capitalul propriu pe acțiune	RON	5,40	4,57
Producție			
Producție alumină	tone	426.393	460.911
Producție bauxită	tone	1.342.139	1.883.863
Număr mediu angajați		1.276	1.523

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

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM

ALUM

În ceea ce priveşte viitoarele proiecte de dezvoltare pe care ALUM intenţionează să le pună în aplicare, acestea sunt continuarea unor proiecte din anii anteriori, în special proiecte de eficiență energetică și proiecte de mediu prezentate succint astfel:

1. Proiecte aprobate anterior și în curs de implementare constând în:
- Achiziție și instalare filtru disc pentru amorsă grobă;
- Eficientizarea procesului de filtrare de control prin achiziția și instalarea de filtre verticale;
- Creșterea capacității de stocare a haldei de șlam prin înălțarea digurilor perimetrale;
- Ambalare, depozitare și distribuție de produse noi Alum.

2. Proiecte pentru asigurarea condițiilor de funcționare și a continuității în condiții de siguranță a procesului de producție (maintenance capex):
- Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor;
- Dotări uzină;
- Maintenance CAPEX (consolidare fundații vase Descompunere și clădire Filtrare Albă).

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

GAL

Principala subsidiară a companiei GAL, Sierra Mineral Holdings 1, Ltd (“SMHL”), gestioneaza operatiunile miniere ale Grupului si exploateaza minele de bauxita situate in districtele Bo, Bonthe si Moyamba din provincia sudica a Republicii Sierra Leone, in baza Contractului de prospectiune si extractie miniera de bauxita, din data de 16 iulie 2012, incheiat cu Guvernul Republicii Sierra Leone si valabil de la 1 ianuarie 2012 pana la 31 decembrie 2031. SMHL nu detine drepturi de proprietate asupra terenurilor pe care sunt situate minele de bauxita sau sunt amplasate celelalte instalatii, insa detine unitati de productie si cazare in zona de exploatare si in portul Nitti. SMHL opereaza in baza concesiunii unei exploatatii miniere pe o suprafata de aproximativ 321,73 km^2.

In calitate de producator integrat pe verticala, Grupul isi obtine si utilizeaza intregul necesar de bauxita de la minele exploatate in Sierra Leone. SMHL reprezinta o componenta a fluxului tehnologic al Grupului, stand la baza acestui lant integrat de productie: explorarea si exploatarea miniera a bauxitei.

Bauxita produsa de SMHL este comercializata catre Alum pentru producerea de alumina, principala materie prima utilizata in productia de aluminiu,in rafinaria situata in Tulcea, Romania, iar alumina ulterior este utilizata in productia de aluminiu in cadrul ALRO. De asemenea, SMHL vinde catre terti excesul de bauxita obtinuta, in functie de cererea de pe piata.

Pe 1 mai 2011, Alum a finalizat achizitia SMHL, Bauxite Marketing Ltd. si societatii de tip holding, Global Aluminium Ltd. SMHL a fost furnizorul principal de bauxita al Grupului incepand din anul 2009 si este in prezent unic furnizor de bauxita pentru Alum. In ultima perioada, tot necesarul de alumina si bauxita al Grupului a fost acoperit integral de Alum si, respectiv, SMHL, in timp ce surplusul de productie a fost vandut tertilor.

Conducerea executiva a SMHL este formata din Aleksandr Ivanov (Director pe Tara), Basudeb Datta (Director General) si Abdul Bangura (Director Financiar). Consiliul de Administratie este format din trei membri, dupa urmeaza: Pavel Machitski (Membru), Steluta-Mariana Niculae-Despa (Membru) si Roman Bulat (Membru).

In 2020, SMHL a inregistrat o productie de 1.342.139 tone de bauxita, fata de 1.883.863 tone in 2019. In ceea ce priveste vanzarile, in 2020, SMHL a realizat vanzari de 1.321.685 tone, comparativ cu 1.815.277 tone in 2019. SMHL a profitat de oportunitatile de piata prin vanzarea excedentului de bauxita catre terti.

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM (continuare)

GAL (continuare)

Printre principalii factori care au contribuit la buna performanta a companiei in 2020 se numara:

- o mai buna organizare a activitatii de productie prin externalizarea activitatilor minieresi de transport;
- preturile privind transportarea bauxitei, precum si cele privind inchirierea de echipamente au fost renegociate, in sensul diminuarii lor;
- cresterea eficientei operationale prin implementarea unui program controlat si in timp util de reparatii si intretinere pentru instalatiile, flotele si echipamentele utilizate, ceea ce a condus direct la reducerea pierderilor de productie si la cresterea eficientei;
- realizarea de investitii adecvate pentru modernizarea echipamentelor utilizate in exploatare, minerit, flota de transport fluvial si in operatiunile de prelucrare si optimizare;
- imbunatatirea calitatii bauxitei prin realizarea unui mix optim de minereuri exploatate si prelucrate;
- compania s-a angajat intr-un proces continuu de imbunatatire a fortei sale de munca prin angajarea de personal mai bine calificat si prin renuntarea la personalul mai putin eficient sau excedentar, toate acestea vizand realizarea parametrilor de productie cantitativi si calitativi ai companiei.
- compania a inceput sa se concentreze pe formarea si dezvoltarea personalului sau pentru o dezvoltare si crestere durabila

Rezultatele pozitive obtinute in 2020 au dovedit inca o data ca SMHL este o companie profitabila in ultimii 6 ani, iar conducerea este hotarata, concentrata, in ciuda perioadei provocatoare din 2020, sa faca tot ce poate pentru a consolida si a mentine o afacere profitabila in viitorul apropiat.

Filiala grupului, SMHL, a facut progrese semnificative in finalizarea unui studiu de fezabilitate bancar („SFB") pentru constructia unei instalatii de trihidrat de alumina („instalatia ATH") in Sierra Leone, cu o capacitate initiala de 200.000 tone pe an in perimetrul minier ML / 2005 din Sierra Leone. Data de finalizare a ,,SFB'' a fost intarziata din cauza situatiei pandemice, cu toate acestea, se așteapta ca ,,SFB'' sa fie finalizat pana la sfarsitul primului trimestru al anului 2021.

Pentru a evalua potentialul rezidual al resurselor si rezervelor de bauxita în cadrul concesiunii, SMHL a realizat un program detaliat si extins de explorare (faza 1) in partea de nord a concesiunii, pentru a stabili Declarația privind resursele minerale de bauxite si rezervele de minereu, in conformitate cu standardul de raportare JORC 2012. Echipa SMHL a finalizat, de asemenea, alte studii suplimentare asociate, inclusiv studiile preliminare hidrogeologice, geotehnice, de infrastructura, de piata si de evaluare rapida a impactului social asupra mediului (ESIA) pentru a sustine BFS-ul general pentru dezvoltarea proiectului ATH.

SMHL se asteapta sa se efectueze foraje de explorare in a doua faza in cadrul blocurilor individuale identificate pe baza lucrarilor din faza 1 pentru imbunatatirea bazei de resurse si rezerve cu un nivel mai ridicat de incredere (resurse indicate si rezerve probabile).

SMHL va acorda prioritate masurilor de reducere a costurilor in toate sectoarele sale de activitate – minerit si transport si operatiuni de transbordare maritima.
In plus, conducerea Grupului monitorizeaza indeaproape activitatea din Sierra Leone, de asemenea, pentru a lua masurile necesare astfel incat sa isi imbunatateasca performanta in timp real.

1.2 Managementul și cultura organizațională

Echipa de management promovează valorile care definesc cultura organizațională a ALUM și în principal:

- **Performanța**
  În cadrul ALUM se continuă acțiunea de implementare a unui un sistem eficient de management al performanţei bazat pe stabilirea de obiective departamentale, derivate din obiectivele firmei, cuantificabile şi convenite între manageri şi subordonaţii acestora.

- **Competența**
  Se vor identifica competenţele principale de performanţă în strânsă corelare cu obiectivele strategice ale firmei, prin indicatori concreţi, financiari, operaţionali şi comportamentali. Punctele tari existente care facilitează implementarea sistemului constau în experienţa bună acumulată în domeniu şi în potenţialul uman, financiar şi tehnic al firmei.
- **Rentabilitatea,** respectiv preocuparea, la toate nivelurile de decizie ale firmei creșterea profitabilității prin măsuri de perfecționare în plan tehnologic, comercial și financiar.
- **Responsabilitatea ecologică şi socială,** care presupune, printre altele, protejarea mediului (încadrarea în cerinţele Autorizaţiei Integrate de Mediu), contribuția la dezvoltarea comunității locale, precum și la progresul economic general.

Obiectivele majore ale Alum privind mediul înconjurător sunt:
- conformarea cu legislația de mediu adoptată pe baza cerințelor europene, respectarea cu strictețe a tuturor reglementărilor legale aplicabile societății;
- îmbunătățirea continuă a activităților, proceselor și produselor, precum și a performanțelor de mediu;
- pregătirea pentru situații de urgență și capacitatea de răspuns, organizarea și efectuarea exercițiilor de simulare a incidentelor în care sunt implicate substanțe periculoase;
- prevenirea și combaterea poluării factorilor de mediu prin investiții, măsuri organizatorice, lucrări de întreținere și reparații și modificări tehnologice;
- monitorizarea continuă a aspectelor de mediu specifice activității de producție prin programe de mediu săptămânale.

Societatea ia măsuri, permanent, pentru desfășurarea activității în conformitate cu cele mai exigente standarde de mediu aplicabile activității sale.

Astfel, in 2020 s-a obținut acordul de mediu pentru noul proiect de supraînălțare a digurilor de la halda de șlam (proiect realizat de UTCB București, Iprolam București) si se continuă lucrările de supraînălțare dig mal stâng în aval de îngroșătorul de șlam până în zona în care înălțimea de gardă dintre nivelul șlamului și coronamentul digului este de 1,5 m.

1.3 Responsabilitatea socială corporativă

Conceptul de responsabilitate socială corporativă (RSC) se referă la implicarea companiilor în rezolvarea unor probleme ale comunităților în care activează.
Avantajele implementării sistemului de management al responsabilității sociale sunt:
- Angajament demonstrat pentru etica de afaceri, responsabilă din punct de vedere social;
- Protejarea mărcii;
- Reputația sporită ca cetățean corporativ responsabil sub aspect social;
- Încrederea consumatorilor și o percepție pozitivă din partea investitorilor;
- Un moral îmbunătățit al angajaților;
- Atragerea, menținerea și motivarea angajaților competenți, concomitent cu îmbunătățirea relațiilor cu personalul, sindicatele și alte părți interesate, oportunitatea de a negocia colectiv, dialog social constructiv în organizație;
- Un mediu corect de lucru, sigur, echitabil;
- Control mai bun al proceselor și riscurilor, protejarea sănătății, reducerea costurilor administrative;
- Promovarea principiilor privind respectul față de angajați, față de comunitatea locală și respectarea eticii profesionale;
- Condiții de lucru îmbunătățite;
- Managementul riscurilor comerciale;
- Operativitate și eficacitate în aplicarea acțiunilor corective și preventive;
- Diferențiere față de concurenții globali.

În vederea implementării RSC în Alum au fost făcute următoarele demersuri:
- S-au elaborat proceduri privind relațiile cu mass-media și organizarea de audiențe; în acest mod Societatea își manifestă deschiderea pentru ascultarea și rezolvarea problemelor comunității (salariați, cetățeni, autorități locale, firme colaboratoare etc) precum și implicarea în educație, învățământ și alte activități de utilitate socială.

- S-au elaborat și distribuit chestionare cu privire la modul în care este percepută Societatea în cadrul comunității de diferitele organizații cu care aceasta intră în legătură (administrație publică, instituții financiar-bancare, organizații de cultură și sport, de cult, învățământ, protecția mediului etc). În urma feed-back-ului primit de la organizațiile colaboratoare a rezultat că Alum se implică activ în viața comunității locale, având o influență determinantă.
- Au fost elaborate și distribuite chestionare către toți angajații societății (denumit „Chestionar consultare angajați privind problemele de calitate, mediu, securitate și sănătate ocupațională, energie") ca parte a strategiei conducerii ALUM SA privind realizarea sistemului integrat calitate-mediu-sănătate și securitate ocupațională-energie. Scopul acestor chestionare este de a realiza îmbunătățirea activității, precum și recunoașterea externă a calității activităților realizate în cadrul societății. În acest mod, societatea va adopta cea mai potrivită politică în domeniu, astfel încât să răspundă exigențelor sistemului.
- Menținerea unui dialog continuu cu comunitatea locală, reprezentanții ALUM implicându-se activ ca membri ai diverselor organizații (Crucea Roșie din România, Comisia Județeană pentru Egalitate de Șanse între Femei și Bărbați, Comitetul Local de Dezvoltare a Parteneriatului Social Tulcea, Consiliul Consultativ Tripartit constituit la nivelul Inspectoratului Teritorial de Muncă Tulcea etc.), precum și activități de voluntariat la care participă salariați ai societății (acțiuni caritabile, donări de sânge etc.).

Începând cu 16 martie 2020, în condițiile situației actuale excepționale, cauzată la nivel global de virusul COVID-19, instituirea stării de urgență pe teritoriul României și, ulterior, a stării de alertă, măsurile de prevenție luate de autoritățile din România, precum limitările privind adunările de persoane și restricțiile de deplasare, ALUM a luat măsura utilizării cu prioritate a mijloacelor electronice/de interacțiune la distanță, pentru accesarea documentelor în format electronic și evitarea, în măsura în care este posibil, a transmiterii lor în copie fizica, prin poștă, servicii de curierat sau ridicării în mod personal, de la sediul societății.

De asemenea, societatea a aplicat restricțiile impuse de legislația în vigoare cu privire la limitarea numărului de participanți la evenimente desfășurate în spații închise (ședința ordinară AGA, întâlniri de lucru etc.), numai în funcție de deciziile exprese adoptate de autorități;
Tot în această perioadă, ALUM și-a demonstrat capacitatea inovativă în privința măsurilor de prevenire a efectelor COVID-19. Astfel, a fost realizat un dezinfectant lichid pentru mâini, dezvoltat în Laboratorul de Cercetare și Dezvoltare al ALUM pe baza ghidului de producție locală al Organizației Mondiale a Sănătății. După ce a trecut testele de activitate bactericidă și fungicidă ale Institutului Național de Cercetare-Dezvoltare Medico-Militară „Cantacuzino", noul produs a obținut avizul din partea acestui institut în data de 01.07.2020 (aviz nr A-5695/01.07.2020).

Ca măsuri de protecție a salariaților, ALUM a pus în aplicare protocoale și proceduri de siguranță suplimentare încă de la începutul crizei sanitare pentru a asigura continuitatea activității și protejarea sănătății angajaților. Pentru aceasta, ALUM a furnizat echipamente medicale și de protecție, a dezinfectat și igienizat constant toate zonele comune, a implementat schimburi de lucru alternative/ rotative pentru a minimiza interacțiunea. Mai mult, societatea a fost printre primele din România care a instalat perdele dezinfectante și scanere de temperatură în punctele de acces în societate.

Alte măsuri luate și acțiuni întreprinse de ALUM în ceea ce privește pandemia:

- Pentru a asigura funcționarea în condiții de siguranță și în parametri normali, ALUM a activat Planul de Continuitate a Afacerii, realizând în același timp simulări în care unul sau mai mulți angajați ar fi infectați cu COVID-19. De asemenea, a asigurat instrumentele necesare in vederea testării salariaților (teste rapide, teste nazofaringiale și servicii de testare PCR în clinici specializate);
- Implicarea în viața comunității locale, pentru cei afectați de pandemie, prin realizarea unei donații în sumă de 100.000 RON către Spitalul Județean Tulcea pentru echipamente de protecție și medicale, medicație antivirală, aparate de ventilație mecanică și monitorizare a funcțiilor vitale, sprijinind astfel eforturile autorităților de a combate răspândirea virusului COVID-19. De asemenea, ALUM a sprijinit spitalul pentru achiziționarea a două ventilatoare tip Non invaziv High Flow necesare în tratarea pacienților cu forme grave COVID -19, internați în spital prin realizarea unei donații în sumă de 73.500 RON;

ALUM s-a implicat în relația cu comunitatea și prin acordarea de sprijin material categoriilor de populație defavorizată. Astfel, a sprijinit comunitatea nevazătorilor și pe cea a persoanelor vârstnice din Tulcea, precum și organizațiile care susțin programe de recuperare a copiilor cu autism și TSA (tulburarea de spectru autist).
ALUM a intervenit, prin intermediul asociațiilor de profil, și în sprijinul autorităţilor publice în vederea îmbunătăţirii protecţiei sociale a copiilor aflaţi în instituţiile de ocrotire socială, a copiilor cu aptitudini deosebite, acordându-le sprijin material pentru realizarea obiectivelor propuse.

Un alt proiect important în care ALUM s-a implicat a fost cel legat de programul de eficientizare energetică a Școlii Gimnaziale "Traian Coșovei" din localitatea Somova, pentru îmbunătățirea condițiilor de desfășurarea a programelor de educație a școlarilor. Astfel, ALUM a asigurat condițiile materiale necesare pentru înlocuirea corpurilor de iluminat în toată școala și de înlocuire a tâmplăriei vechi de lemn cu tâmplărie modernă.

La inițiativa salariaților ALUM, în perioada sărbătorilor de iarnă, au fost realizate acțiuni voluntare de colectare de bunuri materiale (haine, dulciuri, cărți, jucării etc.) pentru copiii din familii defavorizate, precum și alimente pentru mai multe familii nevoiașe;
Tot în perioada sărbătorilor, ALUM a oferit alimente și daruri copiilor și persoanelor vârstnice instituționalizate.

În acest sens, în 2020, Alum, ca partener activ al comunității locale, s-a implicat în activitatea cu caracter social din zonă, acționând pe mai multe direcții, prin:
- Asigurarea, prin condițiile de muncă oferite, respectării drepturilor omului, a egalității de șanse și a bunăstării angajaților. În acest sens, recrutarea, selecția și angajarea forței de muncă se fac, în principal, din județul Tulcea. De asemenea, procentul angajatelor femei a crescut de la 10% în 2010 la 16,04% în prezent;
- Continuarea unui parteneriat sportiv-educațional pentru antrenarea copiilor angajaților Alum în activități sportive (înot) sprijinind totodată organizarea și participarea copiilor la competiții sportive (înot, triatlon).

Pe plan local, SMHL este un membru activ in cadrul comunitatilor din Sierra Leone, o atentie deosebita fiind acordata protectiei mediului, avand in vedere amprenta activitatii miniere asupra mediului. Prin Contractul de Dezvoltare a Comunitatii, SMHL sprijina mai multe proiecte de investitii si sociale pentru dezvoltarea comunitatii locale in cadrul sectorului minier si de peste 3 (trei) ani a oferit burse de scolarizare pentru sute de studenti din comunitatea miniera.

Incepand cu anul 2017, Grupul ALRO publica, in plus fata de Raportul Anual, un Raport de Sustenabilitate pregatit in conformitate cu Ghidurile Initiativei Globale de Raportare (GRI), G4 Core. In cadrul acestui Raport se descrie modul in care Grupul ALRO implementeaza, monitorizeaza si gestioneaza cele mai importante probleme de mediu, sociale si de guvernanta corporativa. Raportul de Sustenabilitate completeaza in aceeasi maniera transparenta utilizata si in cadrul Raportului Anual, informatiile furnizate privind actiunile intreprinse in zona sustenabilitatii de Grup, Societatatea-mama si principalele sale filiale si aduce un plus de valoarea actionarilor, altor parti interesate, dar si comunitatilor in care Grupul si filialele sale isi desfasoara activitatea.

ALUM face parte din Grupul ALRO si cerinta legala de a intocmi un Raport de Sustenabilitate (sau Declaratia non-financiara) este indeplinita prin faptul ca ALRO, Societatea-mama a decis sa intocmeasca o Declaratie Non-Financiara Consolidata , respectiv Raportul de Sustenabilitate al Grupului ALRO. Acest Raport este disponibil pentru consultarea publicului pe website-ul ALUM.

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar

Impozitare

Impozitul curent

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

Nivelul de impozitare este rata de impozitare plătibilă de către fiecare societate a Grupului asupra profiturilor impozitabile în conformitate cu legislația fiscală din jurisdicțiile respective (i.e., România: 16%, Sierra Leone: 30%).

Impozitul amânat din pierderea fiscală provine de la Societatea-mamă si Sierra Mineral Holdings I, Ltd., iar managementul consideră ca vor exista profituri impozabile suficiente in viitor, în raport cu care ar putea fi utilizate aceste pierderi fiscale. Pierderile pot fi reportate și utilizate pentru profiturile impozabile viitoare pe o perioadă de maximum 7 ani în România și 10 ani în Sierra Leone (pierderile utilizate nu pot depăși 50% din profitul impozabil al perioadei în Sierra Leone).

La Sierra Mineral Holdings I, Ltd., profiturile impozabile viitoare s-au bazat pe previziunile financiare estimate de conducere la 31 decembrie 2020 si acopera o perioada de cinci ani. Ipotezele principale folosite pentru previziuni sunt rata medie de crestere a vanzarilor de 6,97% pe an in urmatorii 5 ani (31 decembrie 2019: 1,05%), marja medie EBITDA de 18,34% (31 decembrie 2019: 17,01%) si marja de profit inainte de impozitare de 11,81% pe an (31 decembrie 2019: 10,28%). Ca urmare a previziunilor, conducerea se asteapta sa utilizeze suma de 59.343 mii RON din totalul de 214.779 mii RON (31 decembrie 2019: 46.188 mii RON din totalul de 253.202 mii RON) din pierderile fiscale acumulate din anii anteriori pentru a compensa profiturile impozabile viitoare pana la sfarsitul perioadei respective. Previziunile sunt cele mai sensibile la cresterea vanzarilor si marja EBITDA (2019: la marja EBITDA si profitul inainte de impozitare).

O scadere estimata cu 1,0% a cresterii medii a vanzarilor ar reduce creanta privind impozitul amanat cu suma de 1.200 mii RON si o scadere estimata a marjei EBITDA cu 1,0% ar reduce creanta privind impozitul amanat cu 700 mii RON (31 decembrie 2019: o scadere a marjei EBITDA cu 1,0% ar fi redus creanta privind impozitul amanat cu 1.900 mii RON, iar o scadere a profiturilor inainte de impozitare previzionate cu 1,0% ar reduce creanta privind impozitul amanat cu 2.400 mii RON).

La 31 decembrie 2020, datoriile privind impozitul pe profit includ suma de 5.946 mii RON inregistrata de Societatea Alum, care a beneficiat de stimulentele fiscale acordate de Guvernul roman pentru a sprijini afacerile in timpul Pandemiei Covid-19, permitand companiilor sa amane plata impozitelor, in anumite conditii, pe o perioada maxima de 12 luni.

Managementul riscului financiar

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

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

Riscul de capital

Obiectivele Grupului în gestiunea capitalului includ continuitatea activității Grupului pentru a asigura venituri pentru acționari și beneficii pentru alți acționari și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea costului capitalului. Structura capitalului Grupului cuprinde datorii, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar și capital atribuibil acționarilor Companiei mamă, cuprinzând capitalul social, rezervele și rezultatul raportat.

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

In concordanta cu practica din industrie, Grupul monitorizeaza capitalul pe baza gradului de indatorare. Acesta este calculat ca raport intre ,,datoriile nete" si ,,total capitaluri". ,,Datoriile nete" sunt calculate ca imprumuturi totale (incluzand imprumuturile pe termen scurt si pe termen lung prezentate in situatia consolidata a pozitiei financiare), din care se scad numerarul si echivalentele de numerar. ,,Total capitaluri" sunt calculate astfel: capitaluri proprii asa cum sunt prezentate in situatia consolidata a pozitiei financiare plus datoriile nete.

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

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 era următorul:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Total împrumuturi	73.638	142.299
Minus: numerar și echivalente de numerar	(6.278)	(967)
Datorie netă	**67.360**	**141.332**
Total capitaluri proprii	443.674	375.162
Total capitaluri	**511.034**	**516.494**
Grad de îndatorare	**13,18%**	**27,36%**

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul are operatiuni pe plan international si inregistreaza tranzactii care sunt denominate in valute straine. Astfel, Grupul este expus riscului valutar ce rezulta din diferite fluctuatii ale valutelor fata de moneda de raportare, in special ale euro si ale dolarului american.

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.

Valoarea contabila a activelor si datoriilor monetare ale Grupului denominate in valute straine la data raportarii a fost urmatoarea:

	31 Decembrie 2020		31 Decembrie 2019	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active curente	6.587	3.528	20.875	14.081
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**6.587**	**3.528**	**20.875**	**14.081**
Total datorii pe termen scurt	8.075	45.893	38.162	15.384
Total datorii pe termen lung	167	42.041	395	75.089
Total datorii	**8.242**	**87.934**	**38.557**	**90.473**

Senzitivitatea cursului de schimb

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

	31 Decembrie 2020		31 Decembrie 2019	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	166	8.441	1.768	7.639
Capitaluri	139	7.090	1.485	6.417

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

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

Managementul riscului ratei dobânzii

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

Riscul de rata a dobanzii al Grupului provine in special din imprumuturi primite. Creditele sunt primite cu rate de dobanda variabile si expun Grupul la riscul de rata a dobanzii asupra fluxurilor de numerar, in timp ce creditele primite cu rate de dobanda fixe expun Grupul la riscul de rata a dobanzii privind valoarea justa.
Ratele de dobanda pentru facilitatile de imprumut existente ale Grupului sunt bazate pe LIBOR pentru creditele in USD, pe EURIBOR pentru creditele in EUR si pe ROBOR pentru creditele in RON. Imprumuturile contractate de Grup sunt cu rata de dobanda variabila.

Senzitivitatea ratei dobânzii

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

Dacă ratele dobânzilor ar fi mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, rezultatul Grupului ar crește/scădea cu 716 mii RON (2019: 1.051 mii RON), iar capitalurile ar crește/scădea cu 602 mii RON (2019: 883 mii RON). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în USD.

Riscul de pret

Riscul de pret este riscul ca veniturile viitoare ale Grupului sa fie impactate negativ de schimbarile pretului de pe piata. Politica interna a Societatii este de a gestiona riscurile identificate in legatura cu pretul marfurilor in mod natural atunci cand este posibil.

In 2020, pandemia de coronavirus s-a extins in intreaga lume, iar numarul cazurilor de imbolnaviri a inceput sa creasca simtitor. Acest lucru a impus guvernelor statelor sa ia masuri fara precedent de inchidere a unor activitati economice si de limitare a circulatiei persoanelor. In acest context, Grupul a gestionat eficient pandemia de coronavirus prin implementarea in cadrul locatiilor sale de protocoale si proceduri complexe puse in aplicare inca de la inceputul pandemiei si astfel si-a asigurat continuarea activitatii in conditii de siguranta, astfel ca, nu au existat modificari semnificative in conditiile economice sau de activitate care sa afecteze valoarea justa a activelor si datoriilor financiare ale Grupului, cu exceptia volatilitatii normale a pretului de pe pietele internationale si a cursurilor de schimb. In acelasi timp, Societatea Alum este afectata de schemele de suport pe care Guvernul le are implementate pentru a sustine energia verde, care duc la costuri marite privind energia. Desi activitatea principala a Grupului este de a vinde produsele proprii la preturi de piata, Grupul monitorizeaza atent piata astfel incat sa beneficieze de orice oportunitati ar putea aparea, pentru a-si proteja profiturile impotriva volatilitatii ridicate a preturilor marfurilor.

Riscul de credit

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

Grupul întreprinde o politică foarte prudentă în cazul riscului de creditare comercială și acoperă riscul de creditare cu scrisori de garanție, garanții bancare sau factoring fără recurs.
Riscul de creditare a lichidităților și instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece părțile sunt bănci cu o rata mare de creditare desemnate de agenții de creditare internaționale.

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

Riscul de lichiditate

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

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

Anul încheiat la 31 Decembrie 2020

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	32.599	43.491	-	-	76.090
	-	755	1.191	-	-	1.946
Datorii comerciale	9.389	35.675	-	-	-	45.063
Total	**9.389**	**69.029**	**-**	**44.682**	**-**	**123.099**

Anul încheiat la 31 Decembrie 2019

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	70.682	-	80.896	-	151.578
	-	857	-	1.939	-	2.796
Datorii comerciale	27.901	29.202	-	-	-	57.103
Total	**27.901**	**100.741**	**-**	**82.835**	**-**	**211.477**

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

Valoarea justă a activelor şi datoriilor financiare este determinată după cum urmează:

• Valoarea justă a activelor şi datoriilor cu termeni şi condiţii standard şi tranzacţionate pe pieţe active lichide este determinată prin referinţa la preţuri cotate în piaţă (incluzând titluri răscumpărabile, efecte de comerţ, obligaţiuni şi titluri de valoare perpetue).
• Valoarea justă a altor active şi datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinată în conformitate cu modele de evaluare acceptate în mod general, care se bazează pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind preţuri ale unor tranzacţii observabile în pieţele curente şi cotaţii obţinute de la dealeri pentru instrumente similare.
• Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este calculată folosind preţuri cotate.

Tabelul următor prezintă o analiză a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o dată ulterioară celei de recunoaştere iniţială, grupate în nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate în piaţă a informaţiilor necesare evaluării.
• Nivelul 1: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin aplicarea preţurilor cotate, neajustate, obţinute din pieţe active pe care sunt tranzacţionate active sau datorii identice.
• Nivelul 2: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin folosirea unor tehnici de evaluare ce conţin variabile altele decât preţurile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile şi identificabile în piaţă pentru activele şi datoriile respective, fie direct (cum ar fi preţurile) sau indirect (respectiv derivate din preţuri).
• Nivelul 3: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă folosind tehnici de evaluare ce conţin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazeaza pe date identificabile, disponibile în piaţă.

Conducerea Grupului şi Societăţii consideră că valoarea justă a activelor şi datoriilor recunoscute la cost amortizat în situaţiile financiare aproximează valoarea netă contabilă a acestora în mare parte datorită maturităţilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzacţiilor la data poziţiei financiare, iar pentru împrumuturile pe termen lung datorită faptului că acestea au fost recent contractate.

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

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiar (continuare)

Valoarea justă a urmatoarelor active şi datorii financiare aproximează valoarea lor contabilă:
- Creanţe comerciale şi alte creanţe;
- Alte active circulante;
- Numerar şi echivalente de numerar;
- Datorii comerciale şi alte datorii;
- Împrumuturi.

Active și pasive financiare

	31 Decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	123.006	-	-	123.006
Numerar și echivalente de numerar	6.278	6.278	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**129.284**	**6.278**	**-**	**123.006**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	43.164	-	-	43.164
Datorii comerciale	45.064	-	-	45.064
Împrumuturi pe termen scurt	30.474	-	-	30.474
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**118.702**	**-**	**-**	**118.702**

	31 Decembrie 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	30.980	-	-	30.980
Numerar și echivalente de numerar	967	967	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**31.947**	**967**	**-**	**30.980**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	76.876	-	-	76.876
Datorii comerciale	57.103	-	-	57.103
Împrumuturi pe termen scurt	65.423	-	-	65.423
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**199.402**	**-**	**-**	**199.402**

Sistemul de control intern

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

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

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

1.5. Piața

În anul 2020 Grupul Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 722.369 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	592.191	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	77.163	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	1.463	mii RON
✓ Venituri din vanzări bauxită	36.556	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	14.996	mii RON

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

	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
România	586.372	651.532
Uniunea Europeană	42.438	73.165
Europa non UE	29.103	40.010
Statele Unite	36.556	-
Alte țări	27.901	96.262
Total	**722.369**	**860.969**

1.6. Concurența

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

În condiţiile unei pieţe mondiale tot mai competitive ALUM trebuie să continue strategia de reducere a preţului de cost prin reducerea consumurilor (dezvoltarea de noi tehnologii ecologice), investiţii în capitalul uman și dezvoltarea de produse noi, competitive, cu valoare adăugată mare.

În acest scop, prin contractul de finanțare semnat în data de 8 septembrie 2016, Societatea a demarat un proiect (SMIS 2014+) cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2019 susținut de Uniunea Europeană.
Echipamentele achizitionate in anul 2018 in cadrul acestor proiecte de investitii au fost puse in functiune in anul 2019, iar subventiile primite sunt recunoscute pe venituri, liniar, pe durata de viata a imobilizarilor corporale.

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

1.7. Structura acționariatului și Capitalul social

La data de 31.12.2020 structura acționariatului ALUM este următoarea:

	31 Decembrie 2020			31 Decembrie 2019		
	Număr acțiuni	Valoare nominală mii RON	%	Număr acțiuni	Valoare nominală mii RON	%
ALRO SA	81.595.860	485.495	99,4026	81.595.860	485.495	99,4026
Persoane fizice	484.853	2.885	0,5907	487.778	2.902	0,5942
Persoane juridice	5.490	33	0,0067	2.565	15	0,0031
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

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

Principalele companii din cadrul Grupului Alum la 31 Decembrie 2020 și 31 Decembrie 2019 sunt după cum urmează:

	31 Decembrie 2020		31 Decembrie 2019	
Subsidiara	**% deținere**	**Voturi**	**% deținere**	**Voturi**
Global Aluminum Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

1.8. Situatia litigiilor și angajamentelor

Datorii contingente

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul era implicat într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni, cu excepția celor provizionate la datele respective nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Grupului.
Compania SMHL este implicata in litigii care decurg din revendicarile fostilor sai angajati si de la Compania Leonean Sand Pumping Station Limited. In cazul in care se va pronunta o hotarare impotriva Sierra Mineral Holdings 1 Limited, compania ar fi obligata sa plateasca o sumă de cel putin 16.062 USD (2019: Nil) in plus fata de taxele legale.

Impozitare

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Astfel, legislatia fiscala este supusa diverselor interpretari si schimbari permanente, unele dintre acestea putand fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, dobanzi si penalitati, putand rezulta sume semnificative.

In Romania, in conformitate cu noile reglementari ale Guvernului, urmare pandemiei de Covid-19, a fost modificata perioada pentru care exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala la 5 ani si 253 de zile. In Sierra Leone termenul este de 7 ani.

Incepand cu luna noiembrie 2019, filiala grupului Sierra Mineral Holdings 1 Limited este supusa unui audit fiscal de catre Autoritatea Nationala a Veniturilor (ANV) pe linie de impozit pe venit, impozit pe profit si alte taxe pe tranzactii, inclusiv beneficii in natura, precum si depunerea de declaratii fiscale la ANV, pentru perioada 2017 - 2018. In urma acestei inspectii fiscale, care s-a finalizat in martie 2021, filiala grupului Sierra Mineral Holdings 1 Limited a recunoscut o datorie suplimentara cu impozitul pe profit cu suma de 384 mii RON (91 mii usd).

Începând cu luna noiembrie 2019 Alum are în derulare o activitate de inspecție fiscală pe linie de impozit pe profit și TVA de la Agenția Națională de Administrare Fiscală, care acoperă perioada ianuarie 2014 - decembrie 2018. La data aprobarii situațiilor financiare anuale inspecția fiscală nu a fost finalizată. Conducerea societății nu estimează un impact semnificativ în urma acestei inspecții.

In conformitate cu prevederile emise de catre Ministerul Finantelor Publice in Romania, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data înregistrarii lor în contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care Grupul va schimba in viitor destinatia rezervelor (prin acoperire de pierderi sau distribuire către actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

1.8. Situatia litigiilor și angajamentelor (continuare)

Angajamente

La 31 decembrie 2020, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2021 în sumă de 7.167 mii USD (31 decembrie 2019: USD 4.445 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2019 pentru achiziția în 2020 de materii prime, electricitate, gaz și alte materiale și consumabile în sumă de 12.720 mii EUR, 62.798 mii USD și, respectiv, 137.565 mii RON (31 decembrie 2019: 10.123 mii EUR, 72.285 mii USD și, respectiv, 166.236 mii RON).

2.1. Situația bilanțului consolidat pe anul 2020 comparativ cu anul 2019

	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019	Variație 2020/2019
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	255.261	282.695	(27.434)
Imobilizări necorporale	155	249	(94)
Fond comercial	73.022	78.450	(5.428)
Impozit amânat	29.363	25.873	3.490
Alte active imobilizate	1.873	2.660	(787)
Total active imobilizate	**359.674**	**389.927**	**(30.253)**
Active circulante			
Stocuri	177.186	226.492	(49.306)
Creanțe comerciale nete	123.006	30.980	92.026
Alte active circulante	16.411	9.111	7.300
Creante privind impozitul pe profit	595	-	595
Numerar restricționat	55	924	(869)
Numerar și echivalente de numerar	6.278	967	5.311
Total active circulante	**323.531**	**268.474**	**55.057**
Total active	**683.205**	**658.401**	**24.804**
CAPITAL SOCIAL ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital social	488.413	488.413	-
Rezerve	47.035	47.545	(510)
Rezultatul reportat	(91.774)	(160.796)	69.022
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societății	**443.674**	**375.162**	**68.512**
Total capitaluri proprii	**443.674**	**375.162**	**68.512**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	42.041	75.089	(33.048)
Leasing, pe termen lung	1.123	1.787	(664)
Obligații pentru pensii	8.041	7.059	982
Provizioane	36.074	35.367	708
Subvenții, termen lung	4.577	4.956	(379)
Alte datorii pe termen lung	724	517	207
Total datorii pe termen lung	**92.581**	**124.775**	**(32.194)**

	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019	Variație 2020/2019
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	43.775	55.152	(11.377)
Împrumuturi	29.804	64.688	(34.883)
Leasing, pe termen scurt	670	736	(66)
Impozit pe profit curent	13.601	2.552	11.049
Provizioane	3.745	-	3.745
Subvenții, termen scurt	379	379	-
Alte datorii curente	54.976	34.957	20.019
Total datorii pe termen scurt	**146.950**	**158.464**	**(11.514)**
Total datorii	**239.531**	**283.239**	**(43.708)**
Total capitaluri și datorii	**683.205**	**658.401**	**24.804**

2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2020

La sfârșitul anului 2020 Grupul ALUM a înregistrat un profit în valoare de 80.776 mii RON.

	2020	2019	Variație 2020/2019
Venituri din contracte cu clienți	722.369	860.969	(138.600)
Costul bunurilor vândute	(631.211)	(721.789)	90.578
Profit brut	91.158	139.180	(48.022)
Alte venituri din exploatare	80.314	81.199	(885)
Deprecierea activelor imobilizate	-	-	-
Cheltuieli administrative	(75.729)	(77.305)	1.576
Alte cheltuieli de exploatare	(3.165)	(7.435)	4.270
Alte venituri și cheltuieli	(310)	(11)	(299)
Venituri financiare	6	10	(4)
Cheltuieli financiare	(8.480)	(10.239)	1.759
Rezultat financiar net	(2.000)	(12.906)	10.906
Profit înainte de impozitare	**90.268**	**122.722**	**(32.454)**
Impozit pe profit	(9.492)	(39.278)	29.786
Pierdere/(Profit) net	**80.776**	**83.444**	**(2.668)**
Pierderea/(Profitul) pe acțiune	**0,98**	**1,02**	

Președinte Consiliu de Administrație
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director General
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director Financiar
Ec. Duralia Mihaela