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 individuale

Opinia

Am auditat situatiile financiare individuale 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 individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatia individuala a rezultatului global, situatia individuala a modificarilor in capitalurile proprii si situatia individuala 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 individuale anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare individuale a Societatii la data de 31 decembrie 2022, cat si a performantei financiare individuale si a fluxurilor de trezorerie individuale 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 internaţionale 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 individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare individuale 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 individuale" 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 individuale. 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 individuale anexate.

Aspect cheie de audit	*Modul in care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit*
Testarea pentru depreciere a investitiilor in filiale Informatiile prezentate de Alum cu privire la investitiile in filiale, inclusiv deprecierea aferenta, sunt incluse in Nota 6.	
Investitia detinuta in Global Aluminium Ltd., societatea-mama a Sierra Mineral Holdings Ltd („SMHL") este semnificativa pentru auditul nostru avand in vedere marimea pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2022 (valoare contabila de 67.3 milioane RON in situatia individuala a pozitiei financiare, dupa o depreciere de 279 milioane RON). Testul anual de depreciere a investitiei detinute in filiale 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 curenta. Evaluarea recuperabilitatii valorii contabile a investitiilor 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. O evaluare a deprecierii implica si analiza	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

diferitelor surse de informatii disponibile, inclusiv a factorilor referitori la mediul economic si factorii specifici industriei.

La 31 decembrie 2022 Societatea a efectuat un test de depreciere a investitiei in filiala Global Aluminium Ltd, in urma caruia a fost recunoscuta o cheltuiala suplimentara cu deprecierea investitiei in aceasta filiala, in suma de 128,7 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.

relevante disponibile si planurile de afaceri ale Societatii.

c) am evaluat analiza indicatorilor de depreciere privind investitiile in filiale, efectuata de conducere, analizand daca aceasta a 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, pentru care au fost identificate evenimente care indica necesitatea unei testari.

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 Societate cu privire la testarea pentru depreciere 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 2022 (169.3 milioane RON in situatia individuala pozitiei financiare individuale).

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 2022, ca urmare a mai multor factori interni si externi, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea redusa a produselor energetice si a altor materii prime cu impact negativ asupra costurilor de

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).

productie, ceea ce a condus la suspendarea temporara a productiei de alumina la Alum, a fost efectuat un test de depreciere pentru imobilizarile corporale ale unitatii generatoare de numerar Alum, pe baza caruia s-a determinat ca valoarea recuperabila a imobilizarilor corporale ale unitatii generatoare de numerar nu a fost semnificativ diferita fata de valoare contabila neta, si in consecinta nu a fost necesara inregistrarea unei cheltuieli suplimentare cu deprecierea imobilizarilor corporale.

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, precum si venitul asteptat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in pretul energiei electrice.

Avand in vedere incertitudinea in previzionarea si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, nivelul rationamentelor implicate si importanta imobilizarilor corporale ale Societatii la 31 decembrie 2022, aceasta arie a auditului reprezinta un aspect-cheie de audit.

- 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 crizei actuale a preturilor energiei 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, venitul asteptat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in pretul energiei electrice, 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 individuale raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare individuale 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 individuale, 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 individuale 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 individuale

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Separate Financial Statements

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

La intocmirea situatiilor financiare individuale, 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 individuale

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, 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 individuale.

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 individuale, 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 individuale 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 individuale, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale 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 individuale 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,

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Oslobeanu Ariadna
Registrul Public Electronic: AF2199

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

Bucuresti, Romania
23 martie 2023

ALUM S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2022

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ

CUPRINS **PAGINA**

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	7-60

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2022
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	**4**	169.349	170.661
Imobilizări necorporale	**5**	34	65
Investiții în filiale	**6**	67.356	196.026
Creanta privind impozitul amanat	**7**	5.648	3.438
Drepturi de utilizare ale activelor	**8**	353	1.215
Alte active financiare pe termen lung	**9**	910	-
Total active imobilizate		**243.650**	**371.405**
Active circulante			
Stocuri	**10**	175.639	171.227
Creante comerciale nete	**11**	5.985	36.132
Alte active financiare curente	**12**	169	621
Alte active nefinanciare curente	**13**	6.772	1.314
Numerar restrictionat	**14**	35.815	111
Numerar și echivalente de numerar	**14**	2.721	592
Total active circulante		**227.101**	**209.997**
Total active		**470.751**	**581.402**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	**16**	488.413	488.413
Rezerve	**15**	41.003	43.524
Rezultat reportat		(118.562)	(77.328)
Rezultatul perioadei		(122.154)	(44.549)
Total capitaluri proprii		**288.700**	**410.060**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi – termen lung	**17**	3.063	21.259
Datorii din leasing pe termen lung	**17**	239	606
Obligații privind beneficiile la pensionare	**18**	1.940	5.014
Provizioane pe termen lung	**19**	23.919	25.842
Subvenții pe termen lung	**20**	3.819	4.198
Alte datorii financiare pe termen lung		459	1.141
Total datorii pe termen lung		**33.439**	**58.060**

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	**21**	49.099	54.453
Datorii aferente contractelor	**23**	39.496	685
Împrumuturi pe termen scurt	**17**	33.249	46.809
Datorii din leasing pe termen scurt	**17**	118	637
Provizioane pe termen scurt	**19**	11.847	1.274
Subvenții pe termen scurt	**20**	379	379
Impozit pe profit	**7**	3.572	510
Alte datorii curente	**22**	10.852	8.535
Total datorii curente		**148.612**	**113.282**
Total datorii		**182.051**	**171.342**
Total capitaluri proprii și datorii		**470.751**	**581.402**

Cifrele comparative pentru anul 2021 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2022. Suma de 1.314 mii RON raportata la 31 decembrie 2021 in categoria Alte active curente este acum prezentata separate in categoria Alte active nefinanciare curente.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare individuale.

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2023.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Venituri din contracte cu clienți	**23**	499.771	808.622
Costul bunurilor vândute	**24**	(453.363)	(778.099)
Rezultat brut		**46.408**	**30.523**
Cheltuieli generale și administrative	**26**	(31.486)	(40.909)
Ajustari privind deprecierea investitiilor in filiale	**6**	(128.670)	(1.855)
Alte venituri/ castiguri operaționale	**25**	57.853	3.366
Alte cheltuieli operaționale	**27**	(56.317)	(11.704)
Alte venituri și cheltuieli	**28**	19	(16)
Rezultat operațional (EBIT)		**(112.193)**	**(20.596)**
Venituri financiare		267	12
Cheltuieli cu dobânzile		(4.561)	(3.725)
Alte cheltuieli financiare		(325)	(527)
Diferențe nete de curs valutar		(2.846)	8.427
Rezultatul financiar net	**29**	**(7.465)**	**4.187**
Rezultat înainte de impozitare		**(119.658)**	**(16.409)**
Cheltuială cu impozitul pe profit	**7**	(2.496)	(28.140)
Rezultatul perioadei		**(122.154)**	**(44.549)**
Media ponderată a acțiunilor ordinare pentru calculul câștigului de bază pe acțiune		82.086	82.086
Pierdere de bază și diluată pe acțiune		**(1,49)**	**(0,54)**
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare			
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare* (nota 18)		944	841
Impozit amânat aferent modificarii estimarilor aferente beneficiilor post-angajare (nota 7)		(151)	(135)
		793	706
Total rezultat global aferent perioadei		**(121.361)**	**(43.843)**

*) 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 22 martie 2023.

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 2022
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 2021	**488.413**	**47.035**	**(151.848)**	**70.302**	**453.901**
Pierderea anului	-	-	-	(44.549)	(44.549)
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	706	-	706
Total venituri globale ale anului	**-**	**-**	**706**	**(44.549)**	**(43.842)**
Transfer rezerva din reevaluare	-	(3.510)	3.510	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	70.302	(70.302)	-
Sold la 31 decembrie 2021	**488.413**	**43.525**	**(77.329)**	**(44.549)**	**410.060**
Sold la 1 ianuarie 2022	**488.413**	**43.525**	**(77.329)**	**(44.549)**	**410.060**
Pierderea anului	-	-	-	(122.154)	(122.154)
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	793	-	793
Total venituri globale ale anului	**-**	**-**	**793**	**(122.154)**	**(121.361)**
Transfer rezervă din reevaluare	-	(2.522)	2.522	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	(44.549)	44.549	-
Sold la 31 decembrie 2022	**488.413**	**41.003**	**(118.562)**	**(122.154)**	**288.700**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2023.

_____
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 2022
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE			
Rezultat înainte de impozitare		**(119.658)**	**(16.409)**
Ajustări pentru			
Pierdere netă din operațiuni valutare		4.302	581
Amortizări	**4,5,8**	23.632	23.887
Pierdere/(câștig) din vânzarea/casarea imobilizărilor corporale	**28**	(19)	16
Variația ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale	**26**	98	3.136
Variația netă a ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor financiare	**6**	128.670	1.855
Variația ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	59	5.554
Variația netă a provizioanelor	**19**	10.573	(2.471)
Variația ajustărilor pentru deprecierea valorii stocurilor	**10**	-	(31)
Variația obligației privind beneficiile la pensionare	**18**	(2.382)	198
Venituri din dobânzi	**29**	(267)	(12)
Cheltuieli cu dobânzile	**29**	4.513	3.725
Cheltuieli cu dobânzile – factoring	**29**	49	350
Profit operațional înainte de modificările în capitalul circulant		**49.571**	**20.379**
Modificări în capital circulant:			
Variația conturilor de clienți și alte creanțe		24.226	88.262
Variația conturilor de stocuri		(4.412)	(22.846)
Variația furnizorilor și a altor datorii		30.328	(23.341)
Numerar generat din/(utilizat în) operațiuni		**99.713**	**62.454**
Impozit plătit		(1.795)	(31.677)
Dobânzi plătite		(2.994)	(2.925)
Dobânzi primite		176	12
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate în) activitatea operațională		**95.100**	**27.864**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(20.540)	(22.178)
Variația numerarului restricționat	**14**	(35.704)	(56)
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate în) activitatea de investiții		**(56.244)**	**(22.234)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Numerar din împrumuturi primite	**17**	-	20.799
Rambursări de împrumuturi	**17**	(36.458)	(30.427)
Plati din datorii de leasing	**17**	(269)	(694)
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate în) activitatea de finanțare		**(36.727)**	**(10.321)**

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		**2.129**	**(4.691)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	**14**	**592**	**5.283**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	**14**	**2.721**	**592**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2023.

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 PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Poseidonos 1, Ledra Business Centre, Egkomi, 2406, Nicosia, Cipru. 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. Pretul pe actiune in anii 2022 si 2021 s-a situat in intervalele urmatoare:

	2022	**2021**
- preț minim (RON)	1,64	2,22
- preț maxim (RON)	3,16	3,10
- preț mediu (RON)	2,40	2,66

Evoluția numărului mediu de angajați ai Companiei a fost următoarea:

	2022	**2021**
Numar mediu de angajati, din care:	638	792
Personal in productie	519	655
Personal general si administrativ	119	137

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 2022 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Societatii pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022.

Standarde si interpretari in vigoare in 2022, 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 2022:

- *Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi*. 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. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2022, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

- *Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale*. 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. Aplicarea acestor amendamente nu are 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. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- *Imbunatatiri anuale ale IFRS - Ciclul 2018-2020*. Imbunatatirile nu au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare 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 sa 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.

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

- *IFRS 17 Contractele de asigurare*. Standardul emis pe 18 mai 2017, produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2023, permitandu-se aplicarea anticipata daca si IFRS 9 Instrumente financiare au fost aplicate inainte de aplicarea IFRS 17. Acesta este un nou standard de contabilitate cuprinzator pentru contractele de asigurare, care acopera recunoasterea, masurarea si prezentarea. IFRS 17 se aplica tuturor tipurilor de contracte de asigurare emise, precum si anumitor garantii si instrumente financiare cu contracte de participare discretionara. 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.

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 anticipat (continuare)

.- *Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IFRS Situatie practica 2: Prezentarea politicilor contabile* (emise la 12 februarie 2021). Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau dupa aceasta, fiind permisa aplicarea anticipata. O entitate va fi obligata sa prezinte informatiile privind politicile contabile materiale in locul politicilor sale contabile semnificative. Modificarile clarifica ce este o politica contabila materiala (importanta) si ofera exemple de cazuri in care informatiile privind politica contabila pot fi semnificative. In plus, IFRS Situatie practica 2 a fost modificata prin adaugarea de indrumari si exemple pentru a explica si demonstra aplicarea „procesului de materialitate in patru etape" in ceea ce priveste informatiile privind politica contabila, in scopul sprijinirii modificarilor IAS 1. Modificarea se aplica prospectiv si ar putea modifica anumite aspecte ale modului in care politicile contabile ale Societatii sunt prezentate in viitor, deoarece informatiile pot fi materiale datorita naturii lor, chiar daca sumele aferente sunt considerate in prezent imateriale si nu sunt prezentate.

- *Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit*: Impozit amanat aferent activelor si datoriilor rezultate dintr-o singura tranzactie (emis la 7 mai 2021). Amendamentele sunt in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau dupa aceasta, fiind permisa aplicarea anticipata. Amendamentele au restrans sfera de aplicare a scutirii de recunoastere din paragrafele 15 si 24 din IAS 12 (scutirea de recunoastere), astfel incat scutirea nu se mai aplica tranzactiilor care, la recunoasterea initiala, dau nastere la diferente temporare egale impozabile si deductibile. Ca urmare a acestor amendamente, la recunoasterea initiala, companiile ar trebui sa recunoasca impozit amanat pentru diferentele temporare rezultate din drepturi de utilizare a activelor inchiriate, datorii de leasing, dezafectare, reabilitare si datorii similare. Conducerea analizeaza in prezent efectul acestor noi amendamente 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 2024, iar aplicarea anticipata este permisa si va trebui sa fie aplicata retroactiv in conformitate cu IAS 8. Obiectivul modificarilor este de a clarifica principiile din IAS 1 pentru clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung. Amendamentele clarifica semnificatia dreptului de a amana decontarea, cerinta ca acest drept sa existe la sfarsitul perioadei de raportare, faptul ca intentia conducerii cu privire la o eventuala decontare nu afecteaza clasificarea, precum si faptul ca optiunile contrapartidei care ar putea duce la decontare pe baza de instrumente de capitaluri proprii ale entitatii nu afecteaza clasificarea curenta sau pe termen lung. Amendamentele nu au fost inca aprobate de UE. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- *Amendamente la IAS 1 Datorii pe termen lung cu clauze contractuale* (emis la 31 octombrie 2022), neadoptate inca de UE. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2024. Modificarea clarifica modul in care conditiile pe care o entitate trebuie sa le respecte in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare afecteaza clasificarea unei datorii. Modificarile la IAS 1 specifica faptul ca obligatiile din contractele de imprumut care trebuie respectate dupa data de raportare nu afecteaza clasificarea datoriilor ca fiind curente sau datorii pe termen lung la data raportarii. In schimb, modificarile cer unei companii sa prezinte informatii despre aceste clauze in notele la situatiile financiare. Amendamentele nu au fost inca aprobate de UE. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- *Amendamente la IFRS 16 Leasing*: Datorii de leasing in cazul tranzactiilor de vanzare si leaseback (emis pe 22 septembrie 2022), neadoptate inca de UE. Modificarile clarifica modul in care un vanzator-locatar evalueaza ulterior tranzactiile de vanzare si leaseback care indeplinesc cerintele din IFRS 15 pentru a fi contabilizate ca o vanzare. Un vanzator-locatar este obligat sa evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-un leaseback intr-un mod in care sa nu recunoasca nicio valoare a castigului sau pierderii care se refera la dreptul de utilizare pe care il pastreaza. Noile cerinte nu impiedica un vanzator-locatar sa recunoasca in profit sau pierdere orice castig sau pierdere legate de incetarea partiala sau totala a unui contract de leasing. Modificarile sunt aplicabile pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2024, iar Conducerea nu se asteapta ca modificarile sa afecteze situatiile financiare, deoarece Societatea nu are tranzactii de vanzare si leaseback. Amendamentele nu au fost inca aprobate de UE.

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 anticipat (continuare)

- *Amendamentele la IAS 8 Politici* contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori: definiția estimărilor contabile Amendamentele intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2023, cu adoptatea anticipata permisă și se aplică modificărilor politicilor contabile și modificărilor estimărilor contabile care au loc la sau după începutul perioadei respective. Modificările introduc o definiție a estimărilor contabile si anume valorile monetare din situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii de măsurare, dacă acestea nu rezultă dintr-o corecție a erorii perioadei anterioare. De asemenea, amendamentele clarifică ce sunt modificările estimărilor contabile și cum diferă acestea de modificările politicilor contabile și corecții de erori. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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.

Situatiile financiare ale societatii 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.

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.

Societatea a inregistrat o pierdere de 122.154 mii RON in anul 2022 comparativ cu pierderea de 44.549 mii RON inregistrata in 2021, generata in principal cheltuielile cu deprecierea inregistrate si de costurile cu restructurarea activitatii.

Anul 2022 a fost dominat de conflictul dintre Rusia si Ucraina. In acest context, nu am fost direct afectati de conflict, ci indirect, in sensul ca piata materiilor prime s-a confruntat cu cresteri semnificative de pret din cauza transportului de marfuri la nivel mondial. Cresterea preturilor materiilor prime a fost influentata de mediul economic instabil, dar si de dificultatile intampinate in contractarea si transportul acestora. Ca mare consumator de energie electrică și gaz, Grupul ALRO (de care aparține ALUM) a fost afectat de creșterea prețurilor la energie și gaz. La începutul anului 2022, ALRO și ALUM au dezvoltat scenarii pentru a-și adapta operațiunile la condițiile actuale de pe piețele energetice. Astfel, ALRO a redus producția de aluminiu primar cu 60% prin închiderea a trei hale de electroliză. La rândul său, ALUM și-a revizuit programul de producție în funcție de nivelul de alumină calcinată necesar pentru ALRO. Totuși, odată cu creșterea continuă a prețurilor, costul aluminei a atins un nivel nesustenabil și a depășit prețurile aluminei pe piețele internaționale. Acest lucru ne-a determinat ca în iulie 2022 să suspendăm temporar producția de alumină începând cu august 2022 pentru o perioadă de 17 luni și să o înlocuim cu alumina achiziționată de pe piață, la un cost optimizat, care este vândută către ALRO în funcție de nevoile de producție ale ALRO. De asemenea, Grupul și-a ajustat activitatea în Sierra Leone prin direcționarea producției către clienți terți.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Principiul continuitatii activitatii (continuare)

Suspendarea activității de producție a presupus și aplicarea unui program de disponibilizare a personalului, menținându-se doar un nucleu de salariați cu experiență, cu care să se poată acționa în cazul în care condițiile pieței vor face posibilă repornirea activității de producție. Astfel, un număr total de 348 de salariați a fost cuprins în procesul de restructurare (cu aplicarea procedurii de concediere colectivă). Restructurarea s-a efectuat etapizat, iar întregul proces s-a desfășurat conform prevederilor legii și a Contractului Colectiv de Muncă încheiat la nivel de societate, conducand la cresterea costurilor operationale in 2022.

Dupa suspendarea activitatii de productie in Alum s-au realizat:
- lucrari de reparatii si mentenanta pentru pregatirea echipamentelor si instalatiilor pentru repornire ;
- se continua activitatea de cercetare in instalatiile din cadrul proiectului finantat din fonduri europene si in cadrul proiectelor derulate la nivel european (Removal, Reescue si Reactiv);
- se continuă obiectivele de investiții pe linie de mediu si respectarea recomandarilor ANRE;
- se asigura necesarul de alumina calcinata pentru Alro prin achizitii de la parteneri externi.

Managementul ALUM este axat pe identificarea de noi surse de dezvoltare si diversificare a activitatii care sa creasca veniturile companiei pentru a putea depasi aceasta perioada deosebit de dificila.

In ceea ce priveste lichiditatea, in 2022 Grupul si-a rambursat datoriile si imprumuturile conform graficelor stabilite prin contract.

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.

Suspendarea activității de producție la Alum a avut un impact negativ și asupra operațiunilor filialei din Sierra Leone (SMHL) prin oprirea achizitiilor de bauxită de la SMHL. Astfel, SMHL a trebuit sa isi reorienteze politica de vânzări si să identifice eventualele oportunități suplimentare de vânzare pentru capacitatea neutilizată a minei.

Pierderea vânzărilor de bauxită către Alum, împreună cu nevoile de reajustare a lanțului de aprovizionare, a transportului ridicat, a combustibilului și a altor costuri de producție la SMHL, a dus la o performanță economică mai scăzută decât se aștepta a segmentului de bauxită în 2022 și la așteptări mai slabe pentru viitor in proiectele financiare și bugetele prognozate comparativ cu anul precedent. Astfel, în 2022, filiala a înregistrat venituri totale din vânzări de 181.208 mii RON, în scădere față de 204.272 mii RON în 2021, în timp ce rezultatul operațional (EBIT) a fost negativ, însumând -62.495 mii RON față de un rezultat pozitiv de 6.381 mii RON în anul precedent. Acestea constituie indicatori de depreciere la 31 decembrie 2022, iar, ca urmare a analizei de depreciere efectuată asupra unității generatoare de numerar bauxită la 31 decembrie 2022, a fost recunoscută o cheltuială suplimentară din ajustări pentru deprecierea investitiilor in filiale în sumă de 128.670 mii RON în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 (2021: cheltuială din ajustări pentru deprecierea investitiilor in filiale în sumă de 68.018 mii RON).

Ca răspuns la aspectele descrise mai sus și având în vedere mediul economic și financiar actual, conducerea SMHL a implementat un set de măsuri financiare și operaționale pentru a îmbunătăți situația actuală la SMHL, care au continuat si in 2023:
- menținerea minei pe deplin operațională la parametri normali, asigurarea livrărilor și achizițiilor normale în curs și ajustarea producției sale prin monitorizarea tendințelor pieței pentru a asigura o operare continuă și solidă, în conformitate cu bugetul său 2023 și cu planul pe termen lung.
- mentinerea relatiior puternice cu principalii sai furnizori si clienti pentru a asigura un flux stabil de materii prime si produse finite;
- păstrarea în mod constant a legăturii cu autoritățile guvernamentale și bancherii pentru a avea sprijinul acestora în structurarea viitoarelor plăți și pentru a avea acces la noi facilități de finanțare.

Conducerea SMHL a continuat să depună toate eforturile necesare pentru a crește cantitățile de bauxită vândute către terți, întrucât aceasta va susține lichiditatea filialei și va oferi astfel oportunitatea de a continua activitatea.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Principiul continuitatii activitatii (continuare)

Drept urmare, începând cu luna martie 2023, conducerea a reușit să găsească clienți suplimentari pentru cantități aditionale față de ipotezele anterioare, astfel vânzări suplimentare de aproximativ 200 de mii de tone de bauxită sunt deja confirmate de terți și ar trebui livrate până la sfârșitul trimestrului III 2023 aducând fluxuri de numerar pozitive suplimentare pentru filială. În plus, filiala a obținut o finanțare suplimentară de 1,4 milioane USD in 2023 de la o bancă locală pentru capital circulant.

Conducerea a elaborat previziuni și proiecții privind fluxurile de numerar și nevoile de lichiditate pentru anul următor ținând cont de condițiile de piață actuale și prognozate și de schimbările rezonabile posibile ale performanței tranzacționării pe baza acestor condiții. Conform asteptarilor managementului privind evolutiile pietei, a aprovizionarii cu materii prime si a costurilor cu energia, Grupul se asteapta sa își reia operațiunile in totalitate in 2024, restabilind astfel capacitatile de pana la criza. In ambele cazuri, reluarea activitatii la parametri completi in Grup incepand cu anul 2024 sau continuarea suspendarii productiei, avand in vedere evolutia pozitiva in 2023 la nivelul SMHL si noile finantari obtinute, Grupul/Compania estimeaza ca va genera fluxuri de numerar suficiente pentru a permite funcționarea în condiții normale. În ciuda provocărilor și incertitudinilor, conducerea se așteaptă ca, pe baza celor mai recente previziuni și a capacității de a-și adapta fluxurile de numerar atunci când este necesar, Grupul/Compania să reușească să genereze fluxuri de numerar adecvate pentru a-i permite să își continue operațiunile și a concluzionat că nu există incertitudini semnificative care ar putea pune îndoieli semnificative cu privire la capacitatea lor de a-și continua activitatea.

Schimbarile climatice

La intocmirea Situatiilor Financiare, conducerea a luat în considerare impactul schimbarilor climatice. Aceste consideratii nu au avut un impact semnificativ asupra rationamentelor si estimarilor raportarii financiare, in concordanta cu estimarea ca schimbarile climatice nu sunt de asteptat sa aiba un impact semnificativ asupra principiului continuitatii activitatii Societatii la 31 decembrie 2022 si nici asupra viabilitatii Societatii in urmatorii cinci ani. Au fost luate in considerare urmatoarele puncte specifice:

Reglementari privind poluarea aerului

Societatea este afectata de reglementarile tot mai stricte din UE cu privire la poluarea aerului. Societatea, in calitate de participant al industriei grele, este afectata de limita si schema de comercializare a emisiilor de gaze cu efect de sera implementata la nivelul UE, ce vizeaza reducerea poluarii intr-un anumit interval de timp. Pe de o parte, Societatii i se aloca un anumit numar de certificate de emisie pe an, in conformitate cu productia sa si cu emisiile de CO_2 estimate. Politicile contabile pentru drepturile de emisie pot fi gasite in nota de Politici contabile. Orice datorie potentiala care rezulta din necesitatea de a cumpara certificate de emisie este luata in considerare in scenariile si planurile de afaceri ale Societatii. Avand in vedere ca preturile certificatelor de emisie sunt volatile, impactul unei astfel de datorii asupra rezultatelor Societatii nu poate fi determinat. Pe de alta parte, Societatea este afectata in mod indirect de aceeasi schema de emisii gaze cu efect de sera, in sensul ca astfel de costuri ale producatorilor de energie electrica sunt incluse in pretul final al energiei electrice pe care Societatea trebuie sa-l plateasca. Datorita volatilitatii preturilor certificatelor, tarifele la energie electrica ar putea atinge cote semnificativ ridicate. De aceea, Societatea monitorizeaza, anticipeaza si ia in considerare toate circumstantele posibile pentru a-si echilibra activitatile ca grup integrat si a reduce impactul cantitativ al unor astfel de datorii, cum ar fi recenta decizie de a inchide temporar productia si de a achizitiona alumina de pe piata, pana la revenirea preturilor energiei electrice și a certificatelor de emisii la un nivel acceptabil pentru derularea activitatii in conditii de profitabilitate.

Un alt efect secundar al reglementarilor implementate de UE pentru reducerea poluarii este acela ca producatorii locali se confrunta cu costuri de productie mai mari decat cele ale firmelor concurente care opereaza in tari unde astfel de reglementari nu sunt atat de stricte.

Principalele politici de contabilitate sunt prezentate mai jos.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 situații financiare individuale.

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

Conversii valutare

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).

Conversii valutare (continuare)

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

	31 Decembrie 2022	**31 Decembrie 2021**
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei*	4,6346 USD/RON	4,3707 USD/RON
	2022	**2021**
Curs de schimb mediu USD**	4,6923 USD/RON	4,1630 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.

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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

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 aloca sistematic costul activului minus valoarea reziduala de-a lungul duratei lor de viata utila, folosindu-se metoda liniara.

Perioadele de amortizare sunt:

Clădiri și construcții	5 – 52 ani
Utilaje și mașini	3 – 25 ani
Echipamente și mașini	3 – 18 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.

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 individuale pe baza metodei datoriilor nete. Conform acestei metode, sunt recunoscute doar acele datorii care se asteapta sa rezulte din depasirea cotelor de certificate alocate.

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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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 soldurile 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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Deprecierea activelor corporale și necorporale (continuare)

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.

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.

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 afaceri cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce indeplinesc criteriul ca platile sa reprezinte doar 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 masurate 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 DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente 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 afaceri. 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.

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 acordate 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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare (continuare)

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.

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 2022 si 2021 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 modificarea valorii juste 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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare (continuare*)*

Alte datorii financiare

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

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile 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.

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 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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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.

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.

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.
Costurile serviciilor trecute sunt recunoscute în profit sau pierdere la prima dintre următoarele:
• Data modificării sau reducerii planului și
• Data la care Societatea recunoaște costurile aferente
- Cheltuieli nete cu dobânzile, incluse în profit sau pierdere la "Rezultatul financiar net" în cheltuielile cu dobânzile
- Modificarea estimarilor
Impactul modificarii estimarilor, care cuprinde câștigurile și pierderile actuariale, se reflectă imediat în situația poziției financiare, ca o cheltuiala sau un venit recunoscute în alte elemente ale rezultatului global în perioada în care acestea apar. Castigurile/ pierderile actuariale recunoscute 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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficii ale angajatilor (continuare)

Beneficii pentru rezilierea contractului de munca

Beneficiile pentru rezilierea contractului de munca se pot plati atunci cand contractul de angajare este incetat de catre Societate inainte 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.
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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

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.

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

	2022
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 cheltuieli cu dobanzile. Costurile viitoare estimate pentru dezafectare sunt revizuite anual si ajustate dupa cum este cazul. Modificarile in costurile viitoare estimate si in rata de discount sunt adaugate la sau scazute din costul respectivului activ.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

In consecinta, pentru acele contracte pentru care Societatea nu este in masura sa faca o estimare rezonabila a reversarilor , venitul va fi recunoscut mai devreme decat in situatia in care perioada de retur expira 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).

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Venituri din contracte cu clientii (continuare)

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.

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 2022 a fost de 16% (31 decembrie 2021:16%).

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.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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:

3. POLITICI DE CONTABILITATE 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, 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.

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 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 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-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. Ipotezele cheie utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă pentru UGN, inclusiv o analiză de senzitivitate, sunt prezentate și explicate în continuare în Nota 4.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (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

Planuri de beneficii determinate

Costul privind planurile de beneficii determinate si valoarea prezenta a obligatiilor privind aceste planuri sunt determinate utilizand evaluari actuariale. O evaluare actuariala presupune utilizarea unor ipoteze care ar putea sa fie diferite de evolutia ulterioara in realitate. Aceste ipoteze se refera la rata de discount, cresterile de salarii viitoare, rulajul de personal si longevitatea. Din cauza aspectelor complexe avute in vedere la evaluare si din cauza perioadei indelungate, obligatia privind beneficiile determinate este foarte senzitiva la modificarea acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite la fiecare data de raportare. Informatii suplimentare sunt prezentate in Nota 18.

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 sunt recunoscute pentru diferente temporare deductibile, net de diferente temporare taxabile, in masura in care este probabil ca vor exista profituri taxabile pentru care acestediferente temporare deductibile vor putea fi folosite. Este necesar ca managementul sa isi exercite judecata profesionala pentru a determina valoarea creantei din impozitul pe profit amanat care poate fi recunoscuta, pe baza momentului estimat si a nivelului viitoarelor profituri impozabile, concomitent cu strategiile viitoare de planificare fiscala.
Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 7.

v) Provizioane pentru reabilitare

Societatea a recunoscut provizioane privind reabilitarea 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 19.

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 2021	**20.057**	**207.821**	**443.429**	**28.568**	**11.609**	**30**	**711.513**
Intrări	421	2.298	-	4	22.723	767	26.213
Transfer între categorii	-	11.259	9.872	92	(21.223)	-	-
Ieșiri	-	(52)	(2.607)	(86)	-	-	(2.744)
Sold final la 31 decembrie 2021	**20.478**	**221.326**	**450.694**	**28.578**	**13.109**	**797**	**734.982**
Intrări	13.399	-	-	-	12.612	-	26.011
Transfer între categorii	-	932	9.508	53	(10.493)	-	-
Ieșiri	(100)	(3.176)	(552)	-	-	(797)	(4.625)
Sold final la 31 decembrie 2022	**33.777**	**219.082**	**459.650**	**28.631**	**15.228**	**-**	**756.368**

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 2021	**-**	**155.499**	**363.250**	**16.783**	**-**	**-**	**535.533**
Cheltuiala anului	-	7.677	14.347	1.016	-	-	23.040
Amortizarea acumulată a ieșirilor	-	(47)	(2.595)	(86)	-	-	(2.728)
Sold final la 31 decembrie 2021	**-**	**163.129**	**375.002**	**17.713**	**-**	**-**	**555.846**
Cheltuiala anului	-	8.582	13.833	830	-	-	23.245
Amortizarea acumulată a ieșirilor	-	(28)	(551)	-	-	-	(579)
Sold final la 31 decembrie 2022	**-**	**171.683**	**388.284**	**18.543**	**-**	**-**	**578.512**

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 2021	**-**	**119**	**79**	**926**	**1.792**	**-**	**2.917**
Cheltuiala cu deprecierea	-	2.459	3.099	-	-	-	5.558
Stornarea deprecierii	-	(4)	-	-	-	-	(4)
La 31 decembrie 2021	**-**	**2.577**	**3.178**	**926**	**1.792**	**-**	**8.475**
Cheltuiala cu deprecierea	-	54	4	-	-	-	58
Stornarea deprecierii	-	(25)	-	-	-	-	(25)
La 31 decembrie 2022	**-**	**2.606**	**3.182**	**926**	**1.792**	**-**	**8.508**
Valoare contabilă netă							
La 31 decembrie 2021	**20.478**	**55.620**	**72.513**	**9.939**	**11.317**	**797**	**170.661**
La 31 decembrie 2022	**33.777**	**44.792**	**68.184**	**9.162**	**13.436**	**-**	**169.349**

Compania a continuat investitiile pentru reducerea costurilor de productie si cresterea competitivitatii, modernizarea echipamentelor, pentru cresterea eficientei economice si reducerii emisiilor, precum si a imbunatatirii calitatii produselor in urma aplicarii celor mai bune tehnici disponibile in domeniu.
Programul de investitii pentru 2022 a fost corelat cu programul de productie si a vizat implementarea cu prioritate a investitiilor care vor aduce castiguri si imbunatatiri imediate ale activitatii sau celor necesare pentru asigurarea functionarii sigure si conforme cu legislatia.

In paralel cu activitatea investitionala din cadrul proceselor tehnologice, in anul 2022 Societatea a achizitionat terenuri in suma de 13.399 mii RON menite sa creasca capacitatea de stocare a haldei de slam (2021: 421 mii RON).

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

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 2027, odata cu inchiderea sau extinderea ei. Variatia provizionului in cursul anului 2022 a scazut valoarea mijlocului fix la 31 decembrie 2022 cu valoarea de 2.948 mii RON (2021: + 2.298 mii RON) (vezi Nota 19), in conformitate cu prevederile IAS 37.

În 2021 și 2022 nu au fost capitalizate costuri cu îndatorarea.

La 31 decembrie 2022 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate în funcțiune este de 151.989 mii RON (2021: 153.220 mii RON).

La 31 decembrie 2022, imobilizările corporale ale Alum S.A. gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Societate au o valoare contabilă neta de 140.017 mii RON (31 decembrie 2021: 150.402 mii RON) (Nota 17).

La 31 decembrie 2022 valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe scoase din uz temporar este de 103.319 mii RON (2021: 1.138 mii RON). Activele scoase din uz temporar au crescut la 31 decembrie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021 ca urmare a suspendarii temporare a activitatii de productie alumina calcinata in 2022.

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2022, ca urmare a mai multor factori interni si externi, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea redusa a produselor energetice si a altor materii prime cu impact negativ asupra costurilor de productie, ceea ce a condus la modificari in planul de productie si a determinat Societatea sa ia decizia de a suspenda temporar operatiunile de productie de alumina (pana la sfarsitul anului 2023), a fost efectuat test de depreciere a activelor fixe ale Alum. Rezultatele testului de depreciere sunt prezentate in continuare.

La 31 decembrie 2022, in urma testului de depreciere a imobilizarilor corporale efectuat de Alum, s-a constatat ca valoarea recuperabila nu a fost semnificativ diferita de valoarea sa contabila (mai mica cu 1,2 milioane RON), asadar nu a fost recunoscuta nicio depreciere (31 decembrie 2021: o depreciere de 5.532 mii RON a fost recunoscuta pentru imobilizarile corporale si unitatea generatoare de numerar Alum).

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:

	2022	2021
Rata de discount	13,80%	11,00%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	5,31%	3,31%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	4,44%	5,09%
Marja EBITDA, valoarea terminala	5,82%	6,12%

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

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:

	2022	2021
Rata de discount	13,72%	10,83%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	5,91%	4,89%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	4,50%	5,34%
Marja EBITDA, valoarea terminala	5,86%	6,22%

Alta estimare cheie semnificativa utilizata de management in evaluarea deprecierii a unitatii generatoare de numerar Alum este venitul estimat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile calculate in conformitate cu Ordonanta de Urgenta a Guvernului Romaniei nr. 138/12.10.2022, care transpune Ghidul Uniunii Europene pentru perioada 2021-2030. La fel ca si la Alro, conducerea a presupus in previziunile sale ca Schema de compensare EU ETS sa continue si dupa anul 2030 si / sau Compania isi va putea mentine competitivitatea si nivelul de profitabilitate prin alte mijloace.

O reducere cu 10% a venitului estimat din compensarea emisiilor indirecte ar rezulta in recunoasterea suplimentara de depreciere in situatia individuala a rezultatului global de aproximativ 17.100 mii RON (31 decembrie 2021: 18.000 mii RON).

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total imobilizări necorporale
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2021	**4.367**	**459**	**-**	**4.827**
Intrări	-	75	-	75
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2021	**4.367**	**535**	**-**	**4.902**
Intrări	-	31	-	31
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2022	**4.367**	**566**	**-**	**4.933**

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 2021	**4.367**	**416**	**-**	**4.783**
Cheltuiala anului	-	54	-	54
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2021	**4.367**	**470**	**-**	**4.837**
Cheltuiala anului	-	62	-	62
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2022	**4.367**	**532**	**-**	**4.899**
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2021	**-**	**65**	**-**	**65**
Valoare contabilă netă la decembrie 2022	**-**	**34**	**-**	**34**

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 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
La 1 ianuarie - investitie	346.383	82.581
La 1 ianuarie - depreciere	(150.357)	(82.339)
Intrari	-	263.802
Cheltuieli din ajustari privind deprecierea imobilizarilor financiare	(128.670)	(68.018)
La 31 decembrie- investitie	**346.383**	**346.383**
La 31 decembrie- depreciere	**(279.027)**	**(150.357)**
La 31 decembrie - valoare neta contabila	**67.356**	**196.026**

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 includ 100% din acționariatul unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding 1 Ltd., și 100% din acționariatul Bauxite Marketing Ltd.

In decembrie 2021, Alum a majorat capitalul social al filialei sale Global Aluminum Ltd prin aport in natura constand in creanțele de la Sierra Mineral Holding 1 Ltd. în valoare de 60.200 mii USD (263.802 mii RON).

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 910.344 tone în 2022 (2021: 1.396.678 tone). Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru Alum S.A..

La 31 decembrie 2022, CMF Consulting, un evaluator independent, a realizat testul de impairment pentru investiția Alum în Global Aluminium Ltd. Valoarea recuperabila a investitiei în 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 2022 si 31 decembrie 2021 au acoperit o perioada de 5 ani. Fluxurile de numerar de dupa perioada de 5 ani au fost extrapolate pana in anul 2042, cand conform estimarilor conducerii bazate pe un raport independent de evaluare a resurselor minerale, rezervele estimate (masurate si presupuse) se asteapta a fi epuizate, cu o rata de crestere de 2,0% (in 2021: 2,0%), in concordanta cu rata inflatiei previzionate, mai putin in anul terminal cand se are in vedere o productie redusa la nivelul rezervelor ramase. Rata de discount dupa-impozitare utilizata pentru anul 2023 a fost de 29,3%, dupa care a fost estimata o stabilizare a ratei la 20,7% pe an pana in 2027, fiind perioada estimata de utilizare a rezervelor masurate si de 22,7% pe an dupa aceea pentru rezervele minerale presupuse, datorita gradului mai mare de incertitudine (in 2021: 18,4% anual pana in 2030 si ulterior 20,4%).

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 33).

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

	2022	2021
Rata de discount	20,7% pana la 29,3%	18,4%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	25,4%	7,3%
Marja EBITDA	10,6%	17,3%

Cresterea ratei medii de crestere pentru urmatorii cinci ani se datoreaza faptului ca in urma unei scaderi semnificative a productiei incepute in 2021 si prognozata a continua pana in 2024, conducerea estimeaza o crestere la un nivel normal al productiei de bauxita de 1.900.000 de tone pe an.

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 21,2% (in 2021: 18,9%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 9,1% (in 2021: 5,7%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitarii generatoare de numerar de 4,2% (in 2021: 3,7%).

6. INVESTIȚII ÎN FILIALE (continuare)

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 (2021: rata de discount, rata de crestere in urmatorii 5 ani si marja EBITDA).

O scadere a ratei de discount pana la 13,8%, o crestere a ratei medii de crestere in urmatorii 5 ani pana la 37,0% si o crestere a marjei EBITDA pana la 58,2% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (2021: o crestere a ratei de discount pana la 21,4% si o reducere a marjei EBITDA pana la 14,9%). 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.

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.

În urma analizei efectuate la 31 decembrie 2022 valoarea justa mai putin costurile de vanzare a investitiei în Global Aluminium Ltd. are valoarea de 14.533 mii USD (echivalent a 67.356 mii RON) (31 decembrie 2021: 44.850 mii USD (echivalent a 196.026 mii RON)), de aceea a fost recunoscuta o cheltuiala din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare in suma de 128.670 mii RON in situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022 ale Companiei (2021: cheltuiala din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare in suma de 68.018 mii RON).

7. IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Cheltuiala cu impozitul current	4.857	20.153
Cheltuiala cu impozit amânat	(2.361)	7.987
Cheltuiala cu impozitul pe profit total recunoscut în anul curent	**2.496**	**28.140**

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Pierdere înainte de impozitare	(119.658)	(16.409)
Impozit pe profit calculat cu 16%	19.145	2.625
Efectul diferențelor permanente	(1.054)	(239)
Reversarea impozitului pe profit amanat aferent creantelor	-	(10.833)
Efectul diferentelor permanente rezultate din deprecierea imobilizarilor financiare	(20.587)	-
Ajustarea impozitului pe profit curent aferent anilor anteriori	-	(19.643)
Impozitul pe profit (cheltuiala) recunoscut in contul de profit si pierdere	**(2.496)**	**(28.140)**

7. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Incepand cu 2019, Societatea a fost supusa unui control fiscal de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit si TVA pentru perioada 2014-2018. Inspectia fiscala a fost finalizata la 27 mai 2021, iar autoritatile fiscale au incheiat un raport cu o suma neta de 19.643 mii RON pentru impozit pe profit, pe care Societatea le-a recunoscut intr-o prima etapa, ca si cheltuiala in categoria Cheltuieli cu impozitul pe profit curent, si pe care le-a platit in termenul legal.
Ulterior, Societatea a formulat o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala. Apelul a fost respins de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala. Societatea continua sa isi apere pozitia prin actiuni in instanta. În prezent se efectuează o expertiză fiscală de către un expert independent desemnat de Curte.

Rata de impozitare utilizată pentru reconcilierile aferente anilor 2022 și 2021 de mai sus este rata de impozitare de 16% asupra profiturilor impozabile în conformitate cu legislația fiscală din Romania.

Datoriile privind impozitul pe profit curent ale Societatii sunt urmatoarele:

	31 Decembrie, 2022	31 Decembrie, 2021
Datorii privind impozitul pe profit curent	3.572	510

Conform Codului Fiscal din Romania, care transpune Directiva UE nr. 2016/1164, emis in 2016, costurile excedentare ale indatorarii incluzand dobanda, cheltuielile pentru obtinerea finantarii si leasingului, dobanzile capitalizate si pierderile in valuta, peste un prag de 1.000.000 EUR pe an, sunt deductibile numai pana la nivelul de 30% din EBITDA calculat in scopuri fiscale. Societatea are costuri de indatorare aferente imprumuturilor obtinute de la banci pentru investitii si dezvoltare. Intrucat aceste imprumuturi sunt exprimate in valuta straina, deprecierea leului fața de principalele monede in 2022 a dus la pierderi semnificative cu diferentele de curs, care sunt deductibile limitat la calculul rezultatului fiscal. La 31 decembrie 2022, Societatea are un sold de 8.073 mii RON (2021: 5.356 mii RON) de costuri de indatorare neutilizate din anii anteriori, care pot fi reportate pe termen nelimitat si pana la 30% din EBITDA fiscala anuala, care pot fi utilizate ca si cheltuieli deductibile fiscal. Ca urmare, Societatea a utilizat in 2022 o suma de 1.292 mii RON (31 decembrie 2021: 857 mii RON) din creanta privind impozitul amanat. Aceste creante de impozit amanat aferente cheltuielilor a caror deductiblitate a fost amanata in legatura cu imprumuturile bancare au fost recunoscute pentru prima data în 2021.

Mai jos este prezentată o analiză a activelor/(datoriilor) cu impozitul amânat prezentat în situația poziției financiare in 2022:

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Reciclat în profit sau pierdere	Sold final
Imobilizări corporale	(3.095)	867	-	-	(2.228)
Clienți și alte active curente	535	16	-	-	551
Provizioane pe termen lung	4.135	(308)	-	-	3.827
Imprumuturi	857	435	-	-	1.292
Provizioane pe termen scurt	204	1.692	-	-	1.896
Obligații privind beneficiile la pensionare	802	(341)	(151)	-	310
Impozit amânat activ / (pasiv)	**3.438**	**2.361**	**(151)**	**-**	**5.648**

7. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Mai jos este prezentată o analiză a activelor/(datoriilor) cu impozitul amânat prezentat în situația poziției financiare in 2021:

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Reciclat în profit sau pierdere	Sold final
Imobilizări corporale	(4.078)	983	-	-	(3.095)
Stocuri	(163)	163	-	-	-
Clienți și alte active curente	10.620	(10.085)	-	-	535
Provizioane pe termen lung	3.704	431	-	-	4.135
Imprumuturi	-	857	-	-	857
Provizioane pe termen scurt	599	(395)	-	-	204
Obligații privind beneficiile la pensionare	878	59	(135)	-	802
Impozit amânat activ / (pasiv)	**11.560**	**(7.987)**	**(135)**	**-**	**3.438**

8. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

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 2022 a drepturilor de utilizare a activelor inchiriate era de 353 mii RON (31 decembrie 2021: 1.215 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 2021	**414**	**815**	**2.184**	**3.413**
Intrari	-	135	-	**135**
La 31 decembrie 2021	**414**	**950**	**2.184**	**3.549**
Intrari	-	262	-	**262**
Iesiri	-	(412)	(2.184)	**(2.596)**
La 31 decembrie 2022	**414**	**800**	**-**	**1.214**
Amortizare cumulata				
La 1 ianuarie 2021	**(232)**	**(435)**	**(874)**	**(1.541)**
Amortizarea anului	(116)	(240)	(437)	**(793)**
La 31 decembrie 2021	**(348)**	**(675)**	**(1.311)**	**(2.334)**
Amortizarea anului	(67)	(184)	(72)	**(323)**
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	412	1.383	**1.795**
La 31 decembrie 2022	**(414)**	**(447)**	**-**	**(861)**
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2021	**67**	**275**	**873**	**1.215**
La 31 decembrie 2022	**-**	**353**	**-**	**353**

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 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Cheltuiala cu amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	323	793
Dobanda pentru datoriile de leasing	19	91
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pe termen scurt	188	192
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu valoare mica	-	-
Total sume recunoscute in contul de profit sau pierdere	**530**	**1.076**

9. ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Alte active financiare pe termen lung	910	-
Total	**910**	**-**

Alte active pe termen lung includ numerar depus, conform reglementarilor de mediu, la dipozitia Administratiei Fondului de Mediu, pe parcursul perioadei de activitate a depozitelor de deseuri, reprezentand echivalentul cheltuielilor pentru executarea lucrarilor de inchidere si de monitorizare post-inchidere a haldei de deseuri a Societatii, precum si garantia financiara de mediu, care atesta faptul ca Societatea dispune de suficiente resurse financiare pentru a acoperi eventualele cheltuieli care pot aparea pe parcursul desfasurarii activitatii de depozitare a deseurilor.

10. STOCURI

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Materii prime	39.262	73.273
Consumabile	9.249	9.913
Produse finite	13.332	13.330
Producție în curs	64.108	65.526
Produse semifabricate	13.220	8.954
Alte stocuri	36.468	231
Total	**175.639**	**171.227**

Mediul economic instabil, nivelurile record ale inflatiei, cresterea preturilor energiei si carburantilor, dar si cresterea costurilor cu materiile prime au determinat Societatea sa ia decizia temporara de intrerupere a productiei de alumina, continuandu-si operatiunile prin achizitia de alumina calcinata de la entitati independente in scopul revanzarii catre ALRO.

Categoria Alte stocuri cuprinde alumina calcinata achizitionata de la terti aflata in tranzit la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021:0).

10. STOCURI (continuare)

Mișcarea în provizionul pentru stocuri este următoarea:

	2022	2021
Sold la începutul anului	-	31
Cheltuiala anului	-	-
Utilizare în cursul anului	-	(31)
Sold la sfârșitul anului	**-**	**-**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuială în 2022 este de 212.595 mii RON (2021: 450.173 mii RON).

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Societatii totalizeaza 175.639 mii RON (31 decembrie 2021: 170.078 mii RON).

11. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanțe din alte tari	85	115
Creanțe din Romania	9.360	39.379
Ajustari pentru pierderi preconizate	(3.460)	(3.362)
Total	**5.985**	**36.132**

Există 1 client ce reprezintă peste 10% din soldul total al creanțelor comerciale la 31 decembrie 2022 (2021: 2 clienți).

Mișcarea în provizionul pentru pierderi preconizate este următoarea:

	2022	2021
Sold la începutul anului	3.362	45.107
Cheltuiala cu ajustari pentru depreciere	98	3.153
Ajustari pentru depreciere reversate	-	(44.898)
Sold la sfârșitul anului	**3.460**	**3.362**

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. Mai multe detalii sunt prezentate in Nota 33.

In urma cresterii capitalului social al filialei Global Aluminum Ltd prin conversia creanțelor de la Sierra Mineral Holding 1 Ltd., Societatea a inregistrat la 31 Decembrie 2021 reversarea provizionului in suma de 11.317 mii USD (44.881 mii RON) inregistrat in urma testului de depreciere efectuat de catre CMF Consulting la 31 Decembrie 2020. Mai multe detalii sunt prezentate în Nota 6.

Valoarea provizioanelor pentru creante la 31 Decembrie 2022 este de 3.460 mii RON (31 decembrie 2021: 3.362 mii RON), din care 3.153 mii RON reprezinta provizion pentru creantele de la Vimetco Power Romania (parte afiliata, vezi Nota 30).

O parte din creanțele Societății (5.036 mii RON la 31 decembrie 2022 si 33.230 mii RON la 31 decembrie 2021) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obținute de la bănci.

11. CREANȚE COMERCIALE (continuare)

O analiza a creantelor, in functie de vechimea lor, la data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Nerestante și nedepreciate	5.439	3.405
Restante dar nedepreciate	546	32.727
Restante cu peste 1 luna*	2	1
Restante cu peste 3 luni*	-	-
Restante cu peste 9 luni*	3.458	3.361
Provizion pentru pierderi preconizate	(3.460)	(3.362)
Total	**5.985**	**36.132**

*creanțe depreciate

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Sub 3 luni	532	32.623
De la 3 luni la 6 luni	1	2
De la 6 luni la 9 luni	-	-
Peste 9 luni	12	102
Total	**546**	**32.727**

Detalii privind tranzacțiile entității cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 30.

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:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Plafon disponibil, din care:	4.947	14.844
Utilizat	178	2.175

12. ALTE ACTIVE FINANCIARE CURENTE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
TVA de recuperat	28	85
Alți debitori	262	657
Provizion pentru debitori diversi	(121)	(121)
Total	**169**	**621**

Cifrele comparative la 31 decembrie 2021 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata în 2022. Suma de 1.314 mii RON reprezentand Avansuri catre furnizori si Cheltuieli in avans, raportate la 31 decembrie 2021 in categoria Alte active curente sunt acum prezentate separat in categoria Alte active nefinanciare curente. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 2.

12. ALTE ACTIVE FINANCIARE CURENTE (continuare)

In urma cresterii capitalului social al filialei Global Aluminum Ltd prin conversia creanțelor de la Sierra Mineral Holding 1 Ltd., Societatea a inregistrat la 31 Decembrie 2021 reversarea provizionului in suma de 5.366 mii USD (21.282 mii RON) inregistrat in urma testului de depreciere efectuat de catre CMF Consulting la 31 Decembrie 2020. Mai multe detalii sunt prezentate în Nota 6.

Mișcarea în cadrul ajustarilor pentru deprecierea altor creante este următoarea:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Sold la începutul anului	121	21.403
Ajustari pentru depreciere reversate	-	(21.282)
Sold la sfârșitul anului	**121**	**121**

13. ALTE ACTIVE NEFINANCIARE CURENTE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Avansuri către furnizori (Nota 30)	6.568	1.065
Cheltuieli în avans	204	249
Total	**6.772**	**1.314**

Categoria Avansuri catre furnizori contine in principal avans catre una dintre filiale pentru achizitia de materii prime.

Cifrele comparative la 31 decembrie 2021 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata în 2022. Suma de 1.314 mii RON raportata la 31 decembrie 2021 in categoria Alte active curente este acum prezentata separat in categoria Alte active nefinanciare curente. A se vedea si Nota 12.

14. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în bănci în RON	1.032	283
Numerar în bănci în valută	1.685	304
Numerar în casă în RON	4	5
Total	**2.721**	**592**

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar restricționat	35.815	111

14. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR (continuare)

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.

La 31 decembrie 2022 numerarul restrictionat al Societatii include suma de 35.768 mii RON si consta intr-un depozit colateral la banci pentru un acreditiv deschis in vederea achizitionarii de alumina calcinata de la terti.

De asemenea, la 31 decembrie 2022, toate conturile bancare deschise de Societate, precum și toate sumele de bani aflate în soldul 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 (2022: 2.717 mii RON; 2021: 587 mii RON).

15. REZERVE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Rezerva legală	20.390	20.390
Alte rezerve	20.613	23.134
Total reserve	**41.003**	**43.524**

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 efectuate anterior adoptarii IFRS.

16. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2022 și 2021 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 2022			31 decembrie 2021		
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	472.054	2.809	0,5751	472.647	2.812	0,5758
Alte societăți	18.289	109	0,0223	17.696	105	0,0216
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 PLC.

17. ÎMPRUMUTURI ȘI LEASING

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi de la bănci pe termen lung	3.063	21.259
Împrumuturi de la bănci pe termen lung, total	**3.063**	**21.259**
Datorii din leasing	239	606
Total împrumuturi și leasing pe termen lung	**3.302**	**21.865**
Împrumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	13.557	12.763
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	19.692	34.046
Împrumuturi de la bănci pe termen scurt, total	**33.249**	**46.809**
Datorii din leasing	118	637
Total împrumuturi și leasing pe termen scurt	**33.367**	**47.446**
Total împrumuturi și leasing	**36.669**	**69.311**

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 2022 soldul acestor imprumuturi in suma de 3.571 mii USD (31 decembrie 2021: 10.714 mii USD). Aceste imprumuturi bancare ale Societatii au scadenta in anul 2023.

In februarie 2021, Societatea a semnat Garanti Bank un contract de credit, pentru necesarul de capital de lucru ce cuprinde o facilitate de tip revolving si o facilitate non-cash, pentru o limita maxima de 3.000 mii USD ce poate fi utilizata pentru oricare din facilitati. La 31 decembrie 2022, suma trasa din facilitatea de tip revolving a fost de 13.533 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD (31 decembrie 2021: 12.762 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD), o alta suma de 337 mii RON (echivalentul a 77 mii USD) (31 decembrie 2021: 337 mii RON, echivalentul sumei de 77 mii USD) a fost folosita pentru o scrisoare de garantie bancara. In decembrie 2021 contractul a fost suplimentat cu o facilitate de credit non revolving, cu maturitatea in decembrie 2024, in suma de 2.000 mii USD pentru finantarea activitatii curente. La 31 decembrie 2022 soldul acestui imprumut era echivalentul in lei a sumei de 1.333 mii USD (31 decembrie 2021: 2.000 mii USD).

În 2022, ratele dobanzilor au variat între 3,25% și 8,7% (2021: 3,25% - 3,76%).

Pentru expunerea Societatii la riscul de dobanda, a se vedea Nota 33.

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 2022, Societatea s-a incadrat in indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

Împrumuturile Societății sunt garantate cu creanțe în valoare de 5.036 mii RON (2021: 33.230 mii RON), conturi curente deschise la bănci în valoare de 2.717 mii RON (a se vedea Nota 14) (2021: 587 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 140.017 mii RON (2021: 150.402 mii RON) și cu stocuri în valoare de 175.639 mii RON (2021: 170.078 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.

17. ÎMPRUMUTURI ȘI LEASING (continuare)

Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare ale societatii Alum:

	Imprumuturi de la banci	Datorii din leasing
Sold la 1 ianuarie 2022	**68.068**	**1.243**
Contracte noi	-	262
Iesiri de numerar	(36.458)	(269)
Cheltuieli cu dobanzile	3.217	19
Dobanzi platite	(2.975)	(19)
Dobanzi capitalizate	-	-
Diferente de curs	4.460	(879)
Sold la 31 decembrie 2022	**36.312**	**357**

	Imprumuturi de la banci	Datorii din leasing
Sold la 1 ianuarie 2021	**70.287**	**1.793**
Contracte noi	20.799	135
Iesiri de numerar	(30.427)	(694)
Cheltuieli cu dobanzile	3.073	91
Dobanzi platite	(2.770)	(91)
Dobanzi capitalizate	-	-
Diferente de curs	7.106	9
Sold la 31 decembrie 2021	**68.068**	**1.243**

18. 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.

Societatea a inregistrat cheltuieli cu beneficiile angajatilor reprezentand salarii si alte cheltuieli salariale dupa cum urmeaza:

	2022	2021
Salarii si alte cheltuieli de natura salariilor	60.316	69.185

Contributiile la planuri cu contributii determinate, incluse in salarii si alte cheltuieli de natura salariilor:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Cheltuieli cu asigurarile sociale si alte taxe	14.195	16.926
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	932	1.119

18. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Planurile de beneficii determinate - beneficii post-angajare

Conform contractului colectiv de munca, la momentul retragerii din activitate pentru limita de varsta sau boala, angajatii beneficiaza de o prima de pensionare a carei valoare depinde de numarul de ani de angajare in cadrul Companiei.

Cea mai recenta evaluare actuariala a planului de pensii si a valorii actualizate a provizionului privind beneficiile determinate a fost realizata la 31 decembrie 2022 de catre un actuar 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.

Ipotezele principale utilizate pentru calculele actuariale au fost dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Rata estimată a creșterii salariale (%)	5,20	4,30
Rata de actualizare (%)	8,30	5,00
Rata estimată a inflației (%)	4,10	2,90

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

	2022	2021
Costul serviciului current	236	696
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	251	170
Total cheltuieli	**487**	**866**

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 (2022: 192 mii RON, 2021: 576 mii RON) si in categoria Cheltuieli administrative (2022: 44 mii RON, 2021: 120 mii RON), iar cheltuiala cu dobanda aferenta provizionului de pensii este inclusa in Cheltuieli cu dobanzile. Costul serviciului trecut este inregistrat in situatia contului de profit sau pierdere si a altor venituri globale in categoria Costul bunurilor vandute (2022: (1.921) mii RON, 2021: 0) si in categoria Cheltuieli administrative (2022: (441) mii RON, 2021: 0).

Miscarea valorii actuale a obligatiei privind beneficiile determinate a fost dupa cum urmeaza:

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	**5.014**	**5.487**
Incluse in situatia contului de profit sau pierdere		
Costul serviciului current	236	696
Costul serviciului trecut	(2.362)	-
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	251	170
Incluse in situatia rezultatului global		
Modificari actuariale din estimari demografice	(58)	(33)
Modificari actuariale din estimari financiare	(724)	(912)
Modificari actuariale din ajustari de experienta	(162)	104
Beneficii platite	(256)	(498)
Sold la 31 decembrie	**1.940**	**5.014**

18. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Planurile de beneficii determinate - beneficii post-angajare (continuare)

Variabilele semnificative folosite pentru determinarea provizionului pentru pensii cu beneficii determinate sunt: rata de actualizare, rata estimata de crestere a salariilor, rata inflatiei, longevitatea si rotatia personalului. 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:

	2022	2021
Rata de actualizare +1%	1.784	4.529
Rata de actualizare -1%	2.116	5.573
Rata de crestere a salariului +1%	2.125	5.580
Rata de crestere a salariului -1%	1.773	4.515
Longevitatea +1 an	1.912	4.962
Longevitatea -1 an	1.972	5.072
Rotatia personalului +0,5%	1.925	4.949
Rotatia personalului -0,5%	1.956	5.082

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 82 mii RON din provizionul de pensii cu beneficii determinate (la 31 decembrie 2021 estimarile erau de 260 mii RON).

Durata medie ponderata a obligatiei de beneficii determinate este de 14,4 ani.

Informatiile urmatoare prezinta profilul pe maturitati a obligatiei de beneficii determinate la 31 decembrie 2022:

Analiza pe maturitati a platilor viitoare aferente planului de beneficii determinate	**Beneficii post-angajare**	**Beneficii de deces**	**Total**
In mai putin de 1 an	-	82	**82**
1 - 2 ani	20	94	**114**
2 - 5 ani	430	328	**758**
5 - 10 ani	1.949	613	**2.562**
Peste 10 ani	6.617	908	**7.525**

19. 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 2022 si se refera la reabilitarea haldei de slam in suma de 23.919 mii RON (31 decembrie 2021: 25.842 mii RON). Societatea estimeaza ca aceste costuri vor fi realizate intr-o perioada de 5-40 ani si calculeaza provizioanele utilizand metoda DCF in baza urmatoarelor ipoteze: un cost estimat pe metru patrat de 64 RON si rata de actualizare de 7,084% (2021: 3,965%). 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. In anul 2022, managementul a analizat rezultatele financiare si a decis sa nu fie inregistrat un astfel de provizion pentru aceasta perioada.

19. PROVIZIOANE (continuare)

In urma Raportului de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de sera pentru anul 2022 a rezultat ca Societatea trebuie sa predea la autoritati un numar de 65.752 certificate de emisii CO2. Avand in vedere ca la 31 Decembrie 2022 Societatea detine un numar de 34.853 certificate de emisii CO2, s-a constituit un provizion pentru diferenta de 30.899 certificate CO2 la o cotatie de 77,5 EURO/certificat (11.847 mii ron) (la 31 decembrie 2021: 1.274 mii RON). A se consulta si Nota 27 Alte cheltuieli operationale.

	Reabilitare	Remunerarea angajatilor	Certificate CO2	Total
La 1 ianuarie 2021	**23.153**	**3.745**	**-**	**26.898**
Cheltuiala cu provizionul	2.298	-	1.274	3.572
Provizioane reluate pe venituri	-	(664)	-	(664)
Cheltuiala cu dobanda	391	-	-	391
Provizioane utilizate	-	(3.081)	-	(3.081)
La 31 decembrie 2021	**25.842**	**-**	**1.274**	**27.116**
La 1 ianuarie 2022	**25.842**	**-**	**1.274**	**27.116**
Cheltuiala cu provizionul	-	-	11.847	11.847
Impactul modificarii ratei de actualizare	(2.948)	-	-	(2.948)
Cheltuiala cu dobanda	1.025	-	-	1.025
Provizioane utilizate	-	-	(1.274)	(1.274)
La 31 decembrie 2022	**23.919**	**-**	**11.847**	**35.766**
Din care:				
Curent 2022	-	-	11.847	11.847
Pe termen lung 2022	23.919	-	-	23.919
Curent 2021	-	-	1.274	1.274
Pe termen lung 2021	25.842	-	-	25.842

20. SUBVENȚII

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie 2022	**4.577**	**4.956**
Creșteri în timpul anului	-	-
Venituri înregistrate în timpul anului	(379)	(379)
Sold la 31 decembrie	**4.198**	**4.577**
Din care:		
Pe termen scurt	379	379
Pe termen lung	3.819	4.198

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. 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 (2021: 379 mii RON) reprezinta portiunea recunoscuta ca venituri in cursul anului aferente subventiilor mai sus mentionate, precum si aferente subventiilor incasate in anii precedenti pentru echipamente. Veniturile inregistrate in timpul anului sunt incluse in categoria Alte venituri operationale (a se consulta Nota 25).

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.

20. 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 2022 nu exista datorii potentiale aferente acestor subventii.

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii comerciale si alte datorii externe	35.961	10.089
Datorii comerciale si alte datorii interne	12.772	43.350
Datorii comerciale si alte datorii preliminate	366	1.015
Total	**49.099**	**54.453**

Categoria Datorii comerciale externe cuprinde suma de 35.768 mii RON ce reprezinta achizitia de alumina importata de la terti pentru care s-a deschis acreditiv la 31 decembrie 2022. A se consulta si Nota 14 Numerar si echivalente de numerar.

Detalii privind tranzacțiile Entității cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 30.

22. ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Salarii și contribuții sociale	3.035	4.562
Impozit pe salarii	339	435
Alte taxe și impozite	2	63
TVA de plată	7.408	3.292
Alte datorii curente	68	184
Total	**10.852**	**8.536**

23. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENȚII

99% din veniturile Companiei sunt generate de vânzările de alumină și hidrat, cea mai mare cantitate fiind preluată de un singur client aflat in Romania (92%) (Nota 30).

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Venituri din vânzare alumina	497.443	805.654
Alte venituri si servicii prestate	2.328	2.968
Total	**499.771**	**808.622**

23. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENȚII (continuare)

In anul 2022 veniturile din vanzari au fost influentate de suspendarea temporara a productiei de alumina incepand cu august 2022. Compania continua sa efectueze activitati in fabrica precum lucrari de intretinere si modernizare, activitati de cercetare-dezvoltare si achizitia de alumina de pe piata la un cost optimizat pe care o vinde la Alro, pentru a indeplini cerintele interne pentru segmentul Aluminiu Primar.

Datorii aferente contractelor

Soldul de 39.496 mii RON existent la 31 decembrie 2022 in categoria Datorii aferente contractelor va fi recunoscut ca venit in 2023, din obligatiile de prestare care vor fi indeplinite in acest an. A se consulta si Nota 30 Tranzactii cu entitati afiliate.

24. COSTUL BUNURILOR VÂNDUTE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Energie, apă și gaz	202.339	244.257
Materii prime	132.159	434.577
Costuri de personal	21.552	47.007
Alte costuri de personal	2.611	5.090
Consumabile	3.634	12.733
Amortizare	10.694	20.725
Marfuri	75.931	-
Servicii de la terți	1.215	3.695
Reparații	2.541	5.313
Costuri de transport	371	2.413
Altele	315	2.320
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	-	(31)
Total	**453.363**	**778.099**

În 2022, Societatea a înregistrat cheltuieli cu beneficiile angajaților reprezentând salarii și alte cheltuieli salariale în situația de profit și pierdere în sumă totală de 60.316 mii RON (în 2021: 69.185 mii RON).

Scaderea cheltuielilor a fost generata de suspendarea temporara a productiei de alumina. In categoria Marfuri au fost inregistrate cheltuielile aferente aluminei calcinate achizitionate de la terti si vandute la Alro (2021:0).

25. ALTE VENITURI/CASTIGURI OPERAȚIONALE

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Veniturile din subventii	**20**	379	379
Castiguri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera		52.178	-
Venituri din provizioane neutilizate reversate	**19**	-	664
Venituri din despagubiri si penalitati		-	-
Alte venituri		5.296	2.323
Total alte venituri operationale		**57.853**	**3.366**

25. ALTE VENITURI/CASTIGURI OPERAȚIONALE (continuare)

In 2022, in categoria Venituri din subventii este inclusa suma de 379 mii RON (in 2021: 379 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 20 Subventii.

In 2022, Societatea a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 52.178 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 (2021:0). 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 in principal venituri din vânzarea de energie electrică pentru încălzirea orașului, bonusuri pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare / descărcare bauxită, venituri din chirii, precum si din venituri rezultate ca urmare a reversarii provizionului constituit la 31 decembrie 2021 pentru certificate de emisii CO2 (1.274 mii RON).

26. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Energie, apă și gaz	170	59
Consumabile	440	1.035
Costuri de personal	11.195	13.700
Servicii de la terți	10.763	12.352
Asigurări	402	633
Taxe și impozite	1.470	1.629
Amortizare	922	956
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	2.486	2.814
Alte cheltuieli administrative	3.541	4.595
(Descreștere)/creștere provizioane pentru creanțe	98	3.136
Total	**31.486**	**40.909**

In 2022, Societatea a inregistrat costuri de cercetare-dezvoltare in suma de 2.486 mii RON (in 2021: 2.814 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.

Mai multe detalii referitoare la mișcările provizioanelor pentru creante sunt incluse în Nota 11.

27. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	10.220	-
Cheltuieli cu ajustarile de depreciere pentru imobilizari corporale	59	5.554
Provizion pentru certificate de emisii CO2	11.847	1.274
Costuri cu restructurarea personalului	8.703	-
Costuri cu suspendarea activitatii de productie	6.135	-
Costuri ulterioare suspendarii activitatii de productie	15.048	-
Alte cheltuieli operationale	4.305	4.876
Total	**56.317**	**11.704**

Amortizarea activelor imobilizate in conservare in 2022 reprezinta amortizarea inregistrata de Societate pentru facilitatile de productie aflate temporar in conservare, ca urmare a suspendarii temporare a activitatii de productie alumina incepand cu august 2022.

La 31 decembrie 2022, in urma testului de depreciere a imobilizarilor corporale efectuat de Alum, s-a constatat ca valoarea recuperabila nu a fost semnificativ diferita de valoarea sa contabila, asadar nu a fost recunoscuta nicio depreciere (31 decembrie 2021: o depreciere de 5.532 mii RON a fost recunoscuta pentru imobilizarile corporale si unitatea generatoare de numerar Alum).

La 31 decembrie 2022 Societatea a constituit un provizion pentru un numar de 30.899 certificate CO2 la o cotatie de 77,5 EURO/certificat (11.847 mii ron). Mai multe detalii sunt prezentate în Nota 19.

Detalierea costurilor ulterioare suspendarii activitatii de productie este prezentata in tabelul de mai jos:

Energie, apă și gaz	2.285
Costuri de personal	11.006
Consumabile	991
Servicii de la terți	268
Reparatii	290
Alte cheltuieli	208
Total	**15.048**

In 2022 categoria Alte cheltuieli include penalități pentru neîncadrarea în consumul prognozat de energie electrică și gaz, penalități pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare/descărcare bauxita (2022: 1.592 mii RON; 2021: 4.876 mii RON),

28. ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
(Castig)/Pierdere din ieșirea de active	(19)	16
Total	**(19)**	**16**

29. REZULTATUL FINANCIAR, NET

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Venituri din dobânzi	267	12
Alte venituri financiare	8	22
Cheltuiala cu dobânzile	***(4.512)***	***(3.725)***
Dobânzi bancare	(3.236)	(3.164)
Dobândă discount provision	(1.025)	(391)
Dobândă beneficii post pensionare	(251)	(170)
Comisioane bancare	(332)	(199)
Cheltuieli cu comisioanele aferente contractelor de factoring	(49)	(350)
Diferențe de curs valutar nete	(2.846)	8.427
Total	**(7.464)**	**4.187**

Cheltuielile cu dobanzile au crescut in 2022 comparativ cu 2021, in principal datorita ratelor mai mari pentru dobanzile de referinta LIBOR, EURIBOR si ROBOR.

Cheltuielile cu dobanzile in suma de 3.236 mii RON (in 2021: 3.164 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 2022 pentru imprumuturi a fost de 2.994 mii RON si este inclusa in Situatia fluxurilor de trezorerie in categoria Dobanzi platite (in 2021: 2.925 mii RON).

In categoria Comisioane bancare sunt incluse comisioanele platite de Societate pentru deschiderea de acreditive in vederea achizitionarii de alumina calcinata de la terti (2022: 202 mii RON; 2021: 0).

30. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE

Acționarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. deținută de Vimetco PLC, Cipru. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

Tranzactiile intre entitatile afiliate se bazeaza pe contracte bilaterale si nu sunt acoperite de garantii, iar Conducerea considera ca aceste tranzactii se desfasoara in conditii normale de piata.

Principalele entități afiliate ale Societății cu care a încheiat tranzacții în 2022 și 2021 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

30. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (continuare)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Vânzări de bunuri și servicii		
Alro S.A. (bunuri, servicii)	456.902	651.811
Centrul Rivergate	38	38
Sierra Minerals Holding Ltd.	90	360
Vimetco Extrusion	1	3
Total	**457.032**	**652.212**

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Alro S.A. (bunuri, servicii)	49.805	41.742
Centrul Rivergate	3.998	3.930
Rivergate Fire	3.676	3.715
Conef Gaz S.R.L. (gaz natural)	164.414	209.450
Vimetco Management Romania S.R.L.	982	827
Sierra Minerals Holding Ltd. (bauxita)	23.131	198.470
Total	**246.006**	**458.133**

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanțe comerciale și alte creanțe, brute		
Sierra Minerals Holding Ltd. – creanțe	87	-
Sierra Minerals Holding Ltd. – avansuri	6.111	-
Conef Gaz S.R.L.	-	2.173
Centrul Rivergate	4	4
Vimetco Power	3.153	3.153
Alro S.A - creante	5.036	33.128
Alro S.A. - avansuri	164	-
Total	**14.555**	**38.458**

Societatea a inregistrat provizion in suma de 3.153 mii RON pentru creantele de la Vimetco Power Romania. A se consulta Nota 11 Creante comerciale.
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 2022	31 decembrie 2021
Furnizori și alte datorii		
Alro S.A. – datorii curente	976	5.244
Alro S.A. – avansuri (nota 23)	39.460	-
Sierra Minerals Holding Ltd.	-	8.124
Centrul Rivergate	388	777
Rivergate Fire	360	720
Vimetco Management Romania S.R.L.	113	106
Total	**41.298**	**14.971**

Remuneratie personal cheie

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere în cursul anului a fost de 2.749 mii RON (2021: 3.818 mii RON).

31. CÂȘTIGURI PE ACȚIUNE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Pierdere neta atribuibila acționarilor	(122.154)	(44.549)
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (mii)	82.086	82.086
Pierderi de bază și diluate pe acțiune (RON/acțiune)	(1,49)	(0,54)
Dividende pe acțiune în anul curent (RON/acțiune)	-	-

32. 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 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
România	462.635	666.199
Uniunea Europeană	14.335	73.527
Țări europene non UE	8.020	36.156
Alte țări	14.781	32.740
Total	**499.771**	**808.622**

Societatea prelucreaza bauxita pentru a obtine alumina, principala materie prima pentru producerea aluminiului primar. Costurile foarte ridicate ale energiei si gazelor au determinat Societatea sa ia decizia de intrerupere temporara a productiei de alumina incepand cu data de 1 august 2022 si sa o inlocuiasca cu alumina achizitionata de pe piata la un cost optimizat.

33. 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 Societatii in gestionarea capitalului sunt de a mentine Societatea capabila sa-si continue activitatea in termeni normali pentru a aduce castiguri actionarilor si beneficii altor parti interesate si de a pastra o structura optima a capitalului, in scopul reducerii costului acestuia.

Structura capitalului Societatii consta in datorii, ce includ imprumuturile prezentate in Nota 17, nete de Numerar si echivalente de numerar prezentate in Nota 14 (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.

33. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului de capital (continuare)

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 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.

	2022	2021
Total imprumuturi (Nota 17)	36.669	69.311
Mai putin: numerar si echivalente din numerar (Nota 14)	(2.721)	(592)
Datorii nete	**33.948**	**68.719**
Capitaluri proprii	**288.700**	**410.060**
Total capitaluri	**322.648**	**478.778**
Gradul de indatorare	11%	14%

Dupa cum se observa si din tabelul de mai sus, gradul de indatorare a scazut de la 14% la 11% la nivel de Societate datorita scaderii nivelului imprumuturilor combinata cu o scadere a capitalurilor.

Activitățile Societății o expun în principal riscurilor financiare precum riscul de curs valutar, riscul de rata a dobanzii si riscul de credit.

Managementul riscului 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.

Expunerea Entității la schimbul valutar rezultă din:

- tranzactii (vanzari/cumparari) foarte probabile, denominate in valute straine;
- angajamente ferme denominate in valute straine și
- active si datorii monetare (in special creante, datorii comerciale si imprumuturi) denominate in valute straine.

Valoarea contabila a activelor si datoriilor monetare ale Societatii denominate in valute straine la data raportarii a fost urmatoarea:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active circulante	1.543	36.073	211	197
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**1.543**	**36.073**	**211**	**197**
Total datorii pe termen scurt	286	69.040	7.670	57.977
Total datorii pe termen lung	239	3.063	1113	21.259
Total datorii	**525**	**72.103**	**7.782**	**79.236**

33. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Analiza de senzitivitate la cursul de schimb

Societatea este expusa in principal la fluctuatia cursului RON/USD si RON/EUR. In tabelul urmator este prezentata senzitivitatea Societatii ca impact al unei cresteri/ (scaderi) cu 10% in aceste valute fata de moneda functionala. Analiza de senzitivitate include doar activele si pasivele monetare in sold, denominate in valute straine si ajusteaza conversia lor la sfarsitul perioadei de raportare pentru o crestere/ (scadere) de 10% a cursului valutei straine. Analiza de senzitivitate include imprumuturi denominate in alta moneda decat cea functionala.

O apreciere / (depreciere) cu 10% a RON fata de EUR si USD, asa cum este indicat mai jos, la 31 decembrie, ar creste/ (scadea) profitul sau pierderea si capitalurile proprii cu sumele prezentate mai jos (exclusiv impactul in impozitul pe profit):

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	EUR	USD	EUR	USD
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Situatia de profit sau pierdere	(102)	3.603	757	7.904
Alte capitaluri proprii	(86)	3.027	636	6.639

Managementul riscului de dobanda

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

Analiza de senzitivitate la ratele de dobanda

Analiza de senzitivitate de mai jos a fost determinata pe baza expunerii la fluctuatiile ratelor de dobanda pentru imprumuturile primite denominate in USD cu rate de dobanda variabile, existente in sold la data raportarii, presupunand ca acestea raman constante in timpul anului.

Dacă ratele de dobanda ar fi cu 100 puncte baza mai mici / mai mari, toate celelalte variabile ramanand constante, rezultatul Societatii pentru anul 2022 ar fi mai mare/mai mic cu 362 mii RON (2021: 679 mii RON), exclusiv impactul in impozitul pe profit.

Managementul riscului de credit

Riscul de credit se refera la riscul ca un partener de afaceri sa nu isi onoreze obligatiile contractuale, rezultand intr-o pierdere financiara pentru Societate. Societatea este expusa la riscul de credit provenind din activitatile sale operationale, in special activitati comerciale (a se vedea Nota 11 si Nota 30) si din activitatile financiare.

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. 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.

33. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului de credit (continuare)

Profilul de risc de credit al creantelor comerciale este prezentat pe baza scadentei lor in termenii matricei de provizioane. Aceasta matrice se bazează initial pe ratele istorice de neplata observate ale Societatii, ajustate pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic, atunci cand este cazul. Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, in general, in termen de 30 pana la 90 de zile. Deoarece Societatea are creante comerciale cu termene de plata datorate intr-un timp relativ scurt, determinarea scenariilor economice anticipative poate fi mai putin semnificativa, avand in vedere ca, pe parcursul perioadei de expunere la riscul de credit, o schimbare semnificativa a conditiilor economice poate fi putin probabila, iar ratele de pierdere istorice ar putea fi o o baza adecvata pentru estimarea pierderilor viitoare preconizate.

Metodologia utilizata de Societate pentru a masura pierderile de credit preconizate pentru creantele comerciale ar putea fi descrisa dupa cum urmeaza:
- determinarea unei perioade adecvate de observatie de urmarire a ratele istorice de pierdere. Societatea a selectat in acest scop 5 perioade anterioare incheiate la 31 decembrie 2021, 30 septembrie 2021, 30 iunie 2021, 31 martie 2021 și 31 decembrie 2020 pentru colectarea datelor;
- colectarea datelor privind creantele comerciale si gruparea lor in functie de stadiul scadent al acestora in fiecare perioada analizata;
- analizarea evolutiei acestor solduri dupa o perioadă de 9 luni și determinarea sumelor inca neplatite din fiecare grup restant pentru a determina proportia soldurilor din fiecare categorie scadenta care nu a fost colectata in cele din urma;
- determinarea ratei medii ponderate a pierderilor (%) în funcție de starea scadenta pentru toate cele 5 perioade analizate;
- această rata va fi aplicata pentru a determina pierderea din depreciere a creantelor comerciale la 31 decembrie 2022.

Creante			**31 decembrie 2022**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	428	-	0,00%
1-30 zile	421	(2)	0,45%
31-60 zile	-	-	0,10%
61-90 zile	-	-	1,07%
91-180 zile	1	-	0,69%
Peste 180 zile	315	(305)	96,89%
Creante analizate individual (Nota 30)	3.153	(3.153)	-
Creante analizate individual (Nota 11)	5.127	-	-
Total	**9.445**	**(3.460)**	

Creante			**31 decembrie 2021**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	3.394	-	0,00%
1-30 zile	172	(1)	0,37%
31-60 zile	96	-	0,00%
61-90 zile	-	-	0,00%
91-180 zile	2	-	67,52%
Peste 180 zile	308	(208)	0,00%
Creante analizate individual (Nota 30)	3.153	(3.153)	-
Creante analizate individual (Nota 11)	32.369	-	-
Total	**39.494**	**(3.362)**	

33. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului de credit (continuare)

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.

La 31 decembrie 2022 suma maxima de expunere la risc de credit a fost de 44.521 mii RON (31 decembrie 2021: 36.835 mii RON).

Riscul de lichiditate

Societatea isi administreaza riscul de lichiditate pastrand rezerve adecvate, facilitati bancare si facilitati de creditare, monitorizand continuu fluxurile de numerar previzionate si actuale si urmarind in paralel maturitatile activelor si datoriilor financiare.

In tabelul urmator sunt prezentate datoriile financiare ale Societatii pe maturitati contractuale. Sumele reprezinta fluxuri de numerar viitoare neactualizate din datorii financiare, in functie de data cea mai apropiata la care Societatea ar trebui sa efectueze platile.

Anul încheiat la 31 decembrie 2022

	Scadente	< 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	35.159	3.187	-	38.346
Datorii din leasing	-	128	250	-	378
Datorii comerciale	7.435	41.664	-	-	49.099
Total	**7.435**	**76.951**	**3.437**	**-**	**87.823**

Anul încheiat la 31 decembrie 2021

	Scadente	< 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	48.889	21.674	-	70.563
Datorii din leasing	-	691	627	-	1.318
Datorii comerciale	2.205	52.248	-	-	54.453
Total	**2.205**	**101.827**	**22.301**	**-**	**126.334**

Ierarhia valorii juste

Nivelul 1: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin aplicarea preturilor cotate, neajustate, obtinute din piete active pe care sunt tranzactionate active sau datorii identice.
Nivelul 2: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin folosirea unor tehnici de evaluare ce contin variabile altele decat preturile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile si identificabile in piata pentru activele si datoriile respective, fie direct (cum ar fi preturile) sau indirect (respectiv derivate din preturi).
Nivelul 3: include instrumente financiare masurate la valoarea justa folosind tehnici de evaluare ce contin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazeaza pe date identificabile, disponibile in piata.

33. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Conducerea Societatii considera ca valoarea justa a activelor si datoriilor recunoscute la cost amortizat in situatiile financiare aproximeaza valoarea neta contabila a acestora in mare parte datorita maturitatilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzactiilor la data pozitiei financiare, iar pentru imprumuturile pe termen lung datorita in special faptului ca au dobanda variabila si marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci.

Active și pasive financiare

	31 decembrie 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	5.985	-	-	5.985
Numerar și echivalente de numerar	38.536	38.536	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**44.521**	**38.536**	**-**	**5.985**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	3.302	-	-	3.302
Datorii comerciale	49.099	-	-	49.099
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	33.367	-	-	33.367
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**85.768**	**-**	**-**	**85.768**

	31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	36.132	-	-	36.132
Numerar și echivalente de numerar	703	703	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**36.835**	**703**	**-**	**36.132**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	21.865	-	-	21.865
Datorii comerciale	54.453	-	-	54.453
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	47.446	-	-	47.446
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**123.764**	**-**	**-**	**123.764**

34. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE

Angajamente

ALUM S.A. are angajamente de investiții pentru achizitia de imobilizari corporale pentru anul 2023 în sumă de 1.173 mii RON (2022: 2.697 mii RON).

Societatea a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2022 pentru achiziționarea în 2023 de electricitate și alte materiale, în sumă de 33.624 mii USD și, respectiv, 5.121 mii RON (31 decembrie 2021: 53.424 mii EUR, 61.875 mii USD și, respectiv, 98.846 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.

34. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE

Angajamente (continuare)

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 20.

Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2022, 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 și a poziției financiare ale Societății

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania si din statele unde Societatea are operatiuni este supus diverselor modificari. 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 prevederile din Codul de Procedura Fiscala, perioada pentru care exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala este de 5 ani (termen care incepe sa curga cu luna iulie a anului urmator celui pentru care se datoreaza obligatia fiscala). Pentru obligatiile fiscale de dinainte de data de 25 decembrie 2020, in conformitate cu reglementarile derogatorii 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. Conducerea Grupului considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt adecvate.

Incepand cu 2019, Societatea a fost supusa unui control fiscal de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit si TVA pentru perioada 2014-2018. Inspectia fiscala a fost finalizata la 27 mai 2021, iar autoritatile fiscale au incheiat un raport cu o suma neta de 19.643 mii RON pentru impozit pe profit si 32 mii RON pentru TVA, pe care Societatea le-a recunoscut intr-o prima etapa, ca si cheltuiala in categoria Cheltuieli cu impozitul pe profit curent, si pe care le-a platit in termenul legal.
Ulterior, Societatea a formulat o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala. Apelul a fost respins de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala. Societatea continua sa-si apere pozitia prin actiuni in instanta. În prezent se efectuează o expertiză fiscală de către un expert independent desemnat de Curte.

35. ONORARIUL AUDITORILOR

Aceasta nota cuprinde totalul remuneratiei platibile de catre Societate, exclusiv TVA, catre auditorul principal, Ernst & Young Assurance Services SRL pentru anii financiari mentionati mai jos.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Cheltuieli cu auditul statutar	229	198
Alte servicii	-	-
Total	**229**	**198**

36. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au aparut evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situatiilor financiare.

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 2022, 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 2022, 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 64 milioane RON la 31 decembrie 2022, neta de deprecierea in valoare de 52,6 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 criza actuala a preturilor la energie care a condus la modificari in planul de productie al Alro si la reducerea productiei de aluminiu electrolitic in 2022 si a determinat Grupul sa ia decizia sa suspende temporar productia de alumina la Alum si sa redirectioneze vanzarile de bauxita ale filialei din Sierra Leone catre clienti terti.	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, venitul asteptat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in pretul energiei electrice, investitiile de capital nete, modificarile capitalului circulant, si rata de crestere rezultata si marja EBITDA pentru fiecare dintre perioadele viitoare incluse in testul de

In urma rezultatului testului de depreciere efectuat la unitatea generatoare de numerar Global Aluminium Ltd, a fost recunoscuta o cheltuiala cu deprecierea de 21,6 milioane RON pentru fondul comercial alocat unitatii generatoare de numerar.

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.

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 acuratetea istorica a bugetelor si prognozelor conducerii prin compararea acestora cu performanta efectiva.

d) 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 2022 (243 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 2022, ca urmare a mai multor factori interni si externi, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea redusa a produselor energetice si a altor materii prime cu impact negativ asupra costurilor de productie, ceea ce a condus la modificari in planul de productie al Alro si la reducerea

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).

productiei de aluminiu electrolitic in 2022, la suspendarea temporara a productiei de alumina la Alum si la redirectionarea vanzarilor de bauxita ale filialei din Sierra Leone catre clienti terti, a fost efectuat un test de depreciere a imobilizarilor corporale ale Alum si Sierra Leone (Global Aluminium Ltd. (SMHL)), din care au rezultat:

- pentru unitatea generatoare de numerar Alum – valoarea recuperabila a imobilizarilor corporale nu a fost semnificativ diferita fata de valoare contabila neta, in consecinta nu a fost necesara inregistrarea unei cheltuieli cu deprecierea suplimentara;
- pentru unitatea generatoare de numerar SMHL – a fost recunoscuta o cheltuiala cu deprecierea de 5,3 milioane RON pentru imobilizarile corporale in curs.

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, precum si venitul asteptat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in pretul energiei electrice.

Avand in vedere incertitudinea in previzionarea si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, nivelul rationamentelor implicate si importanta imobilizarilor corporale ale Grupului la 31 decembrie 2022, aceasta arie a auditului reprezinta un aspect-cheie de audit.

- 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 crizei actuale a preturilor la energie 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, venitul asteptat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in pretul energiei electrice, 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 Grup cu privire la testarea pentru depreciere a imobilizarilor corporale.

Building a better working world

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.

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.

Building a better working world

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 2022, 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 2022 cu privire la Grup si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al administratorilor.

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Oslobeanu Ariadna
Registrul Public Electronic: AF2199

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

Bucuresti, Romania
23 martie 2023

ALUM S.A. ȘI FILIALELE

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2022
PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ

CUPRINS **PAGINA**

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 - 69

ALUM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2022
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel

	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	**4**	243.229	262.599
Imobilizări necorporale	**5**	108	157
Fond comercial	**6**	64.017	80.474
Creanțe privind impozitul amânat	**7**	5.648	19.212
Drepturi de utilizare a activelor	**8**	353	1.215
Alte active financiare pe termen lung	**9**	910	-
Total active pe termen lung		**314.265**	**363.657**
Active circulante			
Stocuri	**10**	215.865	197.263
Creanțe comerciale nete	**11**	7.529	36.132
Alte active financiare curente	**12**	1.225	6.255
Alte active nefinanciare curente	**13**	14.853	4.430
Creante privind impozitul pe profit curent	**7**	1.673	1.556
Numerar restricționat	**14**	35.815	111
Numerar și echivalente de numerar	**14**	3.027	3.263
Total active circulante		**279.987**	**249.010**
Total active		**594.252**	**612.667**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	**15**	488.413	488.413
Rezerve	**16**	41.003	43.525
Rezultatul reportat		(101.365)	(79.803)
Rezultatul perioadei		(98.697)	(38.850)
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societății		**329.354**	**413.285**
Total capitaluri proprii		**329.354**	**413.285**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	**17**	3.063	21.259
Datorii din leasing pe termen lung	**17**	239	606
Obligații privind beneficiile de pensionare	**18**	4.711	7.899
Provizioane pe termen lung	**19**	40.469	40.750
Subvenții, termen lung	**20**	3.819	4.198
Alte datorii financiare pe termen lung		459	1.141
Total datorii pe termen lung		**52.760**	**75.853**

	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	**21**	84.510	60.498
Datorii aferente contractelor	**23**	39.496	685
Împrumuturi pe termen scurt	**17**	34.992	46.809
Datorii din leasing pe termen scurt	**17**	118	637
Datorii cu impozitul pe profit curent	**7**	3.572	510
Provizioane pe termen scurt	**19**	14.442	1.274
Subvenții, termen scurt	**20**	379	379
Alte datorii curente	**22**	34.629	12.737
Total datorii curente		**212.138**	**123.529**
Total datorii		**264.898**	**199.382**
Total capitaluri proprii și datorii		**594.252**	**612.667**

Cifrele comparative la 31 decembrie 2021 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata în 2022. Suma de 4.430 mii RON raportata la 31 decembrie 2021 in categoria Alte active curente este acum prezentata separat in categoria Alte active nefinanciare curente.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2023.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Venituri din contracte cu clienți	**23**	642.092	823.468
Costul bunurilor vândute	**24**	(616.333)	(742.405)
Rezultat brut		**25.759**	**81.063**
Alte venituri/ castiguri operaționale	**25**	58.755	5.679
Ajustari privind deprecierea fondului comercial	**6**	(21.580)	-
Cheltuieli generale si administrative	**26**	(70.433)	(80.165)
Alte cheltuieli operaționale	**27**	(65.322)	(12.124)
Alte venituri și cheltuieli		19	(1.719)
Rezultat operational		**(72.802)**	**(7.266)**
Venituri financiare	**28**	1	-
Cheltuieli cu dobanzile	**28**	(6.164)	(4.733)
Alte cheltuieli financiare	**28**	(997)	(1.006)
Diferențe nete de curs valutar	**28**	667	8.144
Rezultatul financiar net	**28**	**(6.493)**	**2.405**
Rezultat înainte de impozitare		**(79.295)**	**(4.861)**
Cheltuială cu impozitul pe profit	**7**	(19.402)	(33.989)
Rezultatul perioadei		**(98.697)**	**(38.850)**
Rezultat atribuibil:			
Proprietarilor Societății		(98.697)	(38.850)
Media ponderată a acțiunilor ordinare pentru calculul rezultatului de bază pe acțiune		82.086	82.086
Rezultat de bază și diluat pe acțiune	**29**	**(1,20)**	**(0,47)**
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		14.232	7.722
Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere			
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare		686	874
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare		(151)	(135)
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit		**14.767**	**8.461**
Total rezultat global al anului		**(83.930)**	**(30.389)**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2023.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel

	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 2021	**488.413**	**47.035**	**(40.085)**	**80.776**	**(132.465)**	**443.674**	**443.674**
Pierderea anului	-	-	-	(38.850)	-	(38.850)	(38.850)
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	874	874	874
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	(135)	(135)	(135)
Diferențe de curs valutar la translatarea operațiunilor în monedă străină	-	-	7.754	-	(32)	7.722	7.722
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**7.754**	**(38.850)**	**707**	**(30.389)**	**(30.389)**
Transfer rezervă reevaluare realizată	-	(3.510)	-	-	3.510	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-	(80.776)	(80.776)	-	-
Sold la 31 decembrie 2021	**488.413**	**43.525**	**(32.331)**	**(38.850)**	**(47.472)**	**413.285**	**413.285**
Sold la 1 ianuarie 2022	**488.413**	**43.525**	**(32.331)**	**(38.850)**	**(47.472)**	**413.285**	**413.285**
Pierderea anului	-	-	-	(98.697)	-	(98.697)	(98.697)
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	686	686	686
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	(151)	(151)	(151)
Diferențe de curs valutar la translatarea operațiunilor în monedă străină	-	-	14.249	-	(17)	14.232	14.232
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**14.249**	**(98.697)**	**518**	**(83.930)**	**(83.930)**
Transfer rezervă reevaluare realizată	-	(2.522)	-	-	2.522	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-	38.850	(38.850)	-	-
Sold la 31 decembrie 2022	**488.413**	**41.003**	**(18.082)**	**(98.697)**	**(83.282)**	**329.354**	**329.354**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2023.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Fluxuri de numerar din activități operaționale			
Pierdere înainte de impozitare		**(79.295)**	**(4.861)**
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale si a activelor privind dreptul de utilizare		44.890	44.685
Deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	5.319	5.554
(Castig)Pierdere net/(ă) din vânzarea imobilizărilor corporale	**27**	(19)	(1.719)
Ajustari de valoare pentru fond comercial	**6**	21.580	-
Ajustari de valoare pentru clienți incerți	**11**	131	3.111
Ajustari de valoare pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	**10**	5.964	40
Modificarea obligației privind beneficiile la pensionare	**18**	(1.436)	(52)
Variatia neta a provizioanelor pentru remunerarea angajatilor si alte provizioane	**19**	13.201	(2.471)
Diferențe curs valutar aferente imprumuturilor		8.052	(1.301)
Venituri din dobânzi	**28**	(1)	-
Cheltuieli cu dobânzile	**28**	6.164	4.733
Dobânzi și comisioane aferente contractelor de factoring	**28**	49	350
		24.599	**51.507**
Modificări în capitalul circulant:			
Variatia creantelor si altor creanțe		22.053	88.525
Variatia stocurilor		(23.928)	(19.030)
Variatia datoriilor furnizori și altor datorii		76.963	(27.701)
Numerar generat din operațiuni		**99.687**	**93.300**
Impozit plătit		(1.795)	(36.365)
Dobânzi plătite		(3.712)	(3.048)
Numerar net din activități operaționale		**94.179**	**53.887**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(23.749)	(44.888)
Variație numerar restricționat	**14**	(35.704)	(56)
Dobânzi încasate		1	-
Numerar net utilizat în activități de investiții		**(59.452)**	**(44.944)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Incasari din împrumuturi	**17**	1.764	20.799
Rambursari de împrumuturi	**17**	(36.458)	(32.064)
Plati de datorii de leasing	**17**	(269)	(694)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		**(34.963)**	**(11.958)**

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Creștere/(descreștere) netă numerar și echivalente de numerar		**(236)**	**(3.015)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	**14**	**3.263**	**6.278**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**14**	**3.027**	**3.263**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2023.

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 PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Poseidonos 1, Ledra Business Centre, Egkomi, 2406, Nicosia, Cipru. 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:

	2022	2021
- preț minim	1,64	2,22
- preț maxim	3,16	3,10
- preț mediu	2,40	2,66

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

	2022	2021
Numar mediu de angajati, din care:	638	792
Personal in productie	519	655
Personal general si administrativ	119	137

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. (SMHL) 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 910.344 tone în 2022 (2021: 1.396.678 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:

	2022	2021
Numar mediu de angajati, din care:	433	454
Personal in productie	332	348
Personal general si administrativ	101	106

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 (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**.**

Grupul a inregistrat o pierdere de 98.697 mii RON in anul 2022, comparativ cu o pierdere de 38.850 mii RON inregistrata in 2021, generata in principal de cheltuielile de depreciere recunoscute, de costurile de restructurare si de performanta generala mai scazuta a filialei din Sierra Leone, dupa cum este explicat in continuare.

Anul 2022 a fost dominat de conflictul dintre Rusia si Ucraina. In acest context, nu am fost direct afectati de conflict, ci indirect, in sensul ca piata materiilor prime s-a confruntat cu cresteri semnificative de pret din cauza transportului de marfuri la nivel mondial. Cresterea preturilor materiilor prime a fost influentata de mediul economic instabil, dar si de dificultatile intampinate in contractarea si transportul acestora. Ca mare consumator de energie electrică și gaz, Grupul ALRO (de care aparține ALUM) a fost afectat de creșterea prețurilor la energie și gaz. La începutul anului 2022, ALRO și ALUM au dezvoltat scenarii pentru a-și adapta operațiunile la condițiile actuale de pe piețele energetice. Astfel, ALRO a redus producția de aluminiu primar cu 60% prin închiderea a trei hale de electroliză. La rândul său, ALUM și-a revizuit programul de producție în funcție de nivelul de alumină calcinată necesar pentru ALRO. Totuși, odată cu creșterea continuă a prețurilor, costul aluminei a atins un nivel nesustenabil și a depășit prețurile aluminei pe piețele internaționale. Acest lucru ne-a determinat ca în iulie 2022 să suspendăm temporar producția de alumină începând cu august 2022 pentru o perioadă de 17 luni și să o înlocuim cu alumina achiziționată de pe piață, la un cost optimizat, care este vândută către ALRO în funcție de nevoile de producție ale ALRO. De asemenea, Grupul și-a ajustat activitatea în Sierra Leone prin direcționarea producției către clienți terți.

Suspendarea activității de producție a presupus și aplicarea unui program de disponibilizare a personalului, menținându-se doar un nucleu de salariați cu experiență, cu care să se poată acționa în cazul în care condițiile pieței vor face posibilă repornirea activității de producție. Astfel, un număr total de 348 de salariați a fost cuprins în procesul de restructurare (cu aplicarea procedurii de concediere colectivă). Restructurarea s-a efectuat etapizat, iar întregul proces s-a desfășurat conform prevederilor legii și a Contractului Colectiv de Muncă încheiat la nivel de societate, conducand la cresterea costurilor operationale in 2022.

Dupa suspendarea activitatii de productie in Alum s-au realizat:
- lucrari de reparatii si mentenanta pentru pregatirea echipamentelor si instalatiilor pentru repornire ;
- se continua activitatea de cercetare in instalatiile din cadrul proiectului finantat din fonduri europene si in cadrul proiectelor derulate la nivel european (Removal, Reescue si Reactiv);
- se continuă obiectivele de investiții pe linie de mediu si respectarea recomandarilor ANRE;
- se asigura necesarul de alumina calcinata pentru Alro prin achizitii de la parteneri externi.

Managementul ALUM este axat pe identificarea de noi surse de dezvoltare si diversificare a activitatii care sa creasca veniturile companiei pentru a putea depasi aceasta perioada deosebit de dificila.

In ceea ce priveste lichiditatea, in 2022 Grupul si-a rambursat datoriile si imprumuturile conform graficelor stabilite prin contract. 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.

1 INFORMAȚII GENERALE (continuare)

c) Bazele intocmirii

Principiul continuitatii activitatii (continuare)

Suspendarea activității de producție la Alum a avut un impact negativ și asupra operațiunilor filialei din Sierra Leone (SMHL) prin oprirea achizitiilor de bauxită de la SMHL. Astfel, SMHL a trebuit sa isi reorienteze politica de vânzări si să identifice eventualele oportunități suplimentare de vânzare pentru capacitatea neutilizată a minei.

Pierderea vânzărilor de bauxită către Alum, împreună cu nevoile de reajustare a lanțului de aprovizionare, a transportului ridicat, a combustibilului și a altor costuri de producție la SMHL, a dus la o performanță economică mai scăzută decât se aștepta a segmentului de bauxită în 2022 și la așteptări mai slabe pentru viitor in proiectele financiare și bugetele prognozate comparativ cu anul precedent. Astfel, în 2022, segmentul a înregistrat venituri totale din vânzări de 181.208 mii RON, în scădere față de 204.272 mii RON în 2021, în timp ce rezultatul operațional (EBIT) a fost negativ, însumând -62.495 mii RON față de un rezultat pozitiv de 6.381 mii RON în anul precedent. Acestea constituie indicatori de depreciere la 31 decembrie 2022, iar, ca urmare a analizei de depreciere efectuată asupra unității generatoare de numerar bauxită la 31 decembrie 2022, a fost recunoscută o cheltuială de depreciere de 5.260 mii RON pentru imobilizări corporale și 21.580 mii RON pentru fondul comercial alocat segmentului în ALUM (2021: nu a fost înregistrată nicio depreciere pentru imobilizări corporale și fond comercial).

Ca răspuns la aspectele descrise mai sus și având în vedere mediul economic și financiar actual, conducerea SMHL a implementat un set de măsuri financiare și operaționale pentru a îmbunătăți situația actuală la SMHL, care continua si in 2023:
- menținerea minei pe deplin operațională la parametri normali, asigurarea livrărilor și achizițiilor normale în curs și ajustarea producției sale prin monitorizarea tendințelor pieței pentru a asigura o operare continuă și solidă, în conformitate cu bugetul său 2023 și cu planul pe termen lung.
- mentinerea relatiior puternice cu principalii sai furnizori si clienti pentru a asigura un flux stabil de materii prime si produse finite;
- păstrarea în mod constant a legăturii cu autoritățile guvernamentale și bancherii pentru a avea sprijinul acestora în structurarea viitoarelor plăți și pentru a avea acces la noi facilități de finanțare.

Conducerea SMHL a continuat să depună toate eforturile necesare pentru a crește cantitățile de bauxită vândute către terți, întrucât aceasta va susține lichiditatea filialei și va oferi astfel oportunitatea de a continua activitatea. Drept urmare, începând cu luna martie 2023, conducerea a reușit să găsească clienți suplimentari pentru cantități aditionale față de ipotezele anterioare, astfel vânzările suplimentare de aproximativ 200 de mii de tone de bauxită sunt deja confirmate de terți și ar trebui livrate până la sfârșitul trimestrului III 2023 aducând fluxuri de numerar pozitive suplimentare pentru filială. În plus, filiala a obținut o finanțare suplimentară de 1,4 milioane USD in 2023 de la o bancă locală pentru capital circulant.

Conducerea a elaborat previziuni și proiecții privind fluxurile de numerar și nevoile de lichiditate pentru anul următor ținând cont de condițiile de piață actuale și prognozate și de schimbările rezonabile posibile ale performanței tranzacționării pe baza acestor condiții. Conform asteptarilor managementului privind evolutiile pietei, a aprovizionarii cu materii prime si a costurilor cu energia, Grupul se asteapta sa își reia operațiunile in totalitate in 2024, restabilind astfel capacitatile de pana la criza. In ambele cazuri, reluarea activitatii la parametri completi in Grup incepand cu anul 2024 sau continuarea suspendarii productiei, avand in vedere evolutia pozitiva in 2023 la nivelul SMHL si noile finantari obtinute, Grupul/Compania estimeaza ca va genera fluxuri de numerar suficiente pentru a permite funcționarea în condiții normale. În ciuda provocărilor și incertitudinilor, conducerea se așteaptă ca, pe baza celor mai recente previziuni și a capacității de a-și adapta fluxurile de numerar atunci când este necesar, Grupul/Compania să reușească să genereze fluxuri de numerar adecvate pentru a-i permite să își continue operațiunile și a concluzionat că nu există incertitudini semnificative care ar putea pune îndoieli semnificative cu privire la capacitatea lor de a-și continua activitatea.

1 INFORMAȚII GENERALE (continuare)

c) Bazele intocmirii

Schimbarile climatice

La intocmirea Situatiilor Financiare, conducerea a luat în considerare impactul schimbarilor climatice. Aceste consideratii nu au avut un impact semnificativ asupra rationamentelor si estimarilor raportarii financiare, in concordanta cu estimarea ca schimbarile climatice nu sunt de asteptat sa aiba un impact semnificativ asupra principiului continuitatii activitatii Grupului la 31 decembrie 2022 si nici asupra viabilitatii Grupului in urmatorii cinci ani. Au fost luate in considerare urmatoarele puncte specifice:

Reglementari privind poluarea aerului

Grupul este afectat de reglementarile tot mai stricte din UE cu privire la poluarea aerului. Grupul, in calitate de participant al industriei grele, este afectat de limita si schema de comercializare a emisiilor de gaze cu efect de sera implementata la nivelul UE, ce vizeaza reducerea poluarii intr-un anumit interval de timp. Pe de o parte, Grupului i se aloca un anumit numar de certificate de emisie pe an, in conformitate cu productia sa si cu emisiile de CO2 estimate.

Politicile contabile pentru drepturile de emisie pot fi gasite in nota de Politici contabile. Orice datorie potentiala care rezulta din necesitatea de a cumpara certificate de emisie este luata in considerare in scenariile si planurile de afaceri ale Grupului. Avand in vedere ca preturile certificatelor de emisie sunt volatile, impactul unei astfel de datorii asupra rezultatelor Grupului nu poate fi determinat. Pe de alta parte, Grupul este afectat in mod indirect de aceeasi schema de emisii gaze cu efect de sera, in sensul ca astfel de costuri ale producatorilor de energie electrica sunt incluse in pretul final al energiei electrice pe care Grupul trebuie sa-l plateasca. Datorita volatilitatii preturilor certificatelor, tarifele la energie electrica ar putea atinge cote semnificativ ridicate. De aceea, Grupul monitorizeaza, anticipeaza si ia in considerare toate circumstantele posibile pentru a-si echilibra activitatile ca grup integrat si a reduce impactul cantitativ al unor astfel de datorii, cum ar fi recenta decizie de a inchide temporar productia si de a achizitiona alumina de pe piata, pana la revenirea preturilor energiei electrice și a certificatelor de emisii la un nivel acceptabil pentru derularea activitatii in conditii de profitabilitate. Un alt efect secundar al reglementarilor implementate de UE pentru reducerea poluarii este acela ca producatorii locali se confrunta cu costuri de productie mai mari decat cele ale firmelor concurente care opereaza in tari unde astfel de reglementari nu sunt atat de stricte, de exemplu din China.

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.

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

	2022	**2021**
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei*	4,6346 USD/RON	4,3707 USD/RON
Curs de schimb mediu USD**	4, 6923 USD/RON	4,1630 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 2022 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022.

Standarde si interpretari in vigoare in 2022, 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 2022:

- *Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi.* 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.

Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale*. 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. Aplicarea acestor amendamente nu are 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. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Imbunatatiri anuale ale IFRS - Ciclul 2018-2020*. Imbunatatirile nu au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului. 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 sa 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.

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

- *IFRS 17 Contractele de asigurare*. Standardul emis pe 18 mai 2017, produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2023, permitandu-se aplicarea anticipata daca si IFRS 9 Instrumente financiare au fost aplicate inainte de aplicarea IFRS 17. Acesta este un nou standard de contabilitate cuprinzator pentru contractele de asigurare, care acopera recunoasterea, masurarea si prezentarea. IFRS 17 se aplica tuturor tipurilor de contracte de asigurare emise, precum si anumitor garantii si instrumente financiare cu contracte de participare discretionara. 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 anticipat (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.

.- *Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IFRS Situatie practica 2: Prezentarea politicilor contabile* (emise la 12 februarie 2021). Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau dupa aceasta, fiind permisa aplicarea anticipata. O entitate va fi obligata sa prezinte informatiile privind politicile contabile materiale in locul politicilor sale contabile semnificative. Modificarile clarifica ce este o politica contabila materiala (importanta) si ofera exemple de cazuri in care informatiile privind politica contabila pot fi semnificative. In plus, IFRS Situatie practica 2 a fost modificata prin adaugarea de indrumari si exemple pentru a explica si demonstra aplicarea „procesului de materialitate in patru etape" in ceea ce priveste informatiile privind politica contabila, in scopul sprijinirii modificarilor IAS 1. Modificarea se aplica prospectiv si ar putea modifica anumite aspecte ale modului in care politicile contabile ale Grupului sunt prezentate in viitor, deoarece informatiile pot fi materiale datorita naturii lor, chiar daca sumele aferente sunt considerate in prezent imateriale si nu sunt prezentate.

- *Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit*: Impozit amanat aferent activelor si datoriilor rezultate dintr-o singura tranzactie (emis la 7 mai 2021). Amendamentele sunt in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau dupa aceasta, fiind permisa aplicarea anticipata. Amendamentele au restrans sfera de aplicare a scutirii de recunoastere din paragrafele 15 si 24 din IAS 12 (scutirea de recunoastere), astfel incat scutirea nu se mai aplica tranzactiilor care, la recunoasterea initiala, dau nastere la diferente temporare egale impozabile si deductibile.

Ca urmare a acestor amendamente, la recunoasterea initiala, companiile ar trebui sa recunoasca impozit amanat pentru diferentele temporare rezultate din drepturi de utilizare a activelor inchiriate, datorii de leasing, dezafectare, reabilitare si datorii similare. Conducerea analizeaza in prezent efectul acestor noi amendamente 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 2024, iar aplicarea timpurie este permisa si va trebui sa fie aplicata retroactiv in conformitate cu IAS 8. Obiectivul modificarilor este de a clarifica principiile din IAS 1 pentru clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung. Amendamentele clarifica semnificatia dreptului de a amana decontarea, cerinta ca acest drept sa existe la sfarsitul perioadei de raportare, faptul ca intentia conducerii cu privire la o eventuala decontare nu afecteaza clasificarea, precum si faptul ca optiunile contrapartidei care ar putea duce la decontare pe baza de instrumente de capitaluri proprii ale entitatii nu afecteaza clasificarea curenta sau pe termen lung. Amendamentele nu au fost inca aprobate de UE. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 1 Datorii pe termen lung cu clauze contractuale* (emis la 31 octombrie 2022), neadoptate inca de UE. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2024. Modificarea clarifica modul in care conditiile pe care o entitate trebuie sa le respecte in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare afecteaza clasificarea unei datorii. Modificarile la IAS 1 specifica faptul ca obligatiile din contractele de imprumut care trebuie respectate dupa data de raportare nu afecteaza clasificarea datoriilor ca fiind curente sau datorii pe termen lung la data raportarii. In schimb, modificarile cer unei companii sa prezinte informatii despre aceste clauze in notele la situatiile financiare.

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

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat (continuare)
- *Amendamente la IFRS 16 Leasing*: Datorii de leasing in cazul tranzactiilor de vanzare si leaseback (emis pe 22 septembrie 2022), neadoptate inca de UE. Modificarile clarifica modul in care un vanzator-locatar evalueaza ulterior tranzactiile de vanzare si leaseback care indeplinesc cerintele din IFRS 15 pentru a fi contabilizate ca o vanzare. Un vanzator-locatar este obligat sa evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-un leaseback intr-un mod in care sa nu recunoasca nicio valoare a castigului sau pierderii care se refera la dreptul de utilizare pe care il pastreaza. Noile cerinte nu impiedica un vanzator-locatar sa recunoasca in profit sau pierdere orice castig sau pierdere legate de incetarea partiala sau totala a unui contract de leasing. Modificarile sunt aplicabile pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2024, iar Conducerea nu se asteapta ca modificarile sa afecteze situatiile financiare, deoarece Grupul nu are tranzactii de vanzare si leaseback.

- *Amendamentele la IAS 8 Politici* contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori: definiția estimărilor contabile Amendamentele intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2023, cu adoptatea anticipata permisă și se aplică modificărilor politicilor contabile și modificărilor estimărilor contabile care au loc la sau după începutul perioadei respective. Modificările introduc o definiție a estimărilor contabile si anume valorile monetare din situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii de măsurare, dacă acestea nu rezultă dintr-o corecție a erorii perioadei anterioare. De asemenea, amendamentele clarifică ce sunt modificările estimărilor contabile și cum diferă acestea de modificările politicilor contabile și corecții de erori. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

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 are ca rezultat controlul. Pentru a sustine aceasta presupunere si atunci când Grupul are mai putin de majoritate din drepturile de vot sau similare ale unei entitati in care a investit, Grupul ia în considerare toate faptele si circumstantele relevante atunci cand evalueaza dacă acesta are putere asupra entitatii in care a investit, inclusiv:
- Acordul contractual cu ceilalti detinatori ai entitatii in care s-a investit ;
- Drepturile ce decurg din alte acorduri contractuale;
- Drepturile de vot ale 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.

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Bazele consolidarii (continuare)

Schimbari ale participatiilor in capitalurile proprii ale filialelor

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

Cand contravaloarea transferata de catre Grup intr-o combinare de intreprinderi include active sau obligatii rezultate dintr-un angajament de contravaloare contingenta, 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 sau 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:
- 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Evaluarea la valoarea justa (continuare)

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 "Datorii aferente contractelor" 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 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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).
-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.

Drepturile de utilizare a activelor

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

Drepturile de utilizare a activelor (continuare)

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, astfel:

	2022
Cladiri si alte constructii speciale	5 ani
Echipamente si vehicule	intre 3 si 5 ani

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.

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.

Tranzactii in moneda straina

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Tranzactii in moneda straina (continuare)

Diferentele de 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;

La consolidarea filialelor (operatiuni in strainatate) care au alta moneda functionala decat lei (moneda de prezentare a acestor situatii financiare), activele și datoriile sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la sfârșitul 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 conversia filialelor sunt recunoscute în alte venituri globale și acumulate în capitalurile proprii.

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.

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 statelor unde isi desfasoara operatiunile, 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 aceste planuri de beneficii determinate, costul beneficiilor este stabilit folosind metoda unitatilor de credit proiectate, iar evaluarea actuariala este realizata la fiecare data de raportare.

Impactul modificarii estimarilor, ce contine castiguri sau pierderi actuariale, se reflecta in situatia pozitiei financiare in aceeasi perioada cu recunoasterea unei cheltuieli sau a unui venit in alte elemente ale rezultatului global, in perioada in care au loc. Castigurile/ pierderile actuariale recunoscute in alte elemente ale rezultatului global se reflecta in rezultatul acumulat si nu va fi reclasificata in 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 cu dobanzile" in situatia de profit sau pierdere;
- costurile serviciilor trecute sunt recunoscute în profit sau pierdere la prima dintre următoarele:
• Data modificării sau reducerii planului și
• Data la care Societatea recunoaște costurile aferente
- modificarea estimarilor.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficii ale angajatilor (continuare)

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. 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitul amanat (continuare)

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, cand 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.

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 5 si 52 ani
Instalatii tehnice si masini	intre 3 si 25 ani
Echipamente si vehicule	intre 3 si 18 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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). 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

Pentru activele puse in conservare pentru o perioada nedefinita, in conformitate cu decizia Consiliului de Administrație, Grupul recunoaste o pierdere din depreciere egala cu valoarea lor contabila la data transferului. Ulterior, aceste active sunt revizuite pentru posibila reversare a deprecierii, in functie de planurile Grupului de a le utiliza in viitor.

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 afaceri cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce indeplinesc criteriul ca platile sa reprezinte doar 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 masurate 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 afaceri. 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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Deprecierea activelor financiare

Grupul recunoaste un provizion pentru pierderile preconizate din creditare (ECL) pentru toate imprumuturile acordate si alte active financiare 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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente de capital (continuare)

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. 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 33.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Contracte de garantie financiara (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze (continuare)

Taxe

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

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

Planuri de beneficii

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 18.

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 19.

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 2021	**20.057**	**260.179**	**496.474**	**129.036**	**27.781**	**733**	**934.260**
Intrări	421	2.298	-	4	46.202	767	49.693
Transferuri	-	23.156	12.545	14.055	(49.565)	(191)	-
Ieșiri și casări	-	(52)	(2.607)	(6.689)	-	-	(9.347)
Ajustare de conversie	-	5.923	5.528	10.603	1.408	62	23.524
La 31 decembrie 2021	**20.479**	**291.505**	**511.940**	**147.009**	**25.827**	**1.370**	**998.129**
Intrări	13.399	14	19	-	16.389	-	29.821
Transferuri	-	2.617	18.203	1.418	(22.214)	(23)	-
Ieșiri și casări	(100)	(3.190)	(571)	-	-	(797)	(4.657)
Ajustare de conversie	-	4.209	3.581	7.124	866	35	15.814
La 31 decembrie 2022	**33.778**	**295.154**	**533.171**	**155.552**	**20.867**	**584**	**1.039.106**

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 2021	**-**	**191.272**	**409.280**	**75.524**	**-**	**-**	**676.077**
Cheltuieli cu amortizarea	-	13.755	18.360	11.386	-	-	43.502
Amortizarea cumulată a ieșirilor și casărilor de active	-	(47)	(2.595)	(4.953)	-	-	(7.595)
Ajustări de conversie	-	3.940	4.879	6.252	-	-	15.072
La 31 decembrie 2021	**-**	**208.920**	**429.925**	**88.210**	**-**	**-**	**727.056**
Cheltuieli cu amortizarea	-	16.230	17.572	11.885	-	-	45.688
Amortizarea cumulată a ieșirilor și casărilor de active	-	(32)	(570)	-	-	-	(602)
Ajustări de conversie	-	2.663	3.260	4.111	-	-	10.034
La 31 decembrie 2022	**-**	**227.781**	**450.187**	**104.206**	**-**	**-**	**782.175**

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 2021	**-**	**120**	**83**	**926**	**1.792**	**-**	**2.921**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	2.459	3.099	-	-	-	5.558
Casări	-	- (4)	-	-	-	-	(4)
La 31 decembrie 2021	**-**	**2.574**	**3.182**	**926**	**1.792**	**-**	**8.475**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	54	4	-	5.260	-	5.318
Creșteri din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	(25)	-	-	-	-	(25)
Casări	-	-	-	-	(65)	-	(65)
La 31 decembrie 2022	**-**	**2.603**	**3.186**	**926**	**6.987**	**-**	**13.703**
Valoare contabila netă							
La 31 decembrie 2021	**20.479**	**80.010**	**78.833**	**57.873**	**24.035**	**1.370**	**262.599**
La 31 decembrie 2022	**33.778**	**64.769**	**79.798**	**50.420**	**13.880**	**584**	**243.229**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Grupul a continuat investitiile pentru reducerea costurilor de productie si cresterea competitivitatii, modernizarea echipamentelor, pentru cresterea eficientei economice si reducerii emisiilor, precum si a imbunatatirii calitatii produselor in urma aplicarii celor mai bune tehnici disponibile in domeniu. In paralel cu activitatea investitionala din cadrul proceselor tehnologice, in anul 2022 Grupul a achizitionat terenuri in suma de 13.399 mii RON menite sa creasca capacitatea de stocare a haldei de slam (2021: 421 mii RON) si a investit in echipamente menite sa sustina activitatea de minerit din Sierra Leone.

Compania Alum 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 2027, odata cu inchiderea sau extinderea ei. Variatia provizionului in cursul anului 2022, a scazut valoarea mijlocului fix la 31 decembrie 2022 cu valoarea de 2.948 mii RON (2021: + 2.298 mii RON) (vezi Nota 19).

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 (mai multe detalii in Nota 19).

În 2021 si 2022 nu au fost capitalizate costuri cu îndatorarea.

La 31 decembrie 2022, imobilizările corporale ale Grupului gajate pentru a garanta împrumuturile contractate au o valoare contabilă de 161.424 mii RON (2021: 151.910 mii RON) (Nota 17).
La 31 decembrie 2022 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 260.976 mii RON (2021: 248.323 mii RON).
La 31 decembrie 2022 valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe scoase din uz temporar este de 103.319 mii RON (2021: 1.138 mii RON). Activele scoase din uz temporar au crescut la 31 decembrie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021 ca urmare a suspendarii temporare a activitatii de productie alumina calcinata in 2022.

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2022, ca urmare a mai multor factori interni si externi, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea redusa a produselor energetice si a altor materii prime cu impact negativ asupra costurilor de productie, ceea ce a condus la modificari in planul de productie si a determinat Grupul sa ia decizia de a suspenda temporar operatiunile de productie de alumina (pana la sfarsitul lui 2023) si de reorientare a vanzarilor de bauxita, a fost efectuat test de depreciere a activelor fixe ale Alum si ale SMHL. Rezultatele testelor de depreciere sunt prezentate in continuare.

Alum

La 31 decembrie 2022, in urma testului de depreciere a imobilizarilor corporale efectuat de Alum, s-a constatat ca valoarea recuperabila nu a fost semnificativ diferita de valoarea sa contabila (mai mica cu 1,9 milioane RON), asadar nu a fost recunoscuta nicio depreciere (31 decembrie 2021: o depreciere de 5.532 mii RON a fost recunoscuta pentru imobilizarile corporale si unitatea generatoare de numerar Alum).

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Alum a fost determinata pe baza unui calcul al valorii de utilizare a unitatii generatoare de numerar, 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:

	2022	2021
Rata de discount	13,80%	11,00%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	5,31%	3,31%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	4,44%	5,09%
Marja EBITDA, valoarea terminala	5,82%	6,12%

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:

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	2022	2021
Rata de discount	13,72%	10,83%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	5,91%	4,89%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	4,50%	5,34%
Marja EBITDA, valoarea terminala	5,86%	6,22%

Alta estimare cheie semnificativa utilizata de management in evaluarea deprecierii a unitatii generatoare de numerar Societatii Alum este venitul estimat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile calculate in conformitate cu Ordonanta de Urgenta a Guvernului Romaniei nr. 138/12.10.2022, care transpune Ghidul Uniunii Europene pentru perioada 2021-2030. La fel ca si la Alro, conducerea a presupus in previziunile sale ca Schema de compensare EU ETS sa continue si dupa anul 2030 si / sau Compania Alum isi va putea mentine competitivitatea si nivelul de profitabilitate prin alte mijloace.

O reducere cu 10% a venitului estimat din compensarea emisiilor indirecte ar rezulta in recunoasterea suplimentara de depreciere in contul de profit și pierdere individual de aproximativ 17.100 mii RON (2021: 18.000 mii RON).

SMHL

Ca urmare a revizuirii deprecierii efectuate de SMHL, a fost recunoscuta o cheltuiala de depreciere de 5.260 mii RON pentru imobilizarile in curs la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: nu a fost inregistrata nicio depreciere pentru imobilizarile corporale ale SMHL). Pentru mai multe detalii privind testul de depreciere efectuat de conducerea SMHL si estimarile utilizate, a se consulta Nota 6.

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Total
La 1 ianuarie 2021	**4.367**	**16.172**	**20.539**
Intrări	-	75	75
Ieșiri	-	(12.560)	(12.560)
Ajustări de conversie	-	977	977
La 31 decembrie 2021	**4.367**	**4.664**	**9.031**
Intrări	-	31	31
Ajustări de conversie	-	249	249
La 31 decembrie 2022	**4.367**	**4.944**	**9.311**

Amortizare cumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Total
La 1 ianuarie 2021	**4.367**	**16.016**	**20.384**
Cheltuiala cu amortizarea	-	83	83
Amortizarea cumulată a ieșirilor	-	(12.560)	(12.560)
Ajustări de conversie	-	967	967
La 31 decembrie 2021	**4.367**	**4.507**	**8.874**
Cheltuiala cu amortizarea	-	85	85
Ajustări de conversie	-	244	244
La 31 decembrie 2022	**4.367**	**4.836**	**9.203**
Valoare contabilă netă La 31 decembrie 2021	**-**	**157**	**157**
Valoare contabilă netă La 31 decembrie 2022	**-**	**108**	**108**

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

In 2021, iesirea de 12.560 mii RON din categoria Alte imobilizari necorporale reprezinta casarea unor active de explorare in Sierra Leone, expirate, care au fost complet amortizate.
Alte imobilizări necorporale se referă la programe informatice, licențe și active de explorare.

6 FOND COMERCIAL

COST	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Sold la începutul anului	109.962	99.780
Ajustări de conversie	6.639	10.182
Sold la sfârșitul anului	**116.602**	**109.962**

PIERDERI PRIN DEPRECIERE ACUMULATE	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Sold la începutul anului	(29.488)	(26.759)
Depreciere	(21.580)	-
Ajustări de conversie	(1.516)	(2.730)
Sold la sfârșitul anului	**(52.584)**	**(29.488)**
VALOAREA CONTABILĂ		
Sold la începutul anului	**80.474**	**73.022**
Sold la sfârșitul anului	**64.017**	**80.474**

Fondul comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. este alocat unitatilor generatoare de numerar (UGN) la 31 decembrie 2022 si 2021 dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada si dupa inregistrarea ajustarilor de depreciere):

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Romania	64.017	60.373
Global Aluminium Ltd. (SMHL)	-	20.101
Total	**64.017**	**80.474**

Fondul comercial alocat unitatii generatoare de numerar Romania a rezultat din achizitii si tranzactii sub control comun si include la 31 decembrie 2022 suma de 64.017 mii RON (la 31 decembrie 2021: 60.373 mii RON) ce reprezinta fond comercial la achizitia initiala a Global Aluminium Ltd. de catre Vimetco NV, alocate UGN Romania in scopul efectuarii testului de depreciere. UGN Romania este formata din operatiunile din Romania, Alum si Alro, fiind cea stabilita la nivelul grupului Vimetco NV la achizitia initiala a Global Aluminium Ltd. La transferul Global Aluminium Ltd, catre Alum prin tranzactie sub control comun s-a continuat sa se faca testul de depreciere a fondului commercial la nivelul UGN Romania, fiind doar o realocare in cadrul grupului, nu o modificare de segmente.

Test de depreciere a fondului comercial

Pierderea din depreciere cumulata la 31 decembrie 2022 a fost recunoscuta pentru fondul comercial alocat unitatii generatoare de numerar Sierra Leone la achizitia Global Aluminium Ltd. in valoare de RON 52.584 mii (2021: RON 29.488 mii).

Romania

In 2022, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar 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.

6 FOND COMERCIAL (continuare)

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 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 Romania sunt:

	2022	2021
Rata de discount, după-impozitare	12,5%	9,6%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	10,5%	4,5%
Marja EBITDA (media pe următorii 5 ani)	15,9%	27,6%

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 13,7% (in 2021: 10,1%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 3,4% (in 2018: 3,0%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitatii generatoare de numerar de 11,3% (in 2021: 7,3%).

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 2021: 2,0%).

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. Variatia EBITDA fata de anul trecut se datoreaza faptului ca Compania are acum o mai buna predictibilitate pentru compensatia energetica care urmeaza sa fie primita anual in urma adoptarii de catre Guvernul Romaniei a Ordonantei de Urgenta nr. 138/12.10.2022, care transpune Ghidul UE pentru perioada 2021-2030 privind compensarea costurilor de emisii indirecte incorporate in pretul energiei electrice pentru anii 2021-2030 publicat in octombrie 2022.

Cele mai senzitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar Romania sunt rata de discount si marja EBITDA. O crestere a ratei de discount pana la 20.5% si o reducere a marjei EBITDA pana la 11,9% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (31 decembrie 2021: o crestere pana la 37,7% si, respectiv, o reducere pana la 11,2%). Alte estimari cheie semnificative utilizate de management in evaluarea deprecierii sunt reprezentate de cotatiile LME utilizate in previziunile veniturilor din vanzari și valoarea venitului estimat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile. O reducere cu 9,5% a cotațiilor estimate ale LME in combinatie cu o scadere cu 9,5% a venitului estimat din compensarea emisiilor indirecte la nivel de Grup ar avea ca rezultat ca valoarea recuperabila sa fie egala cu valoarea contabila (2021: o reducere cu 29% a cotațiilor estimate ale LME in combinatie cu o scadere cu 29% a venitului estimat din compensare).

Global Aluminium Ltd. (SMHL)

Ca urmare a revizuirii deprecierii pentru unitatea generatoare de numerar Global Aluminium Ltd., a fost recunoscuta o cheltuiala de depreciere de 5.260 mii RON pentru imobilizarile corporale si 21.580 mii RON pentru fondul comercial alocat segmentului (2021: nu a fost inregistrata nicio depreciere pentru imobilizarile corporale sau fond comercial).

6 FOND COMERCIAL (continuare)

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar 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 2022 si 31 decembrie 2021 au acoperit o perioada de 5 ani.

Fluxurile de numerar de dupa perioada de 5 ani au fost extrapolate pana in anul 2042, cand conform estimarilor conducerii bazate pe un raport independent de evaluare a resurselor minerale, rezervele estimate (masurate si presupuse) se asteapta a fi epuizate, cu o rata de crestere de 2,0% (in 2021: 2,0%), in concordanta cu rata inflatiei previzionate, mai putin in anul terminal cand se are in vedere o productie redusa la nivelul rezervelor ramase. Rata de discount dupa-impozitare utilizata pentru anul 2023 a fost de 29,3%, dupa care a fost estimata o stabilizare a ratei la 20,7% pe an pana in 2027, fiind perioada estimata de utilizare a rezervelor masurate si de 22,7% pe an dupa aceea pentru rezervele minerale presupuse, datorita gradului mai mare de incertitudine (in 2021: 18,4% anual pana in 2030 si ulterior 20,4%).

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 33).

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

	2022	2021
Rata de discount, după-impozitare	20,7% la 29,3%	18,4%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	25,4%	7,3%
Marja EBITDA (media pe următorii 5 ani)	10,6%	17,3%

Cresterea ratei medii de crestere pentru urmatorii cinci ani se datoreaza faptului ca in urma unei scaderi semnificative a productiei incepute in 2021 si prognozata a continua pana in 2024, conducerea estimeaza o crestere la un nivel normal al productiei de bauxita de 1.900.000 de tone pe an.

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 21,2% (in 2021: 18,9%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 9,1% (in 2021: 5,7%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitarii generatoare de numerar de 4,2% (in 2021: 3,7%). 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 (2021: rata de discount, rata de crestere in urmatorii 5 ani si marja EBITDA).

Modificarile variabilelor cheie folosite la estimarea valorii juste, aplicate in mod izolat, ar produce urmatoarele rezultate la reversarea/ (deprecierea) aditionala a valorii contabile a unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.:

Crestere/Scadere	**+ 1%**	**- 1%**
Rata de discount	(2.500)	2.700
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	20.700	(20.200)
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	5.600	(5.600)

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.

7 IMPOZITUL PE PROFIT

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Impozit curent		
Cheltuiala cu impozitul curent aferentă anului	4.829	22.339
	4.829	**22.339**
Impozit amânat		
Inregistrari si reversari ale diferentelor temporare	(2.001)	4.762
Reversarea creantei cu impozit amanat recunoscuta in anii anteriori (pierderi fiscale, creante)	16.574	6.888
	14.573	**11.650**
Total cheltuială cu impozitul pe profit recunoscută în cursul perioadei	**19.402**	**33.989**

Incepand cu 2019, Societatea a fost supusa unui control fiscal de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit si TVA pentru perioada 2014-2018. Inspectia fiscala a fost finalizata la 27 mai 2021, iar autoritatile fiscale au incheiat un raport cu o suma neta de 19.643 mii RON pentru impozit pe profit, pe care Societatea le-a recunoscut intr-o prima etapa, ca si cheltuiala in categoria Cheltuieli cu impozitul pe profit curent, si pe care le-a platit in termenul legal. Ulterior, Societatea a formulat o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala. Apelul a fost respins de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala. Societatea continua sa-si apere pozitia prin actiuni in instanta. În prezent se efectuează o expertiză fiscală de către un expert independent desemnat de Curte.

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

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Diferențe de curs valutar	Sold final
Imobilizări corporale	(9.590)	2.417	-	-	(7.173)
Stocuri	1.519	(1.519)	-	-	-
Clienți și alte active curente	535	16	-	-	551
Provizioane	8.810	1.029	-	-	9.839
Împrumuturi	857	435	-	-	1.140
Obligațiile privind beneficiile la pensionare	1.667	(377)	(151)	-	1.667
Pierderi fiscale	15.413	(16.574)	-	1.161	-
Impozit amânat activ / (pasiv)	**19.212**	**(14.573)**	**(151)**	**1.161**	**5.648**

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

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Rezultat înainte de impozitare	**(79.295)**	**(4.861)**
Rata de impozit medie ponderată aplicabilă pentru Grup	27.40%	18.42%
Impozitul pe profit calculat la rata medie ponderată – cheltuiala/ (credit)	(21.725)	895
Efectul veniturilor neimpozabile	(14)	(250)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	6.464	4.985
Efectul utilizării pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	-	(1.871)
Reversarea impozitului pe profit amanat aferent creantelor	-	10.586
Reversarea creantei cu impozit amanat recunoscuta in anii anteriori pentru pierderi fiscale reportate	16.574	-
Impactul pierderii fiscale a anului curent pentru care nu s-a recunoscut creanta cu impozit amanat	18.103	-
Ajustarea impozitului pe profit curent aferent anilor anteriori	-	19.643
Impozitul pe profit (credit)/cheltuială recunoscut în contul de profit și pierdere	**19.402**	**33.989**

Rata de impozit medie pentru Grup este media ratelor de impozit platibile de societatile din Romania și Sierra Leone pentru profiturile impozabile in conformitate cu legislatia fiscala din jurisdictiile respective (respectiv 16% in Romania si 30% in Sierra Leone), ponderata cu rezultatele contabile ale fiecarei societati din Grup. Astfel, rata de impozit medie ponderata pentru Grup este afectata de ratele de impozitare nationale si de reglementarile in vigoare, precum si de structura rezultatelor inainte de impozitare ale filialelor in tarile unde acestea au operatiuni, care pot varia de la un an la altul.

Conform Codului Fiscal din Romania, care transpune Directiva UE nr. 2016/1164, emis in 2016, costurile excedentare ale indatorarii incluzand dobanda, cheltuielile pentru obtinerea finantarii si leasingului, dobanzile capitalizate si pierderile in valuta, peste un prag de 1.000.000 EUR pe an, sunt deductibile numai pana la nivelul de 30% din EBITDA calculat in scopuri fiscale. Societatea Alum are costuri de indatorare aferente imprumuturilor obtinute de la banci pentru investitii si dezvoltare. Intrucat aceste imprumuturi sunt exprimate in valuta straina, deprecierea leului fața de principalele monede in 2022 a dus la pierderi semnificative cu diferentele de curs, care sunt deductibile limitat la calculul rezultatului fiscal. La 31 decembrie 2022, Societatea Alum are un sold de 8.073 mii RON (2021: 5.356 mii RON) de costuri de indatorare neutilizate din anii anteriori, care pot fi reportate pe termen nelimitat si pana la 30% din EBITDA fiscala anuala, care pot fi utilizate ca si cheltuieli deductibile fiscal. Ca urmare, Societatea Alum a utilizat o suma de 1.292 mii RON (31 decembrie 2021: 857 mii RON) din creanta privind impozitul amanat. Aceste creante de impozit amanat aferente cheltuielilor temporare nedeductibile legate de împrumuturile bancare au fost recunoscute pentru prima data în 2021.

In 2022, efectul reversarii pierderilor fiscale recunoscute anterior din cadrul Grupului reprezinta reversarea activului cu impozit amanat recunoscut in anii anteriori aferent pierderilor fiscale ale Sierra Mineral Holdings I, Ltd., pentru ca, conducerea nu a evaluat ca probabil ca suficient profit impozabil va fi disponibil in viitor pentru a utiliza beneficiile pierderilor fiscale. In plus, Grupul nu a recunoscut suma de 18.103 mii RON ca si creante privind impozitul amanat pentru pierderea fiscala a anului curent a Sierra Mineral Holdings I, Ltd..

Pierderile fiscale pentru care nu s-a recunoscut creanta cu impozit amanat si perioadele lor de expirare sunt dupa cum urmeaza:

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Expirare pierderi fiscale	Valoare brută	Impozit
Mai mici de 1 an	85.916	-
1 - 2 ani	35.195	-
2 - 5 ani	-	-
10 ani	59.601	-
Total	**180.712**	**-**

Pierderile pot fi reportate și utilizate pentru profiturile impozabile viitoare pe o perioada de maximum 7 ani in Romania si 10 ani in Sierra Leone (pierderile utilizate nu pot depasi 50% din profitul impozabil al perioadei in Sierra Leone).

La 31 decembrie 2022, pierderile fiscale acumulate din anii anteriori ale Grupului erau de 180.712 mii RON (31 decembrie 2021: 147.690 mii RON), toate aceste pierderi fiscale provenind din Sierra Leone. In 2022, din cauza pozitiei deficitare a filialei si a probabilitatii scazute ca profituri fiscale viitoare sa fie disponibile pentru a utiliza aceste pierderi fiscale, nu au fost recunoscute creante cu impozit amanat. In 2021, pentru suma de 41.382 mii RON, conducerea a considerat ca vor exista suficiente profituri impozabile in viitor pentru ca aceste pierderi fiscale sa fie utilizate, prin urmare o suma de 15.413 mii RON a fost recunoscuta ca creante privind impozitul amanat in situatiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2021.

La 31 decembrie 2021, profiturile impozabile viitoare ale Sierra Mineral Holdings I, Ltd. s-au bazat pe previziunile financiare estimate de conducere si acopera o perioada de cinci ani. Ipotezele principale folosite pentru previziuni au fost rata medie de crestere a vanzarilor de 5,43% pe an in urmatorii 5 ani si marja medie EBITDA de 13,43%. Previziunile au fost cele mai sensibile la cresterea vanzarilor si marja EBITDA. O scadere estimata cu 1,0% a cresterii medii a vanzarilor ar reduce creanta privind impozitul amanat cu suma de 800 mii RON si o scadere estimata a marjei EBITDA cu 1,0% ar reduce creanta privind impozitul amanat cu 1.000 mii RON.

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creante privind impozitul pe profit	1.673	1.556
Datorii privind impozitul pe profit	3.572	510

8 DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

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 2022 a drepturilor de utilizare a activelor inchiriate era de 353 mii RON (31 decembrie 2021: 1.215 mii RON).

Pentru detalii suplimentare a se vedea si Nota 17.

Mai jos sunt prezentate valorile contabile ale drepturilor de utilizare a activelor recunoscute si miscarile perioadei:

8 DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Categorii pentru drepturi de utilizare a activelor	*Echipamente*	*Mijloace de transport*	*Alte active*	*Total depturi de utilizare a activelor*
Cost				
La 1 ianuarie 2021	**414**	**815**	**2.184**	**3.413**
Intrari		135	-	**135**
La 31 decembrie 2021	**414**	**950**	**2.184**	**3.548**
Intrari	-	262	-	**262**
Iesiri	-	(412)	(2.184)	**(2.596)**
La 31 decembrie 2022	**414**	**800**	**-**	**1.214**
Amortizare cumulata				
La 1 ianuarie 2021	**(232)**	**(435)**	**(874)**	**(1.541)**
Amortizarea anului	(116)	(240)	(437)	**(793)**
La 31 decembrie 2021	**(348)**	**(675)**	**(1.311)**	**(2.334)**
Amortizarea anului	(67)	(184)	(72)	**(323)**
Amortizarea cumulata aferenta iesirilor	-	412	1.383	**1.795**
La 31 decembrie 2022	**(414)**	**(447)**	**-**	**(861)**
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2021	**67**	**275**	**873**	**1.215**
La 31 decembrie 2022	**-**	**353**	**-**	**353**

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	**Anul încheiat la 31 decembrie 2021**
Cheltuiala cu amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	323	793
Dobanda pentru datoriile de leasing	19	91
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pe termen scurt	188	192
Total sume recunoscute in contul de profit sau pierdere	**530**	**1.076**

9 ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

	31 decembrie 2022	**31 decembrie 2021**
Alte active pe termen lung	910	-
Total	**910**	**-**

Alte active pe termen lung includ numerar depus, conform reglementarilor de mediu, la dipozitia Administratiei Fondului de Mediu, pe parcursul perioadei de activitate a depozitelor de deseuri, reprezentand echivalentul cheltuielilor pentru executarea lucrarilor de inchidere si de monitorizare post-inchidere a haldei de deseuri a Societatii Alum, precum si garantia financiara de mediu, care atesta faptul ca Societatea Alum dispune de suficiente resurse financiare pentru a acoperi eventualele cheltuieli care pot aparea pe parcursul desfasurarii activitatii de depozitare a deseurilor.

10 STOCURI

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Materii prime	39.255	63.780
Consumabile	45.051	44.136
Produse finite	28.483	22.364
Producție în curs	64.108	65.526
Semifabricate	20.876	13.001
Altele	36.468	231
Provizion pentru consumabile	(18.376)	(11.775)
Total	**215.865**	**197.263**

Mediul economic instabil, nivelurile record ale inflatiei, cresterea preturilor energiei si carburantilor, dar si cresterea costurilor cu materiile prime au determinat Grupul sa ia decizia temporara de intrerupere a productiei de alumina, continuandu-si operatiunile prin achizitia de alumina calcinata de la entitati independente in scopul revanzarii catre ALRO.

Categoria Alte stocuri cuprinde alumina calcinata achizitionata de la terti aflata in tranzit la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021:0).

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

	2022	2021
Sold la începutul anului	11.775	10.648
Constituire în cursul anului	5.964	71
Reversare în cursul anului	-	(31)
Ajustări de conversie	638	1.087
Sold la sfarsitul anului	**18.376**	**11.775**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuiala în 2022 este 246.026 mii RON (2021: 295.645 mii RON).
Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului totalizeaza 175.639 mii RON (31 decembrie 2021: 170.078 mii RON).

11 CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanțe comerciale externe	1.665	115
Creanțe comerciale interne	9.366	39.388
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(3.502)	(3.371)
Total creanțe	**7.529**	**36.132**

Există 1 client care reprezintă individual mai mult de 10% din soldul total al clienților la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 2 clienti).

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Sold la începutul anului	3.371	257
Cheltuiala cu ajustari pentru depreciere	131	3.153
Ajustari pentru depreciere reversate	-	(42)
Ajustări de conversie	-	2
Sold la sfârșitul anului	**3.502**	**3.371**

11 CREANȚE COMERCIALE (continuare)

Valoarea provizioanelor pentru creante la 31 Decembrie 2022 este de 3.502 mii RON (31 decembrie 2021: 3.371 mii RON), din care 3,153 mii RON reprezinta provizion pentru creantele de la Vimetco Power Romania (parte afiliata, vezi Nota 30).

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 2022 și 31 decembrie 2021:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Nescadente și nedepreciate	5.410	3.405
Scadente și nedepreciate	2.119	32.727
Scadente de mai mult de 1 luna și depreciate	2	1
Scadente de mai mult de 3 luni și depreciate	42	-
Scadente de mai mult de 9 luni și depreciate	3.458	3.370
Minus: Ajustari pentru deprecierea creantelor	(3.502)	(3.371)
Total	**7.529**	**36.132**

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Mai puțin de 3 luni	475	32.623
Între 3 luni și 6 luni	1.632	2
Între 6 luni și 9 luni	-	-
Mai mult de 9 luni	12	102
Total creanțe scadente dar nedepreciate	**2.119**	**32.727**

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 33 pentru mai multe detalii.

O parte din creanțele Grupului (5.036 mii RON la 31 decembrie 2022 (33.230 mii RON la 31 decembrie 2021)) 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.

Plafoanele disponibile prin contractele de factoring:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Plafon disponibil, din care:	4.947	14.844
Utilizat	178	2.175

12 ALTE ACTIVE FINANCIARE CURENTE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
TVA de recuperat	28	85
Alți debitori	1.317	6.291
Ajustări de depreciere a creanțelor incerte	(121)	(121)
Total alte active circulante	**1.224**	**6.255**

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Sold la începutul anului	121	121
Cheltuiala cu ajustari pentru depreciere	-	-
Ajustari pentru depreciere reversate	-	-
Ajustări de conversie	-	-
Sold la sfârșitul anului	**121**	**121**

Cifrele comparative la 31 decembrie 2021 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata în 2022. Suma de 4.430 mii RON reprezentand Avansuri catre furnizori si Cheltuieli in avans, raportate la 31 decembrie 2021 in categoria Alte active curente sunt acum prezentate separat in categoria Alte active nefinanciare curente. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 2.

13 ALTE ACTIVE NEFINANCIARE CURENTE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Avansuri către furnizori	874	2.328
Cheltuieli în avans	1.611	2.102
Alți debitori	12.369	-
Total alte active circulante	**14.854**	**4.430**

Cifrele comparative la 31 decembrie 2021 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata în 2022. Suma de 4.430 mii RON raportate la 31 decembrie 2021 in categoria Alte active curente sunt acum prezentate separat in categoria Alte active nefinanciare curente. A se vedea si Nota 12.
Categoria Alti debitori cuprinde taxa pe bunuri si servicii achizitionate de la furnizorii locali inregistrata de SMHL in timpul anului 2022.

14 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Conturi în bănci în RON	1.032	283
Conturi în bănci în valută	1.977	2.936
Numerar în casă în RON	13	40
Echivalente de numerar	5	4
Total numerar și echivalente de numerar	**3.027**	**3.263**

14 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR (continuare)

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar restricționat	35.815	111

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 Grupului.

La 31 decembrie 2022 numerarul restrictionat al Societatii include suma de 35.768 mii RON si consta intr-un depozit colateral la banci pentru un acreditiv deschis in vederea achizitionarii de alumina calcinata de la terti.

De asemenea, la 31 decembrie 2022, toate conturile bancare deschise de Societatea Alum, precum și toate sumele de bani aflate în soldul 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 (2022: 2.717 mii ron; 2021: 587 mii ron).

15 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2022 și 2021 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 2022			31 decembrie 2021		
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	472.054	2.809	0,5751	472.647	2.812	0,5758
Persoane juridice	18.289	109	0,0223	17.696	105	0,0216
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 PLC, Cipru. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

16 REZERVE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Rezerve legale	20.390	20.390
Alte rezerve	20.613	23.135
Total rezerve	**41.003**	**43.525**

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 ale Societatii Alum efectuate anterior adoptarii IFRS.

17 ÎMPRUMUTURI SI LEASING

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung (a se vedea si Nota 28)	3.063	21.259
Împrumuturi pe termen lung, total	**3.063**	**21.259**
Datorii din leasing	239	606
Total împrumuturi și leasing pe termen lung	**3.302**	**21.865**
Împrumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt	15.300	12.763
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	19.692	34.046
Împrumuturi pe termen scurt, total	**34.992**	**46.809**
Datorii din leasing	118	637
Total împrumuturi și leasing pe termen scurt	**35.110**	**47.446**
Total împrumuturi și leasing	**38.412**	**69.311**

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 2022 soldul acestor imprumuturi este in suma de 3.571 mii USD (31 decembrie 2021: 10.714 mii USD). Aceste imprumuturi bancare ale Grupului au scadenta in anul 2023.

În 2022, ratele dobanzilor au variat între 3,25% și 8,7% (2021: 3,25% - 3,76%).Pentru expunerea Grupului la riscul de dobanda, a se vedea Nota 33.

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 2022, Societatea Alum s-a incadrat in indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

In februarie 2021, Societatea Alum a semnat cu Garanti Bank Romania un contract de credit, pentru necesarul de capital de lucru ce cuprinde o facilitate de tip revolving si o facilitate non-cash, pentru o limita maxima de 3.000 mii USD ce poate fi utilizata pentru oricare din facilitati. La 31 decembrie 2022, suma trasa din facilitatea de tip revolving a fost de 13.533 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD (31 decembrie 2021: 12.762 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD), o alta suma de 337 mii RON (echivalentul a 73 mii USD) (31 decembrie 2021: 337 mii RON, echivalentul sumei de 77 mii USD) a fost folosita pentru o scrisoare de garantie bancara.

In decembrie 2021 contractul a fost suplimentat cu o facilitate de credit non revolving, cu maturitatea in decembrie 2024, in suma de 2.000 mii USD pentru finantarea activitatii curente. La 31 decembrie 2022 soldul acestui imprumut era echivalentul in dolari a sumei de 1.333 mii USD (31 decembrie 2021: 2.000 mii USD).

Filiala Grupului din Sierra Leone are o linie de credit la Sierra Leone Commercial Bank, în SLE, echivalentul a 400.000 USD la o rată a dobânzii de 19% pe an, pentru capitalul circulant. In 2022 linia de credit a crescut la 615.000 USD si a fost prelungita pana in mai 2023 la aceeasi rata de dobanda de 19%. La data de 31 decembrie 2022 Filiala Grupului din Sierra Leone mai avea la dispozitie o suma de 239 mii usd netrasa si dispobila din linia de credit (la 31 decembrie 2021: suma de 400 mii usd era netrasa si disponibila).

Împrumuturile Grupului sunt garantate cu creanțe în valoare de 5.036 mii RON (2021: 33.230 mii RON), conturi curente deschise la bănci în valoare de 2.717 mii RON (a se vedea Nota 14) (2021: 587 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 161.424 mii RON (2021: 151.910 mii RON) și cu stocuri în valoare de 175.639 mii RON (2021: 170.078 mii RON).

17 ÎMPRUMUTURI SI LEASING (continuare)

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 2022	31 decembrie 2021
RON	-	-
USD	36.312	68.068
EUR	-	-
SLE	1.743	-
Total	**38.055**	**68.068**

Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare ale Grupului:

	Imprumuturi de la banci	Leasing financiar
Sold la 1 ianuarie 2022	**68.068**	**1.243**
Contracte noi	1.764	262
Iesiri de numerar	(36.458)	(269)
Cheltuieli cu dobanzile	3.935	19
Dobanzi platite	(3.693)	(19)
Dobanzi capitalizate	-	-
Ajustari de conversie și diferente de curs valutar	4.439	(879)
Sold la 31 decembrie 2022	**38.055**	**357**

	Imprumuturi de la banci	Leasing financiar
Sold la 1 ianuarie 2021	**71.845**	**1.793**
Contracte noi	20.799	135
Iesiri de numerar	(32.063)	(694)
Cheltuieli cu dobanzile	3.198	91
Dobanzi platite	(2.895)	(91)
Dobanzi capitalizate	-	-
Ajustari de conversie și diferente de curs valutar	7.184	9
Sold la 31 decembrie 2021	**68.068**	**1.243**

18 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

Grupul a inregistrat cheltuieli cu beneficiile angajatilor reprezentand salarii si alte cheltuieli salariale dupa cum urmeaza:

	2022	2021
Salarii si alte cheltuieli de natura salariilor	91.759	105.095

Planuri de contribuții definite

Angajatii Grupului sunt membri ai planurilor de pensii administrate de statele in care Grupul isi desfasoara activitatea, iar in Romania pot contribui si la fonduri de pensii gestionate privat. Grupul contribuie cu un procent specific din costurile cu personalul la schema de beneficii pentru pensii. Singura obligatie a Grupului cu privire la planul de pensii este de a plati aceste contributii pe perioada in care persoanele respective sunt angajate.

18 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

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 2022	31 decembrie 2021
Cheltuieli cu asigurarile sociale	389	445
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	932	1.119

Planuri de beneficii determinate

În conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă al Societății Alum si al Sierra Mineral Holdings 1, Ltd, la momentul retragerii din activitate pentru limita de varsta sau boala, angajatii beneficiaza de o prima de pensionare a carei valoare depinde de numarul de ani de angajare in cadrul Companiei.

Cea mai recentă evaluare actuarială a valorii curente a obligațiilor de beneficii definite a fost efectuată la 31 decembrie 2022 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.

Pentru Alum principalele ipoteze utilizate pentru evaluările actuariale au fost următoarele:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Rata estimată a majorării salariale (%)	5,20	4,30
Rata de discount (%)	8,30	5,00
Rata estimată a inflației (%)	4,10	2,90

Pentru Sierra Mineral Holdings 1, Ltd principalele ipoteze utilizate pentru evaluările actuariale au fost următoarele:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Rata estimată a majorării salariale (%)	8,50	7,10
Rata de discount (%)	10,78	10,12
Rata estimată a inflației (%)	10,30	8,00

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

	2022	2021
Costul serviciului curent	532	1.096
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	434	416
Total	**966**	**1.512**

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 (2022: 419 mii RON, 2021: 882 mii RON) si in categoria Cheltuieli administrative (2022: 113 mii RON, 2021: 214 mii RON), iar cheltuiala cu dobanda aferenta provizionului de pensii este inclusa in Cheltuieli cu dobanzile.

18 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Costul serviciului trecut este inregistrat in situatia contului de profit sau pierdere si a altor venituri globale in categoria Costul bunurilor vandute (2022: (1.619) mii RON, 2021: 0) si in categoria Cheltuieli administrative (2022: (349) mii RON, 2021: 0).

Miscarea valorii actuale a obligatiei privind beneficiile determinate a fost dupa cum urmeaza:

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	**7.899**	**8.041**
Incluse in situatia contului de profit sau pierdere		
Costul serviciului curent	532	1.096
Costul serviciului trecut	(1.968)	-
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	434	416
Incluse in situatia rezultatului global		
Modificari actuariale din estimari demografice	(72)	(12)
Modificari actuariale din estimari financiare	(732)	(1.253)
Modificari actuariale din ajustari de experienta	120	391
Beneficii platite	(552)	(777)
Ajustare de conversie	(949)	(3)
Sold la 31 decembrie	**4.711**	**7.899**

Variabilele semnificative folosite pentru determinarea provizionului pentru pensii cu beneficii determinate sunt: rata de discount, rata estimata de crestere a salariilor, rata inflatiei, rotatia personalului si longevitatea. 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

	2022	2021
Rata de discount +1%	4.365	7.031
Rata de discount -1%	5.185	8.604
Rata de crestere a salariului +1%	5.213	8.615
Rata de crestere a salariului -1%	4.335	7.009
Longevitatea +1 an	4.723	7.714
Longevitatea -1 an	4.773	7.815
Rotatia personalului +0,5%	4.722	7.684
Rotatia personalului -0,5%	7.776	7.837

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 364 mii RON din provizionul de pensii cu beneficii determinate (la 31 decembrie 2021 estimarile erau de 506 mii RON). Durata medie ponderata a obligatiei de beneficii determinate este de 14,4 ani pentru Alum si 17,9 ani pentru Sierra Mineral Holdings 1, Ltd (in 2021: 15,2 ani pentru Alum si 19,2 ani pentru Sierra Mineral Holdings 1, Ltd).

Informatiile urmatoare prezinta profilul pe maturitati a obligatiei de beneficii determinate la 31 decembrie 2022:

Analiza pe maturitati a platilor viitoare aferente planului de beneficii determinate	**Beneficii post-angajare**	**Beneficii de deces**	**Total**
In mai putin de 1 an	231	127	**358**
1 - 2 ani	237	150	**387**
2 - 5 ani	1.336	597	**1.932**
5 - 10 ani	3.889	1.515	**5.404**
Peste 10 ani	28.795	5.920	**34.715**

19 PROVIZIOANE

Provizionul inregistrat la 31 decembrie 2022 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 2027 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.

Provizionul pentru reabilitare a fost constituit in legatura cu amplasamentul pe care Societatea Alum 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.

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 2022 cu cheltuiala cu dobanda in suma de 751 mii RON (2021: 637 mii RON).

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 2022 si se refera la: reabilitarea haldei de slam de la Alum in suma de 23.919 mii RON, reabilitarea terenului de pe care se exploateaza minereul de bauxita din Sierra Leone: 16.550 mii RON (31 decembrie 2021: reabilitarea haldei de slam de la Alum in suma de 25.842 mii RON, reabilitarea terenului de pe care se exploateaza minereul de bauxita din Sierra Leone: 14.908 mii RON).

Grupul estimeaza ca aceste costuri vor fi realizate intr-o perioada de timp cuprinsa intre 5 - 40 ani (31 decembrie 2021: 4 - 40 ani) si calculeaza provizioanele utilizand metoda DCF in baza urmatoarelor ipoteze: un cost estimat pe metru patrat de 64 RON pentru amplasamentul din Romania, 6 USD pentru cele din Sierra Leone si rata de discount de 7,08% pentru Romania si 4,7% pentru Sierra Leone (31 decembrie 2021: un cost estimat pe metru patrat de 64 RON pentru amplasamentul din Romania, 6 USD pentru cele din Sierra Leone si rata de discount de 3,96% pentru Romania si 4,7% pentru Sierra Leone).

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Grup in principal conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca. In anul 2022, managementul a analizat rezultatele financiare si a decis sa nu fie inregistrat un astfel de provizion pentru aceasta perioada.

In urma Raportului de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de sera pentru anul 2022 a rezultat ca Societatea Alum trebuie sa predea la autoritati un numar de 65.752 certificate de emisii CO2.

Avand in vedere ca la 31 Decembrie 2022 Societatea detine un numar de 34.853 certificate de emisii CO2, s-a constituit un provizion pentru diferenta de 30.899 certificate CO2 la o cotatie de 77,5 EURO/certificat (11.847 mii ron) (la 31 decembrie 2021: 1.274 mii RON). A se consulta si Nota 27 Alte cheltuieli operationale.

	1 ianuarie 2021	Provizioane suplimentare recunoscute	Utilizare provizioane	Reversare	Cheltuială cu dobânda	Ajustări de conversie	31 decembrie 2021
Refacerea terenurilor	12.921	-	-	-	637	1.350	14.908
Reabilitare haldă	23.153	2.298	-	-	391		25.842
Remunerarea angajaților	3.745	-	(3.081)	(664)	-		-
Certificate de emisii CO2	-	1.274	-	-	-		1.274
Total provizioane	**39.819**	**3.572**	**(3.081)**	**(664)**	**2.378**	**1.350**	**42.024**
Provizioane pe termen lung	36.074	2.298	-	-	2.378	1.350	40.750
Provizioane pe termen scurt	3.745	1.274	(3.081)	(664)	-	-	1.274

19 PROVIZIOANE (continuare)

	1 ianuarie 2022	Provizioane suplimentare recunoscute	Utilizare provizioane	Reversare	Cheltuială cu dobânda	Ajustări de conversie	31 decembrie 2022
Refacerea terenurilor	14.908	-	-	-	751	891	16.550
Reabilitare haldă	25.842	-	-	(2.948)	1.025	-	23.919
Remunerare a angajaților	-	-	-	-	-	-	-
Certificate de emisii CO2	1.274	11.847	(1.274)	-	-	-	11.847
Amenzi si penalitati	-	2.628	-	-	-	(33)	2.595
Total provizioane	**42.024**	**14.475**	**(1.274)**	**(2.948)**	**1.776**	**858**	**54.911**
Provizioane pe termen lung	40.750	-	-	(2.948)	1.776	891	40.469
Provizioane pe termen scurt	1.274	14.475	(1.274)	-	-	(33)	14.442

20 SUBVENȚII

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie 2022	**4.577**	**4.956**
Creșteri în timpul anului	-	-
Venituri înregistrate în timpul anului în situația rezultatului global	(379)	(379)
Sold la 31 decembrie	**4.198**	**4.577**
Din care:		
Pe termen scurt	379	379
Pe termen lung	3.819	4.198

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. 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 (2021: 379 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 25).

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.

La 31 decembrie 2022 nu exista datorii potentiale aferente acestor subventii.

21 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Furnizori si alte datorii - străini	38.204	11.076
Furnizori si alte datorii - locali	44.911	47.647
Furnizori facturi nesosite	1.395	1.955
Total	**84.510**	**60.498**

Detalii privind tranzacțiile Grupului cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 30.

Datoriile comerciale interne reprezinta datorii catre furnizori din tarile in care Grupul isi desfasoara activitatea (respectiv Romania si Sierra Leone).

Categoria Datorii comerciale externe cuprinde suma de 35.768 mii RON ce reprezinta achizitia de alumina importata de la terti pentru care s-a deschis acreditiv la 31 decembrie 2022. A se consulta si Nota 14 Numerar si echivalente de numerar.

22 ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Salarii și contribuții sociale	7.540	5.733
Impozit pe salarii	339	435
Alte taxe și impozite	19.151	3.110
Dividende de plată	5	5
TVA de plată	7.408	3.292
Altele	186	162
Total	**34.629**	**12.737**

La 31 decembrie 2022, categoria Alte taxe cuprinde taxele pe care filiala Sierra Mineral Holding le datoreaza, respectiv taxa pe bunuri si servicii achizitionate de la furnizorii locali in valoare de 11.123 mii RON, taxa Royalty (3% din cifra de afaceri) in valoare de 5.677 mii RON si taxe vamale in valoare de 2.345 mii RON.

23 VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Venituri din vânzări de alumină	497.443	805.654
Venituri din vânzări de bauxită	126.556	-
Venituri din vânzări de combustibil (SMHL)	15.765	14.851
Alte venituri	2.328	2.963
Total	**642.092**	**823.468**

In anul 2022 veniturile din vanzari de alumina au fost influentate de suspendarea temporara a productiei de alumina incepand cu august 2022. Compania Alum continua sa efectueze activitati in fabrica precum lucrari de intretinere si modernizare, activitati de cercetare-dezvoltare si achizitia de alumina de pe piata la un cost optimizat pe care o vinde la Alro, pentru a indeplini cerintele interne pentru segmentul Aluminiu Primar.

In urma suspendarii activității de producție la Alum in 2022 SMHL a trebuit sa isi reorienteze politica de vânzări si să identifice eventualele oportunități suplimentare de vânzare pentru capacitatea neutilizată a minei, ceea ce a condus la obtinerea de venituri din vanzarea de bauxita la terti in valoare de 126.556 mii RON.

23 VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII (continuare)

Datorii aferente contractelor

Soldul de 39.496 mii RON existent la 31 decembrie 2022 in categoria Datorii aferente contractelor vor fi recunoscute ca venit in 2023, din obligatiile de prestare care vor fi indeplinite in acest an. A se consulta si Nota 30 Tranzactii cu entitati afiliate.

24 COSTUL BUNURILOR VÂNDUTE

În 2022, 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 91.759 mii RON (in 2021: 105.095 mii RON).

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Energie, apă și gaz	202.419	244.407
Materii prime	98.433	238.332
Cheltuieli de personal	34.409	62.402
Alte cheltuieli de personal	3.714	6.281
Consumabile	49.857	50.258
Amortizare	30.265	40.183
Servicii de la terți	12.126	14.095
Reparații	2.574	5.465
Costuri de transport	73.139	46.874
Ambalaje	569	2.045
Combustibil (SMHL)	14.598	13.646
Taxe (SMHL)	8.601	12.106
Marfuri	75.931	-
Altele	3.739	6.271
Creșterea/(descreșterea) provizioanelor pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	5.964	40
Total	**616.338**	**742.405**

Scaderea cheltuielilor a fost generata de suspendarea temporara a productiei de alumina. In categoria Marfuri au fost inregistrate cheltuielile aferente aluminei calcinate achizitionate de la terti si vandute la Alro (2021: 0).

25 ALTE VENITURI/ CASTIGURI OPERAȚIONALE

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Venituri din subventii	**20**	379	379
Castiguri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera		52.178	-
Venituri din provizioane neutilizate reversate	**19**	-	664
Venituri din despagubiri si penalitati		549	1.982
Alte venituri		5.649	2.655
Total		**58.755**	**5.679**

25 ALTE VENITURI/ CASTIGURI OPERAȚIONALE (continuare)

In 2022 in categoria Venituri din subventii este inclusa suma de 379 mii RON (in 2021: 379 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 20 Subventii.

In 2022, Grupul a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 52.178 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 (2021:0). 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 in principal venituri din vânzarea de energie electrică pentru încălzirea orașului, bonusuri pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare / descărcare bauxită, venituri din chirii, precum si din venituri rezultate ca urmare a reversarii provizionului constituit la 31 decembrie 2021 pentru certificate de emisii CO2 (1.274 mii RON).

26 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Energie, apă și gaz	170	59
Consumabile	6.638	5.010
Costuri cu personalul	25.844	30.556
Costuri cu restructurarea personalului	-	279
Consultanță	2.973	3.793
Servicii de la terți	13.824	15.386
Amortizare	2.701	2.767
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	2.486	2.814
Taxe și impozite	1.836	2.245
Alte cheltuieli cu personalul	5.490	5.473
Prime de asigurare	2.110	1.803
Comisioane și onorarii	838	616
Altele	5.392	6.253
Modificarea provizionului pentru creanțe	131	3.111
Total	**70.433**	**80.165**

In 2022, Societatea Alum a inregistrat costuri de cercetare-dezvoltare in suma de 2.486 mii RON (in 2021: 2.814 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 Alum, extinzand in acelasi timp portofoliul de produse.

Mai multe detalii referitoare la mișcările provizioanelor pentru creante sunt incluse în Nota 11.

27 ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	10.220	-
Cheltuieli cu ajustarile de depreciere pentru imobilizari corporale	5.319	5.554
Provizion pentru certificate de emisii CO2	11.847	1.274
Costuri cu restructurarea personalului	8.703	-
Costuri cu suspendarea activitatii de productie	6.135	-
Costuri ulterioare suspendarii activitatii de productie	15.048	-
Alte cheltuieli operationale	8.050	5.296
Total	**65.322**	**12.124**

Amortizarea activelor imobilizate in conservare in 2022 reprezinta amortizarea inregistrata de Societatea Alum pentru facilitatile de productie aflate temporar in conservare, ca urmare a suspendarii activitatii de productie alumina incepand cu august 2022.

La 31 decembrie 2022, in urma testului de depreciere a imobilizarilor corporale efectuat de Societatea Alum, s-a constatat ca valoarea recuperabila nu a fost semnificativ diferita de valoarea sa contabila, asadar nu a fost recunoscuta nicio depreciere (31 decembrie 2021: o depreciere de 5.532 mii RON a fost recunoscuta pentru imobilizarile corporale si unitatea generatoare de numerar Alum) (vezi Nota 4).

Ca urmare a revizuirii deprecierii efectuate de SMHL, a fost recunoscuta o cheltuiala de depreciere de 5.260 mii RON pentru imobilizarile in curs la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: nu a fost inregistrata nicio depreciere pentru imobilizarile corporale ale SMHL).

La 31 Decembrie 2022 Societatea Alum a constituit un provizion pentru un numar de 30.899 certificate CO2 la o cotatie de 77,5 EURO/certificat (11.847 mii ron). Mai multe detalii sunt prezentate în Nota 19.

Detalierea costurilor ulterioare suspendarii activitatii de productie este prezentata in tabelul de mai jos:

Energie, apă și gaz	2.285
Costuri de personal	11.006
Consumabile	991
Servicii de la terți	268
Reparatii	290
Alte cheltuieli	208
Total	**15.048**

In 2022 categoria Alte cheltuieli include penalități pentru neîncadrarea în consumul prognozat de energie electrică și gaz, penalități pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare/descărcare bauxite (2022: 1.592 mii RON; 2021: 5.296 mii RON).

28 REZULTATE FINANCIARE NETE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Venituri din dobânzi	1	-
Alte venituri financiare	8	22
Cheltuiala cu dobânzile	**(6.164)**	**(4.733)**
Dobânzi bancare	(3.954)	(3.289)
Dobânda din actualizarea provizioanelor	(1.776)	(1.028)
Dobândă beneficii post pensionare	(434)	(416)
Comisioane bancare	(956)	(678)
Cheltuieli cu comisioanele aferente contractelor de factoring	(49)	(350)
Diferențe de curs valutar nete	667	8.144
Total	**(6.493)**	**2.405**

Cheltuielile cu dobanzile in suma de 3,954 mii RON (in 2021: 3.289 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 2022 pentru imprumuturi a fost de 3.712 mii RON si este inclusa in Situatia fluxurilor de trezorerie in categoria Dobanzi platite (in 2021: 3.048 mii RON).

In categoria Comisioane bancare sunt incluse comisioanele platite de Societate pentru deschiderea de acreditive in vederea achizitionarii de alumina calcinata de la terti. (2022: 202 mii RON; 2021: 0).

29 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 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Pierdere atribuibila proprietarilor Societății	(98.697)	(38.850)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	82.086	82.086
Pierdere medie pe acțiune (RON/acțiune)	(1,20)	(0,47)
Dividende plătite pe acțiune (RON/acțiune)	-	-

Nu există instrumente de capital și opțiuni privind acțiunile la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 care ar putea dilua câștigurile de bază pe acțiune.

30 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE

Detaliile tranzacțiilor dintre Grup și alte entități afiliate sunt prezentate mai jos.

Principalele entități afiliate ale Grupului cu care Grupul a înregistrat tranzacții în 2022 și 2021 sunt: Alro S.A., Conef Gaz S.R.L., Vimetco Management Romania S.R.L, Centru 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
Centru Rivergate	Control comun	Vânzare/cumparare de bunuri/servicii
Rivergate Fire	Control comun	Vânzare/cumparare de bunuri/servicii

30 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE (continuare)

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Vimetco Management Romania SRL	1.618	1.005
Alro SA (bunuri, servicii)	49.848	41.787
Conef Gaz SRL (gaz natural)	164.414	209.450
Centru Rivergate SRL	3.998	3.930
Rivergate Fire SRL	3.676	3.715
Total	**223.554**	**259.887**

Vânzare de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
Vimetco Extrusion	1	3
Alro SA (bunuri, servicii)	456.902	651.811
Centru Rivergate SRL	38	38
Total	**456.942**	**651.852**

Clienți și alte creanțe	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Vimetco Power Romania SRL	3.153	3.153
Alro SA – creante	5.036	33.128
Alro SA - avansuri	164	-
Conef Gaz SRL	-	2.173
Centru Rivergate SRL	4	4
Total	**8.357**	**38.458**

Societatea a inregistrat provizion in suma de 3.153 mii RON pentru creantele de la Vimetco Power Romania. A se consulta Nota 11 Creante comerciale.

Furnizori și alte datorii	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Alro SA - datorii	976	5.244
Alro SA – avansuri (nota 23)	39.460	-
Vimetco Management Romania SRL	135	123
Centru Rivergate SRL	388	777
Rivergate Fire SRL	360	720
Conef Gaz SRL	-	-
Total	**41.319**	**6.864**

Remunerația conducerii

Remunerația (inclusiv contribuțiile sociale) a directorilor și a altor membri ai personalului de conducere în cursul anului a fost în sumă de 14.917 mii RON (2021: 17.611 mii RON).

31 RAPORTAREA PE SEGMENTE

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 2022 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	142.322	499.770	-	642.092
Vânzări inter-segmente	24.240	-	(24.240)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	166.562	499.770	(24.240)	642.092
Total cost vânzări pe segment	(196.697)	(453.362)	33.726	(616.333)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**(30.134)**	**46.407**	**9.486**	**25.759**
Cheltuieli administrative	(39.073)	(31.360)	-	(70.433)
Alte venituri/ Castiguri operationale nete	(7.566)	(149.232)	128.670	(28.128)
Rezultat operational (EBIT)	**(76.773)**	**(134.185)**	**138.156**	**(72.802)**
Total depreciere si amortizare	26.610	152.269	(128.670)	50.209
Deprecierea fondului comercial	21.580	-	-	21.580
EBITDA	**(28.583)**	**18.084**	**9.486**	**(1.013)**
Cheltuieli financiare				(7.169)
Venituri financiare				9
Diferente nete de curs valutar				667
Impozit pe profit				(19.402)
Pierderea anului				**(98.697)**

Suma de 9.486 mii RON, reprezentand tranzactii inter-segmente, este acum inclusa in categoria ‘’Tranzactii intre segmente si altele’’ si eliminata din categoria "Total cost vânzări pe segment’’.

31 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Veniturile pe segmente și rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	14.849	808.619	-	823.468
Vânzări inter-segmente	198.214	-	(198.214)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	213.063	808.619	(198.214)	823.468
Total cost vânzări pe segment	(160.550)	(778.100)	196.245	(742.405)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**52.513**	**30.519**	**(1.969)**	**81.063**
Cheltuieli administrative	(39.397)	(40.769)	-	(80.165)
Alte venituri operationale nete	(9.848)	1.684	-	(8.164)
Rezultat operational (EBIT)	**3.268**	**(8.565)**	**(1.969)**	**(7.266)**
Total depreciere si amortizare	21.269	30.689	-	51.958
Deprecierea fondului comercial	-	-	-	-
EBITDA	**24.537**	**22.124**	**(1.969)**	**44.692**
Cheltuieli financiare				(5.761)
Venituri financiare				22
Diferente nete de curs valutar				8.144
Impozit pe profit				(33.989)
Pierderea anului				**(38.850)**

Suma de 1.969 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’’.

31 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 2022 sunt următoarele:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active pe segmente		
Bauxită	179.760	216.064
Alumină	353.948	377.018
Active nealocate, din care:	66.747	37.201
Imobilizări corporale	3.471	2.156
Stocuri	18	61
Creanțe cu impozitul amânat	5.648	19.212
Alte active pe termen scurt	56.592	15.615
Alte active pe termen lung	1.018	157
Eliminarea activelor inter-segmente	(6.204)	(17.616)
Total active consolidate	**594.252**	**612.667**
Datorii pe segmente		
Bauxită	89.264	36.165
Alumină	174.199	165.491
Datorii nealocate, din care:	7.850	5.849
Alte datorii financiare	4.278	5.339
Datorii cu impozitul pe profit curent	3.572	510
Provizioane	-	-
Eliminarea datoriilor inter-segmente	(6.414)	(8.123)
Total datorii consolidate	**264.898**	**199.382**

31 Decembrie 2022	**Bauxita**	**Alumina**	**Total**
Achizitii de active imobilizate (altele decat creante cu impozit amanat si imobilizari financiare)	4.607	25.245	29.852
Deprecierea imobilizarilor corporale, sold	(5.195)	(8.508)	(13.703)

31 Decembrie 2021	**Bauxita**	**Alumina**	**Total**
Achizitii de active imobilizate (altele decat creante cu impozit amanat si imobilizari financiare)	23.479	26.288	49.768
Deprecierea imobilizarilor corporale, sold	-	(8.475)	(8.475)

31 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 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
România	462.635	666.196
Uniunea Europeană	14.335	73.527
Țări europene non UE	74.210	36.156
Africa	15.761	14.849
Asia	60.371	-
Alte țări	14.780	32.740
Total	**642.092**	**823.468**

32 FILIALE

Numele filialei	Activitatea principală	Nr. de acțiuni	Costul achiziției (RON/acțiune)	Drepturi de vot (%)	Valoare (mii RON)
Global Aluminium Ltd.	-producția de bauxită	63.600.000	5,45	100%	346.383
Total					**346.383**

La 1 mai 2011, Alum a achiziționat de la Vimetco N.V. 100% din activele societății de investiții Global Aluminium 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 2022 și 31 decembrie 2021 sunt următoarele:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
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%

33 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 efectuat de catre departamentul Trezorerie al Grupului pe baza politicilor aprobate de Consiliul de Administratie. Trezoreria identifica, evalueaza si se acopera impotriva unor riscuri financiare in stransa cooperare cu unitatile operationale ale Grupului. Consiliul de Administratie aproba prin documente scrise principii pentru managementul general al riscului, precum si politici ce acopera anumite domenii precum riscul valutar, riscul de rata a dobanzii, riscul de credit, utilizarea instrumentelor financiare derivate si nederivate si investirea lichiditatilor in exces.

33 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului in gestionarea capitalului sunt de a mentine Grupul capabil sa-si continue activitatea in termeni normali pentru a aduce castiguri actionarilor si beneficii altor parti interesate si de a pastra o structura optima a capitalului, in scopul reducerii costului acestuia.

Structura capitalului Grupului consta in datorii, ce includ imprumuturile prezentate in Nota 17, nete de Numerar si echivalente de numerar prezentate in Nota 14 (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.

	2022	**2021**
Total împrumuturi (Nota 17)	38.412	69.311
Minus: numerar și echivalente de numerar (Nota 14)	(3.027)	(3.263)
Datorie netă	**35.585**	**66.048**
Total capitaluri proprii	329.354	413.285
Total capitaluri	**364.739**	**479.333**
Grad de îndatorare	**9,70%**	**13,78%**

Dupa cum se observa si din tabelul de mai sus, gradul de indatorare a scazut de la 13,78% la 9,70% la nivel de Grup datorita scaderii nivelului imprumuturilor combinata cu o scadere a capitalurilor.

Managementul riscului 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.

Grupul este expus 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 sau SLE. Expunerea la riscul de schimb valutar derivă și din faptul că o mare parte din creanțele Grupului 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.

Expunerea Grupului la schimbul valutar rezultă din:

- tranzactii (vanzari/cumparari) foarte probabile, denominate in valute straine;
- angajamente ferme denominate in valute straine și
- active si datorii monetare (in special creante, datorii comerciale si imprumuturi) denominate in valute straine.

33 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului valutar (continuare)

Valoarea contabila a activelor si datoriilor monetare ale Grupului denominate in valute straine la data raportarii a fost urmatoarea:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	EUR	USD	EUR	USD
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Total active curente	1.617	34.795	3.068	6.944
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**1.617**	**34.795**	**3.068**	**6.944**
Total datorii pe termen scurt	1.292	119.740	7.762	65.864
Total datorii pe termen lung	239	3.063	113	21.259
Total datorii	**1.531**	**122.803**	**7.875**	**87.123**

Analiza de senzitivitate la cursul de schimb

Grupul este expus in principal la fluctuatia cursului RON/USD si RON/EUR. In tabelul urmator este prezentata senzitivitatea Grupului ca impact al unei cresteri/ (scaderi) cu 10% in aceste valute fata de moneda functionala. Analiza de senzitivitate include doar activele si pasivele monetare in sold, denominate in valute straine si ajusteaza conversia lor la sfarsitul perioadei de raportare pentru o crestere/ (scadere) de 10% a cursului valutei straine. Analiza de senzitivitate include imprumuturi denominate in alta moneda decat cea functionala.

O apreciere / (depreciere) cu 10% a RON fata de EUR si USD, asa cum este indicat mai jos, la 31 decembrie, ar creste/ (scadea) profitul sau pierderea si capitalurile proprii cu sumele prezentate mai jos (exclusiv impactul in impozitul pe profit):

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	EUR	USD	EUR	USD
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Profit sau pierdere	(9)	8.801	481	8.018
Capitaluri (net de impozit)	(7)	7.393	404	6.735

Managementul riscului de dobanda

Riscul ratei dobanzii al Grupului provine in special din imprumuturi primite. Creditele primite cu rate de dobanda variabile 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 and pe EURIBOR pentru creditele in EUR. Imprumuturile contractate de Grup sunt cu rata de dobanda variabila.

Analiza de senzitivitate la ratele de dobanda

Analiza de senzitivitate de mai jos a fost determinata pe baza expunerii la fluctuatiile ratelor de dobanda pentru imprumuturile primite denominate in USD cu rate de dobanda variabile, existente in sold la data raportarii, presupunand ca acestea raman constante in timpul anului.

Dacă ratele de dobanda ar fi cu 100 puncte baza mai mici / mai mari, toate celelalte variabile ramanand constante, rezultatul Grupului pentru anul 2022 ar fi mai mare/mai mic cu 379 mii RON (2021: 679 mii RON), exclusiv impactul in impozitul pe profit.

33 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului de credit

Riscul de credit se refera la riscul ca un partener de afaceri sa nu isi onoreze obligatiile contractuale, rezultand intr-o pierdere financiara pentru Grup. Grupul este expus la riscul de credit provenind din activitatile sale operationale, in special activitati comerciale (a se vedea Nota 11, Nota 12 si Nota 30) si din activitatile financiare.

Creantele constau intr-un numar de clienti, ce provin din diverse industrii si zone geografice. Pentru a minimiza riscul de credit, Grupul 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 Grupul are o expunere la credit distribuita intre contrapartide agreate. Grupul 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. Expunerea la riscul de credit este controlata prin limite aferente fiecarui debitor, care sunt revizuite si aprobate de catre Conducere. Grupul 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.

Profilul de risc de credit al creantelor comerciale este prezentat pe baza scadentei lor in termenii matricei de provizioane. Aceasta matrice se bazează initial pe ratele istorice de neplata observate ale Grupului, ajustate pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic, atunci cand este cazul. Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, in general, in termen de 30 pana la 90 de zile. Deoarece Grupul are creante comerciale cu termene de plata datorate intr-un timp relativ scurt, determinarea scenariilor economice anticipative poate fi mai putin semnificativa, avand in vedere ca, pe parcursul perioadei de expunere la riscul de credit, o schimbare semnificativa a conditiilor economice poate fi putin probabila, iar ratele de pierdere istorice ar putea fi o o baza adecvata pentru estimarea pierderilor viitoare preconizate.

Metodologia utilizata de Grup pentru a masura pierderile de credit preconizate pentru creantele comerciale ar putea fi descrisa dupa cum urmeaza:
- determinarea unei perioade adecvate de observatie de urmarire a ratele istorice de pierdere. Grupul a selectat in acest scop 5 perioade anterioare incheiate la 31 decembrie 2021, 30 septembrie 2021, 30 iunie 2021, 31 martie 2021 și 31 decembrie 2020 pentru colectarea datelor;
- colectarea datelor privind creantele comerciale si gruparea lor in functie de stadiul scadent al acestora in fiecare perioada analizata;
- analizarea evolutiei acestor solduri dupa o perioadă de 9 luni și determinarea sumelor inca neplatite din fiecare grup restant pentru a determina proportia soldurilor din fiecare categorie scadenta care nu a fost colectata in cele din urma;
- determinarea ratei medii ponderate a pierderilor (%) în funcție de starea scadenta pentru toate cele 5 perioade analizate;
- această rata va fi aplicata pentru a determina pierderea din depreciere a creantelor comerciale la 31 decembrie 2022.

Creante			**31 decembrie 2022**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	428	-	-
1-30 zile	421	(2)	0,45%
31-60 zile	-	-	0,10%
61-90 zile	-	-	1,07%
91-180 zile	1.674	(42)	0,69%
Peste 180 zile	315	(305)	96,89%
Creante analizate individual (Nota 30)	3.153	(3.153)	-
Creante analizate individual (Nota 11)	5.040	-	-
Total	**11.031**	**(3.502)**	

33 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului de credit (continuare)

Creante			31 decembrie 2021
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	3.394	-	-
1-30 zile	172	(1)	0,37%
31-60 zile	96	-	-
61-90 zile	-	-	-
91-180 zile	2	-	-
Peste 180 zile	317	(217)	67,52%
Creante analizate individual (Nota 30)	3.153	(3.153)	-
Creante analizate individual (Nota 11)	32.369	-	-
Total	**39.503**	**(3.371)**	

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.

La 31 decembrie 2022 suma maxima de expunere la risc de credit a fost de 47.596 mii RON (31 decembrie 2021: 39.395 mii RON).

Riscul de lichiditate

Grupul isi administreaza riscul de lichiditate pastrand rezerve adecvate, facilitati bancare si facilitati de creditare, monitorizand continuu fluxurile de numerar previzionate si actuale si urmarind in paralel maturitatile activelor si datoriilor financiare.

In tabelul urmator sunt prezentate datoriile financiare ale Grupului pe maturitati contractuale. Sumele reprezinta fluxuri de numerar viitoare neactualizate din datorii financiare, in functie de data cea mai apropiata la care Grupul ar trebui sa efectueze platile.

Anul încheiat la 31 decembrie 2022

	Scadente	**< 1 an**	**2-5 ani**	**> 5 ani**	**Total**
Împrumuturi	-	37.736	3.187	-	40.923
Datorii din leasing	-	128	250	-	378
Datorii comerciale	39.652	44.858	-	-	84.510
Total	**39.652**	**82.722**	**3.437**	**-**	**125.811**

Anul încheiat la 31 decembrie 2021

	Scadente	**< 1 an**	**2-5 ani**	**> 5 ani**	**Total**
Împrumuturi	-	49.676	21.674	-	71.350
Datorii din leasing	-	691	627	-	1.318
Datorii comerciale	6.693	53.805	-	-	60.498
Total	**6.693**	**104.172**	**22.301**	**-**	**133.166**

33 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Ierarhia valorii juste

• 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 considera ca valoarea justa a activelor si datoriilor recunoscute la cost amortizat in situatiile financiare aproximeaza valoarea neta contabila a acestora in mare parte datorita maturitatilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzactiilor la data pozitiei financiare, iar pentru imprumuturile pe termen lung datorita in special faptului ca au dobanda variabila si marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci.

Active și pasive financiare

	31 decembrie 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale si alte creante	8.754	-	-	8.754
Numerar și echivalente de numerar	38.842	38.842	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**47.596**	**38.842**	**-**	**8.754**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	3.302	-	-	3.302
Datorii comerciale	84.510	-	-	84.510
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	35.110	-	-	35.110
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**122.922**	**-**	**-**	**122.922**

	31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	36.132	-	-	36.132
Numerar și echivalente de numerar	3.263	3.263	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**39.395**	**3.263**	**-**	**36.132**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	21.865	-	-	21.865
Datorii comerciale	60.498	-	-	60.498
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	47.446	-	-	47.446
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**129.809**	**-**	**-**	**129.809**

34 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE

Litigii

La 31 decembrie 2022, Grupul are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare 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 prevederile din Codul de Procedura Fiscala, perioada pentru care exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala este de 5 ani (termen care incepe sa curga cu luna iulie a anului urmator celui pentru care se datoreaza obligatia fiscala). Pentru obligatiile fiscale de dinainte de data de 25 decembrie 2020, in conformitate cu reglementarile derogatorii 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. Conducerea Grupului considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt adecvate.

Incepand cu 2019, Societatea Alum a fost supusa unui control fiscal de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit si TVA pentru perioada 2014-2018. Inspectia fiscala a fost finalizata la 27 mai 2021, iar autoritatile fiscale au incheiat un raport cu o suma neta de 19.643 mii RON pentru impozit pe profit si 32 mii RON pentru TVA, pe care Societatea Alum le-a recunoscut intr-o prima etapa, ca si cheltuiala in categoria Cheltuieli cu impozitul pe profit curent, si pe care le-a platit in termenul legal. Ulterior, Societatea a formulat o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala. Apelul a fost respins de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala. Societatea continua sa-si apere pozitia prin actiuni in instanta. În prezent se efectuează o expertiză fiscală de către un expert independent desemnat de Curte.

Schimbarile climatice

La intocmirea Situatiilor Financiare, conducerea a luat în considerare impactul schimbarilor climatice. Aceste consideratii nu au avut un impact semnificativ asupra rationamentelor si estimarilor raportarii financiare, in concordanta cu estimarea ca schimbarile climatice nu sunt de asteptat sa aiba un impact semnificativ asupra principiului continuitatii activitatii Grupului la 31 decembrie 2022 si nici asupra viabilitatii Grupului in urmatorii cinci ani. Au fost luate in considerare urmatoarele puncte specifice:

Reglementari privind poluarea aerului

Grupul este afectat de reglementarile tot mai stricte din UE cu privire la poluarea aerului. Grupul, in calitate de participant al industriei grele, este afectat de limita si schema de comercializare a emisiilor de gaze cu efect de sera implementata la nivelul UE, ce vizeaza reducerea poluarii intr-un anumit interval de timp. Pe de o parte, Grupului i se aloca un anumit numar de certificate de emisie pe an, in conformitate cu productia sa si cu emisiile de CO2 estimate. Politicile contabile pentru drepturile de emisie pot fi gasite in nota de Politici contabile. Orice datorie potentiala care rezulta din necesitatea de a cumpara certificate de emisie este luata in considerare in scenariile si planurile de afaceri ale Grupului. Avand in vedere ca preturile certificatelor de emisie sunt volatile, impactul unei astfel de datorii asupra rezultatelor Grupului nu poate fi determinat. Pe de alta parte, Grupul este afectat in mod indirect de aceeasi schema de emisii gaze cu efect de sera, in sensul ca astfel de costuri ale producatorilor de energie electrica sunt incluse in pretul final al energiei electrice pe care Grupul trebuie sa-l plateasca. Datorita volatilitatii preturilor certificatelor, tarifele la energie electrica ar putea atinge cote semnificativ ridicate. De aceea, Grupul monitorizeaza, anticipeaza si ia in considerare toate circumstantele posibile pentru a-si echilibra activitatile ca grup integrat si a reduce impactul cantitativ al unor astfel de datorii, cum ar fi recenta decizie de a inchide temporar productia si de a achizitiona alumina de pe piata, pana la revenirea preturilor energiei electrice și a certificatelor de emisii la un nivel acceptabil pentru derularea activitatii in conditii de profitabilitate.

34 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE (continuare)

Reglementari privind poluarea aerului (continuare)

Un alt efect secundar al reglementarilor implementate de UE pentru reducerea poluarii este acela ca producatorii locali se confrunta cu costuri de productie mai mari decat cele ale firmelor concurente care opereaza in tari unde astfel de reglementari nu sunt atat de stricte, de exemplu din China.

Angajamente

La 31 decembrie 2022, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2023 în sumă de 2.295 mii RON (2022: 3.475 mii RON).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2022 pentru achiziția în 2023 de electricitate și alte materiale în sumă de 33.624 mii USD și, respectiv, 5.121 mii RON (31 decembrie 2021: 53.424 mii EUR, 61.875 mii USD și, respectiv, 98.846 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 20.

35 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 2022	31 decembrie 2021
Cheltuieli cu auditul statutar	229	198
Alte servicii	-	-
Total	**229**	**198**

36 EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au aparut evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situatiilor financiare.

ALUM GRUP

Raportul consolidat al adminstratorilor

- 2022 -

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 2022
2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2022

Raportul consolidat al administratorilor pentru anul 2022

Introducere

Componența Grupului ALUM și participaţiile la data de 31.12.2022 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 Grupului ALUM 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 Alum 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 Grupul Alum își stabilește următoarele obiective principale:

- Asigurarea continuității operaționale prin extinderea duratei de viață a haldei de șlam, conformarea cu prevederile acordurilor de mediu față de care ALUM este obligată să se conformeze;
- Continuarea procesului de modernizare în vederea îndeplinirii cerinţelor de eficienţă 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;
- Realizarea de economii în consumul de combustibili/energie primară prin procese de cogenerare de înaltă eficiență;
- Creșterea siguranței în funcționare a echipamentelor statice și dinamice necesare desfășurării activității departamentelor ALUM.
- Continuarea lucrărilor de consolidare la vasele de descompunere și realizarea documentațiilor cu obținerea Avizelor și Acordurilor necesare începerii lucrărilor de consolidare la începutul anului următor a lucrărilor de consolidare a clădirii Filtrarii Albe;
- Conformarea cu recomandările primite de la Ministerul Mediului, Biroul Român de Metrologie Legală (BRML) și ANRE.

Principalii indicatori financiari

Situații Financiare Consolidate		2022	2021
Cifra de afaceri	milioane RON	642	823
EBITDA[1]	milioane RON	(1)	45
EBITDA marjă	%	(0,2)	5,4
Total active	milioane RON	594	613
Capitaluri proprii	milioane RON	329	413
Datoria netă[2]	milioane RON	35	66
Rezultatul pe acțiune	RON	(1,20)	(0,47)
Capitalul propriu pe acțiune	RON	4,01	5,03

Principalii indicatori financiari (continuare)

Producție			
Producție alumină	tone	108.405	498.603
Producție bauxită	tone	910.344	1.396.678
Număr mediu angajați		1.071	1.246

[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

ALUM are o capacitate de productie de 600.000 de tone de alumina pe an, ceea ce o face sa fie singurul producator de alumina din Romania si unul dintre cei mai mari din Europa Centrala si de Est.

In 2022, ALUM a realizat o productie de alumina de 108.405 tone, mai mica cu 78% fata de anul precedent (2021: 498.603 tone), pe fondul cererii mai scazute, deoarece activitatea de productie a fost ajustata pentru a satisface nevoile reduse de alumina ale ALRO. In consecinta, vanzarile de alumina si hidrat catre terti au scazut la 13.786 tone in 2022, de la 106.945 tone in 2021. Pentru 2022, ALUM a raportat o cifra de afaceri de 499.771 mii RON, mai mica decat nivelul raportat in anul 2021, cand a fost 808.622 mii RON, ca o consecinta directa a productiei mai mici.

În ceea ce priveşte proiectele de dezvoltare pe care ALUM le-a pus în funcțiune sau intenţionează să le pună în aplicare acestea sunt prezentate succinct astfel:

1. Proiecte de mediu pentru a asigura continuitatea operațională:
   - Creșterea capacității de stocare a haldei de șlam prin înalțarea digurilor perimetrale;
   - Extinderea suprafeței haldei de șlam și asigurarea depozitării de șlam în zona SE (30 ha);
   - Construire instalație industrială pentru eficientizare a procesului de descărcare sodă din vagoane C.F. și cisterne auto.
2. Proiecte de sprijinire a propunerilor ANRE:
   - Reglarea debitului de abur și a temperaturii pentru bateriile de leșiere;
   - Achiziționarea și instalarea sistemelor de măsurare a debitului de abur.
3. Proiecte pentru asigurarea condițiilor de funcționare și a continuității în condiții de siguranță a procesului de producție:
   - Modernizarea unei linii de Leșiere prin înlocuirea registrelor de la autoclavele de preîncălzire și reabilitare sistemelor de agitare;
   - Centrală de cogenerare de înaltă eficiență de 12 MWe;
   - Stimularea investițiilor în cadrul ALUM SA prin achiziționarea de active fixe de înaltă tehnologie;
   - Implementarea unui sistem inteligent de monitorizare a consumului de energie în cadrul ALUM S.A.

Anul 2022 a fost dominat de conflictul dintre Rusia si Ucraina. In acest context, nu am fost direct afectati de conflict, ci indirect, in sensul ca piata materiilor prime s-a confruntat cu cresteri semnificative de pret din cauza transportului de marfuri la nivel mondial. Cresterea preturilor materiilor prime la niveluri ridicate a fost influentata de mediul economic instabil, dar si de dificultatile intampinate in contractarea si transportul acestora. La fel ca majoritatea entitatilor economice, am fost afectati de cresterea preturilor la energie si gaz si acest lucru a determinat Societatea Alum sa suspende temporar productia de alumina calcinata si sa o inlocuiasca cu alumina achizitionata de pe piata, cu un cost optimizat.

Suspendarea activității de producție a presupus și aplicarea unui program de disponibilizare a personalului, menținându-se doar un nucleu de salariați cu experiență, cu care să se poată acționa în cazul în care condițiile pieței vor face posibilă repornirea activității de producție.

Astfel, un număr total de 348 de salariați a fost cuprins în procesul de restructurare (cu aplicarea procedurii de concediere colectivă). Restructurarea s-a efectuat etapizat, iar întregul proces s-a desfășurat conform prevederilor legii și a Contractului Colectiv de Muncă încheiat la nivel de societate.

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM (continuare)

Dupa suspendarea activitatii de productie in Alum se realizează:
- lucrari de reparatii si mentenanta pentru pregatirea echipamentelor si instalatiilor pentru repornire ;
- se continua activitatea de cercetare in instalatiile din cadrul proiectului finantat din fonduri europene si in cadrul proiectelor derulate la nivel european (Removal, Reescue si Reactiv);
- se continuă obiectivele de investiții pe linie de mediu si respectarea recomandarilor ANRE;
- se asigura necesarul de alumina calcinata pentru Alro prin achizitii de la parteneri externi.

Managementul ALUM este axat pe identificarea de noi surse de dezvoltare si diversificare a activitatii care sa creasca veniturile companiei pentru a putea depasi aceasta perioada deosebit de dificila.

Pentru unul dintre proiectele UE ale ALUM, la inceputul lunii iulie, o echipa de doi angajati a participat la un eveniment organizat la Holcim Innovation Center, Saint Quentin Fallavier.
In S1 2022, ALUM a avut un parteneriat cu Liceul Tehnologic local „Henri Coanda" si Universitatea Tehnica de Constructii din Bucuresti (pentru proiectul de crestere a capacitatii de depozitare a haldei de slam), tot cu Universitatea Politehnica din Bucuresti si „Universitatea de Vest" Timisoara (cooperare pentru studiile cerute de proiectul cofinantat de UE). In martie 2022, ALUM a obtinut viza anuala pentru autorizatia integrata de mediu. În aprilie 2022 aceasta a fost revizuita prin introducerea noilor investitii realizate in autorizatie. Pana la sfarsitul anului, ALUM a finalizat implementarea ajustarii debitului si temperaturii aburului la autoclavele de lesiere, necesar pentru a sustine propunerile facute catre ANRE de reducere a consumului specific de energie si de a asigura un transfer optim de caldura intre abur si pulpa de bauxita in autoclavele de incalzire cu abur viu.

In octombrie 2022, ALUM a recertificat sistemul integrat de management calitate – mediu – sanatate si securitate in munca – energie conform urmatoarelor standarde de referinta: SR EN ISO 9001: 2015; SR EN ISO 14001: 2015, SR EN ISO 45001:2018 si SR EN ISO 50001: 2019.

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.

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.

La 31 decembrie 2022, conducerea executiva a SMHL era formata din Alex Ivanov (Country Manager), Basudeb Datta (Director General) si Abdul Bangura (Director Financiar). Consiliul de Administratie este format din trei membri, dupa cum urmeaza: Igor Higer (membru), Steluța Mariana Despa-Niculae (membru) si Roman Bulat (membru).

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM (continuare)

GAL (continuare)

SMHL a inceput in 2022 livrarea intr-un nou format - nave CapeSize si nave New Castle Max in afara logisticii sale standard, adica Supramax. Aceasta a afectat frecventa vanzarilor (doua nave mari in iunie si iulie) si, prin urmare, frecventa intrarilor de numerar si momentul decontarii obligatiilor SMHL Prin urmare, lantul de transport s-a schimbat si sunt implicate in operatiunile de transbordare macaralele plutitoare si alte flote fluviale inchiriate.

Din punct de vedere economic, un factor care trebuie luat in considerare in Sierra Leone este denominarea leonilor. Astfel, de la 1 iulie 2022, a fost introdus noul leone cu o rata de conversie de 1000 leone vechi: 1 SLE = 1000 SLL.

In 2022, SMHL a inregistrat o productie de 910.344 de tone bauxita, cu 35% mai mica decat 1.396.678 de tone in 2021. Acest lucru se datoreaza strategiei Grupului de a opri achizitia de bauxita incepand din iulie 2022 si, prin urmare, productia obtinuta a fost doar pentru cerintele tertilor. Din punct de vedere al vanzarilor, SMHL a realizat vanzari, care s-au ridicat la 900.320 de tone, mai mici cu 39% fata de o perioada similara a anului trecut (2021: 1.478.700 de tone). Din cantitatea totala vanduta, doar 18% a fost pentru ALUM si 82% a fost pentru terti.

Suspendarea activității de producție la Alum a avut un impact negativ și asupra operațiunilor filialei din Sierra Leone (SMHL) prin reducerea cantității de bauxită necesare. Astfel, SMHL a trebuit sa isi reorienteze politica de vânzări si să identifice eventualele oportunități suplimentare de vânzare pentru capacitatea neutilizată a minei. Managementul SMHL a participat activ la evenimente globale in 2022, deoarece astfel de evenimente ar putea oferi sansa de a promova bauxita SMHL pe piata internationala.

Ca răspuns la aspectele descrise mai sus și având în vedere mediul economic și financiar actual, conducerea SMHL intenționează să implementeze un set de măsuri financiare și operaționale necesare pentru a îmbunătăți situația actuală la SMHL:
- menținerea minei pe deplin operațională la parametri normali, asigurarea livrărilor și achizițiilor normale în curs și ajustarea producției sale prin monitorizarea tendințelor pieței pentru a asigura o operare continuă și solidă, în conformitate cu bugetul său 2023 și cu planul pe termen lung.
- mentinerea relatiior puternice cu principalii sai furnizori si clienti pentru a asigura un flux stabil de materii prime si produse finite;
- păstrarea în mod constant a legăturii cu autoritățile guvernamentale și bancherii pentru a avea sprijinul acestora în structurarea viitoarelor plăți și pentru a avea acces la noi facilități de finanțare.

Conducerea SMHL a continuat să depună toate eforturile necesare pentru a crește cantitățile de bauxită vândute către terți, întrucât aceasta va susține lichiditatea companiei și va oferi astfel oportunitatea de a continua activitatea. Astfel, începând cu martie 2023, conducerea a reușit să contracteze cantități suplimentare față de ipotezele anterioare, astfel că 200 mii tone de bauxită sunt deja confirmate de terți și ar trebui livrate până la sfârșitul trimestrului III 2023.

In 2022, SMHL a fost selectata drept a doua cea mai conforma organizatie din Sierra Leone.

In plus, conducerea Grupului monitorizeaza indeaproape activitatea din Sierra Leone, de asemenea, pentru a lua masurile necesare astfel incat sa isi imbunatatească 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.

1.2 Managementul și cultura organizațională (continuare)

- **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 și 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.

Lucrările de proiectare pentru următoarea etapă de supraînălțare a digurilor perimetrale ale Haldei de șlam s-au finalizat și au fost contractate și sunt în curs de realizare lucrările de execuție supraînălțare a digurilor perimetrale până la cota +51 mdm. Lucrările de supraînălțare a digurilor de la Halda de șlam sunt realizate în baza unui proiect întocmit de Iprolam București și vizat de către UTCB București.

In anul 2022, ALUM a primit avizul favorabil din partea Administratiei Fondului pentru Mediu, avand in vedere prevederile Ordonantei nr. 2/2021 privind depozitarea deseurilor in temeiul art. 14 si 40 lit. b), pentru:
• proiectul tehnic actualizat pentru inchiderea si monitorizarea post-inchidere a haldei de deseuri industriale nepericuloase;
• graficul trimestrial cu explicarea/detalierea sumelor privind completarea fondurilor pana la valoarea stabilita prin proiectul tehnic actualizat de monitorizare inchidere si postinchidere.

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 și reprezintă ansamblul acţiunilor, principiilor şi practicilor prin care o companie se implică într-o societate, cu scopul de asigurare a unui impact pozitiv al activităţii sale şi de a contribui la dezvoltarea acelei societăţi.

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;

1.3 Responsabilitatea socială corporativă (continuare)

- 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, precum și de dezvoltare a mecanismului privind soluționarea petițiilor (procedura de soluționare de petițiilor) 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. De asemenea, a fost elaborată și o procedură privind acordarea de sponsorizări de care pot beneficia membrii comunității locale sau naționale (unitați de învățământ, elevi, studenți talentați sau cu potențial deosebit, unități spitalicești etc.). Sponsorizările se realizează cu respectarea legislației în vigoare.
- 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.).

In anul 2022, in perioada pandemiei de COVID-19, nu au existat efecte negative sau de impact in desfasurarea activitatii in cadrul ALUM. Cazurile de Covid au fost monitorizate si raportate conform legislatiei in vigoare.

Ca măsuri de protecție a salariaților, 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.

ALUM este o companie prezenta in comunitatea locala prin evenimente sau activitati cu un puternic caracter social. De asemenea, a mentinut un dialog continuu cu comunitatea locala. Reprezentantii ALUM sunt implicati ca membri activi in diverse organizatii precum Crucea Rosie din Romania, Comisia Judeteana pentru Egalitatea de Sanse intre Femei si Barbati, Comitetul de Dezvoltare Locala a Parteneriatului Social Tulcea, Consiliul Consultativ Tripartit infiintat la Inspectoratul Judetean de Munca Tulcea etc.

ALUM s-a implicat în relația cu comunitatea și prin acordarea de sprijin material categoriilor de populație defavorizată.

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.

1.3 Responsabilitatea socială corporativă (continuare)

În acest sens, în cursul anului 2022, Alum, ca partener activ al comunității locale, a fost implicata in diverse activitati sociale, printre care:

- Actiuni de sprijinire a institutiilor de invatamant si de formare profesionala la nivel local, compania s-a implicat activ in stabilirea si aprobarea planurilor anuale de activitate in invatamantul scolar si profesional (anul scolar 2022-2023);
- ALUM a participat, prin reprezentantii sai, in calitate de evaluatori la examenele de certificare a calificarii profesionale ale absolventilor de invatamant profesional din cadrul LTHC, fiind si coparticipant la actiunile de promovare a ofertei educationale a liceului prin prezentarea de pliante;
- ALUM a desemnat un reprezentant pentru a participa in calitate de observator la activitatea Comisiilor de examinare organizate pentru functia de director si director adjunct in unitatile de invatamant preuniversitar de stat (perioada februarie-martie 2022);
- ALUM are si un reprezentant in Consiliul de Administratie al Liceului Tehnologic „Henri Coanda" Tulcea, (LTHC), fiind si principalul sau colaborator;
- In noiembrie 2022, ALUM a participat la monitorizarea externa a implementarii PAS (Planul de Activitate Scolar, aferent anului scolar 2021-2022) al Liceului Tehnologic „Anghel Saligny" Tulcea, doua persoane din cadrul ALUM fiind nominalizate de catre CLDPS;
- Mentinerea unui dialog continuu cu comunitatea locala;
- Asigurarea, prin condițiile de muncă oferite, respectarea 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 14,57% 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).

ALUM s-a alaturat companiilor care au oferit ajutor umanitar refugiatilor din Ucraina si au donat imbracaminte, articole de igiena personala si combustibil in valoare de 30.000 RON; autoritatile locale au solicitat acest ajutor umanitar. De asemenea, ALUM a pus la dispozitie zece camere pentru refugiatii ucraineni in Centrul de Formare Profesionala din incinta companiei, asigurand hrana necesara. ALUM ofera in continuare sprijin direct si complementar pentru a raspunde nevoilor refugiatilor ucraineni, dar se va alatura si eforturilor autoritatilor si ale societatii civile pentru a depasi aceasta criza umanitara.

La nivel local, SMHL este un membru activ in cadrul comunitatilor din Sierra Leone, cu o atentie deosebita acordata protectiei mediului, avand in vedere amprenta ecologica a activitatii miniere. Prin Acordul de Dezvoltare Comunitara, SMHL sprijina mai multe investitii si proiecte sociale si educationale pentru dezvoltarea comunitatii locale in cadrul comunitatilor miniere. In 2022, SMHL a avut un parteneriat cu Children of the Nation.

Incepand cu 2017, Grupul ALRO publica, pe langa Raportul anual, un Raport de sustenabilitate in conformitate cu Ghidul G4 Core Global Reporting Initiative (GRI). Acest raport descrie modul in care Grupul ALRO realizeaza, monitorizeaza si indeplineste cele mai importante aspecte de mediu, sociale si de guvernanta corporativa. Raportul de sustenabilitate ofera un plus de informatii mai detaliate cu privire la actiunile Grupului, Societatii-mama si principalelelor sale filiale realizate in domeniul sustenabilitatii in aceeasi maniera transparenta ca si Raportul anual si adauga valoare actionarilor, altor parti interesate si comunitatilor in care Grupul si filialele sale opereaza. Acest Raport de Sustenabilitate este disponibil spre a fi consultat de publicul larg pe siteul Companiei, Sectiunea de Sustenabilitate, Subsectiunea Rapoarte de Sustenabilitate.

ALUM face parte din Grupul ALRO, iar cerinta obligatorie pentru intocmirea unui Raport de Sustenabilitate (adica un Raport Nefinanciar) este acoperita de faptul ca Societatea-Mama, ALRO, a decis sa intocmeasca un Raport Non-financiar Consolidat, respectiv Raportul de Sustenabilitate al Grupului ALRO.

Acest raport este disponibil pentru a fi consultat de publicul larg pe site-ul web al 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%).

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 31 decembrie 2022, pierderile fiscale acumulate din anii anteriori ale Grupului erau de 180.712 mii RON (31 decembrie 2021: 147.690 mii RON), toate aceste pierderi fiscale provenind din Sierra Leone. In 2022, din cauza pozitiei deficitare a filialei si a probabilitatii scazute ca profituri fiscale viitoare sa fie disponibile pentru a utiliza aceste pierderi fiscale, nu au fost recunoscute creante cu impozit amanat. In 2021, pentru suma de 41.382 mii RON, conducerea a considerat ca vor exista suficiente profituri impozabile in viitor pentru ca aceste pierderi fiscale sa fie utilizate, prin urmare o suma de 15.413 mii RON a fost recunoscuta ca creante privind impozitul amanat in situatiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2021.

La 31 decembrie 2021, profiturile impozabile viitoare ale Sierra Mineral Holdings I, Ltd. s-au bazat pe previziunile financiare estimate de conducere si acopera o perioada de cinci ani. Ipotezele principale folosite pentru previziuni sunt rata medie de crestere a vanzarilor de 5,43% pe an in urmatorii 5 ani and marja medie EBITDA de 13,43%. Previziunile au fost cele mai sensibile la cresterea vanzarilor si marja EBITDA. O scadere estimata cu 1,0% a cresterii medii a vanzarilor ar reduce creanta privind impozitul amanat cu suma de 800 mii RON si o scadere estimata a marjei EBITDA cu 1,0% ar reduce creanta privind impozitul amanat cu 1.000 mii RON.

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 efectuat de catre departamentul Trezorerie al Grupului pe baza politicilor aprobate de Consiliul de Administratie. Trezoreria identifica, evalueaza si se acopera impotriva unor riscuri financiare in stransa cooperare cu unitatile operationale ale Grupului. Consiliul de Administratie aproba prin documente scrise principii pentru managementul general al riscului, precum si politici ce acopera anumite domenii precum riscul valutar, riscul de rata a dobanzii, riscul de credit, utilizarea instrumentelor financiare derivate si nederivate si investirea lichiditatilor in exces.

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului în gestiunea capitalului includ continuitatea activității Grupului pentru a asigura venituri pentru acționari și beneficii pentru alți acționari și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea costului capitalului. Structura capitalului Grupului cuprinde datorii, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar și capital atribuibil acționarilor Companiei mamă, cuprinzând capitalul social, rezervele și rezultatul raportat.

Conducerea Grupului 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)

Managementul riscului de capital (continuare)

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 era următorul:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Total împrumuturi	38.412	69.311
Minus: numerar și echivalente de numerar	(3.027)	(3.263)
Datorie netă	**35.385**	**66.048**
Total capitaluri proprii	329.354	413.285
Total capitaluri	**364.739**	**479.333**
Grad de îndatorare	**9,70%**	**13,78%**

Dupa cum se observa si din tabelul de mai sus, gradul de indatorare a scazut de la 13,78% la 9,70% la nivel de Grup datorita scaderii nivelului imprumuturilor combinata cu o scadere a capitalurilor.

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.

Expunerea Grupului la schimbul valutar rezultă din:

- tranzactii (vanzari/cumparari) foarte probabile, denominate in valute straine;
- angajamente ferme denominate in valute straine și
- active si datorii monetare (in special creante, datorii comerciale si imprumuturi) denominate in valute straine.

Grupul este expus 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 Grupului 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.

Valoarea contabila a activelor si datoriilor monetare ale Grupului denominate in valute straine la data raportarii a fost urmatoarea:

	31 Decembrie 2022		31 Decembrie 2021	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active curente	1.617	34.795	3.068	6.944
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**1.617**	**34.795**	**3.068**	**6.944**
Total datorii pe termen scurt	1.292	119.740	7.762	65.864
Total datorii pe termen lung	239	3.063	113	21.259
Total datorii	**1.531**	**122.803**	**7.875**	**87.123**

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

Analiza de senzitivitate la cursul de schimb

Grupul este expus in principal la fluctuatia cursului RON/USD si RON/EUR. In tabelul urmator este prezentata senzitivitatea Grupului ca impact al unei cresteri/ (scaderi) cu 10% in aceste valute fata de moneda functionala. Analiza de senzitivitate include doar activele si pasivele monetare in sold, denominate in valute straine si ajusteaza conversia lor la sfarsitul perioadei de raportare pentru o crestere/ (scadere) de 10% a cursului valutei straine. Analiza de senzitivitate include imprumuturi denominate in alta moneda decat cea functionala.

O apreciere / (depreciere) cu 10% a RON fata de EUR si USD, asa cum este indicat mai jos, la 31 decembrie, ar creste/ (scadea) profitul sau pierderea si capitalurile proprii cu sumele prezentate mai jos (exclusiv impactul in impozitul pe profit):

	31 Decembrie 2022		31 Decembrie 2021	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	(9)	8.801	481	8.018
Capitaluri	(7)	7.393	404	6.735

Managementul riscului ratei dobânzii

Riscul de rata a dobanzii al Grupului provine in special din imprumuturi primite. Creditele primite cu rate de dobanda variabile 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 and pe EURIBOR pentru creditele in EUR. Imprumuturile contractate de Grup sunt cu rata de dobanda variabila.

Analiza de senzitivitate la ratele de dobanda

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 de dobanda ar fi cu 100 puncte baza mai mici / mai mari, toate celelalte variabile ramanand constante, rezultatul Grupului pentru anul 2022 ar fi mai mare/mai mic cu 379 mii RON (2021: 679 mii RON), exclusiv impactul in impozitul pe profit.Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în USD.

Managementul riscului de credit

Riscul de credit se refera la riscul ca un partener de afaceri sa nu isi onoreze obligatiile contractuale, rezultand intr-o pierdere financiara pentru Grup. Grupul este expus la riscul de credit provenind din activitatile sale operationale, in special activitati comerciale si din activitatile financiare.

Creantele constau intr-un numar de clienti, ce provin din diverse industrii si zone geografice. Pentru a minimiza riscul de credit, Grupul 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 Grupul are o expunere la credit distribuita intre contrapartide agreate. Grupul 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. Expunerea la riscul de credit este controlata prin limite aferente fiecarui debitor, care sunt revizuite si aprobate de catre Conducere. Grupul 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.

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

Managementul riscului de credit (continuare)

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.

La 31 decembrie 2022 suma maxima de expunere la risc de credit a fost de 47.596 mii RON (31 decembrie 2021: 39.395 mii RON).

Managementul riscului de lichiditate

Grupul isi administreaza riscul de lichiditate pastrand rezerve adecvate, facilitati bancare si facilitati de creditare, monitorizand continuu fluxurile de numerar previzionate si actuale si urmarind in paralel maturitatile activelor si datoriilor financiare.
In tabelul urmator sunt prezentate datoriile financiare ale Grupului pe maturitati contractuale. Sumele reprezinta fluxuri de numerar viitoare neactualizate din datorii financiare, in functie de data cea mai apropiata la care Grupul ar trebui sa efectueze platile.

Anul încheiat la 31 decembrie 2022

	Scadente	< 1 an	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	37.736	3.187	-	40.923
Datorii din leasing	-	128	250	-	378
Datorii comerciale	39.652	44.858	-	-	84.510
Total	**39.652**	**82.722**	**3.437**	**-**	**125.811**

Anul încheiat la 31 decembrie 2021

	Scadente	< 1 an	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	49.676	21.674	-	71.350
Datorii din leasing	-	691	627	-	1.318
Datorii comerciale	6.693	53.805	-	-	60.498
Total	**6.693**	**104.172**	**22.301**	**-**	**133.166**

Conducerea Grupului considera ca valoarea justa a activelor si datoriilor recunoscute la cost amortizat in situatiile financiare aproximeaza valoarea neta contabila a acestora in mare parte datorita maturitatilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzactiilor la data pozitiei financiare, iar pentru imprumuturile pe termen lung datorita in special faptului ca au dobanda variabila si marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci.

Active și pasive financiare

	31 decembrie 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	8.754	-	-	8.754
Numerar și echivalente de numerar	38.842	38.842	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**47.596**	**38.842**	**-**	**8.754**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	3.302	-	-	3.302
Datorii comerciale	84.510	-	-	84.510
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	35.110	-	-	35.110
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**122.922**	**-**	**-**	**122.922**

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

Managementul riscului de lichiditate (continuare)

	31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	36.132	-	-	36.132
Numerar și echivalente de numerar	3.263	3.263	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**39.395**	**3.263**	**-**	**36.132**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	21.865	-	-	21.865
Datorii comerciale	60.498	-	-	60.498
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	47.446	-	-	47.446
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**129.809**	**-**	**-**	**129.809**

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 2022 Grupul Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 642.092 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	479.355	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	18.088	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	357	mii RON
✓ Venituri din vanzări bauxită	126.556	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	17.736	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 2022	31 Decembrie 2021
România	462.635	666.196
Uniunea Europeană	14.335	73.527
Europa non UE	74.210	36.156
Statele Unite	-	-
Africa	15.761	14.849
Asia	60.371	-
Alte țări	14.780	32.740
Total	**642.092**	**823.468**

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 2014-2020 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 pieţele 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 31.12.2022 structura acționariatului ALUM este următoarea:

	31 Decembrie 2022			31 Decembrie 2021		
	Număr acțiuni	Valoare nominală mii RON	%	Număr acţiuni	Valoare nominală mii RON	%
ALRO SA	81.595.860	485.495	99,4026	81.595.860	485.495	99,4026
Persoane fizice	472.054	2.809	0,5751	472.647	2.812	0,5758
Persoane juridice	18.289	109	0,0223	17.696	105	0,0216
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 2022 și 31 Decembrie 2021 sunt după cum urmează:

	31 Decembrie 2022		31 Decembrie 2021	
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 2022 și 31 decembrie 2021, 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.

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 prevederile din Codul de Procedura Fiscala, perioada pentru care exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala este de 5 ani (termen care incepe sa curga cu luna iulie a anului urmator celui pentru care se datoreaza obligatia fiscala).

Pentru obligatiile fiscale de dinainte de data de 25 decembrie 2020, in conformitate cu reglementarile derogatorii 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. Conducerea Grupului considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt adecvate.

Incepand cu 2019, Societatea Alum a fost supusa unui control fiscal de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit si TVA pentru perioada 2014-2018. Inspectia fiscala a fost finalizata la 27 mai 2021, iar autoritatile fiscale au incheiat un raport cu o suma neta de 19.643 mii RON pentru impozit pe profit si 32 mii RON pentru TVA, pe care Societatea Alum le-a recunoscut intr-o prima etapa, ca si cheltuiala in categoria Cheltuieli cu impozitul pe profit curent, si pe care le-a platit in termenul legal. Ulterior, Societatea a formulat o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala. Apelul a fost respins de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala. Societatea continua sa-si apere pozitia prin actiuni in instanta. În prezent se efectuează o expertiză fiscală de către un expert independent desemnat de Curte.

Angajamente

La 31 decembrie 2022, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2023 în sumă de 2.295 mii RON (2022: 3.475 mii RON).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2022 pentru achiziția în 2023 de electricitate și alte materiale în sumă de 33.624 mii USD și, respectiv, 5.121 mii RON (31 decembrie 2021: 53.424 mii EUR, 61.875 mii USD și, respectiv, 98.846 mii RON).

2.1. Situația bilanțului consolidat pe anul 2022 comparativ cu anul 2021

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021	Variație 2022/2021
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	243.229	262.599	(19.370)
Imobilizări necorporale	108	157	(49)
Fond comercial	64.017	80.474	(16.457)
Drepturi de utilizare a activelor	353	1.215	(862)
Creanțe privind impozitul amânat	5.648	19.212	(13.564)
Alte active financiare pe termen lung	910	-	910
Total active pe termen lung	**314.265**	**363.657**	**(49.392)**
Active circulante			
Stocuri	215.865	197.263	18.602
Creanțe comerciale nete	7.529	36.132	(28.603)
Alte active financiare curente	1.225	6.255	(5.030)
Alte active nefinanciare curente	14.853	4.430	10.423
Creante privind impozitul pe profit curent	1.673	1.556	117
Numerar restricționat	35.815	111	35.704
Numerar și echivalente de numerar	3.027	3.263	(236)
Total active circulante	**279.987**	**249.010**	**30.977**
Total active	**594.252**	**612.667**	**(18.415)**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	488.413	488.413	-
Rezerve	41.003	43.525	(2.522)
Rezultatul reportat	(101.365)	(79.803)	(21.562)
Rezultatul perioadei	(98.697)	(38.850)	(59.847)
Capitaluri proprii	**329.354**	**413.285**	**(83.931)**
Total capitaluri proprii	**329.354**	**413.285**	**(83.931)**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	3.063	21.259	(18.196)
Datorii din leasing pe termen lung	239	606	(367)
Obligații privind beneficiile de pensionare	4.711	7.899	(3.188)
Provizioane pe termen lung	40.469	40.750	(281)
Subvenții, termen lung	3.819	4.198	(379)
Alte datorii financiare pe termen lung	459	1.141	(682)
Total datorii pe termen lung	**52.760**	**75.853**	**(23.093)**
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	84.510	60.498	24.012
Datorii aferente contractelor	39.496	685	38.811
Împrumuturi pe termen scurt	34.992	46.809	(11.817)
Datorii din leasing pe termen scurt	118	637	(519)
Datorii cu impozitul pe profit curent	3.572	510	3.062
Provizioane pe termen scurt	14.442	1.274	13.168
Subvenții, termen scurt	379	379	-
Alte datorii curente	34.629	12.737	21.892
Total datorii pe termen scurt	**212.138**	**123.529**	**88.609**
Total datorii	**264.898**	**199.382**	**65.516**
Total capitaluri proprii și datorii	**594.252**	**612.667**	**(18.415)**

2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2022

La sfârșitul anului 2022 Grupul ALUM a înregistrat o pierdere în valoare de 98.697 mii RON.

	2022	2021	Variație 2022/2021
Venituri din contracte cu clienți	642.092	823.468	(181.376)
Costul bunurilor vândute	(616.333)	(742.405)	126.072
Rezultat brut	**25.759**	**81.063**	**(55.304)**
Alte venituri/castiguri din exploatare	58.755	5.679	53.076
Ajustari privind deprecierea fondului comercial	(21.580)	-	(21.580)
Cheltuieli generale si administrative	(70.433)	(80.165)	9.732
Alte cheltuieli operaționale	(65.322)	(12.124)	(53.198)
Alte venituri și cheltuieli	19	(1.719)	1.738
Rezultat operational	**(72.802)**	**(7.266)**	**(65.536)**
Venituri financiare	1	-	1
Cheltuieli cu dobânzi	(6.164)	(4.733)	(1.431)
Alte cheltuieli financiare	(997)	(1.006)	9
Diferențe nete de curs valutar	667	8.144	(7.477)
Rezultat financiar net	(6.493)	2.405	(8.898)
Rezultat înainte de impozitare	**(79.295)**	**(4.861)**	**(74.434)**
Cheltuială cu impozitul pe profit	(19.402)	(33.989)	14.587
Rezultat net	**(98.697)**	**(38.850)**	**(59.847)**
Rezultatul pe acțiune	**(1,20)**	**(0,47)**	

Președinte Consiliu de Administrație
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director General
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director Financiar
Ec. Duralia Mihaela