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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Catre actionarii Alum SA
To the Shareholders of Alum SA

Raport asupra auditului situatiilor financiare individuale
Report on the Audit of the Separate Financial Statements

Opinia
Opinion

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 2023, situatia individuala a rezultatului global, situatia individuala a modificarilor capitalului propriu si situatia individuala a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si note la situatiile financiare individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.
We have audited the separate financial statements of ALUM SA (the "Company") with official head office in Tulcea, Isaccei Str. nr. 82, identified by sole fiscal registration number 2360405, which comprise the separate statement of financial position as at December 31, 2023, and the separate statement of comprehensive income, statement of changes in shareholders' equity and separate cash flow statement for the year then ended and notes to the separate financial statements, including a summary of material accounting policies.

In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2023, ca 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 asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana, si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare individuale.
In our opinion, the accompanying separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2023, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the International Standards of Financial Reporting as adopted by the European Union and the accounting policies described in the notes to the separate financial statements.

Bazele opiniei
Basis for opinion

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 individuale" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale 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.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) as issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to the audit of the financial statements in Romania, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Aspecte cheie de audit
Key audit matters

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.
Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the separate financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the separate financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.
For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

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.
We have fulfilled the responsibilities described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the separate financial statements" section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the separate financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying separate financial statements.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

Building a better working world

Descrierea fiecarui aspect cheie de audit si a procedurilor efectuate de noi pentru a aborda respectivul aspect

Description of each key audit matter and our procedures performed to address the matter

Aspect cheie de audit	Modul in care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit
Testarea pentru depreciere a imobilizarilor corporale in situatiile financiare individuale Informatiile prezentate de Alum cu privire la imobilizarile corporale, sunt incluse in nota 5.	
Imobilizarile corporale ale Alum au o importanta semnificativa pentru auditul nostru, avand in vedere marimea pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2023 (73 milioane RON in bilant). Conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara, o entitate este obligata sa evalueze, cel putin la fiecare data de raportare, daca exista indicatori de depreciere si, daca exista, este necesar un test de depreciere. La 31 decembrie 2023, din cauza prezentei indicatorilor de depreciere interni si externi, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea limitata a utilitatilor si a altor materii prime, cu un impact negativ asupra costurilor de productie, ceea ce a condus la suspendarea temporara a productiei de alumina la Alum, a fost efectuat un test de depreciere al imobilizarilor corporale ale unitatii generatoare de numerar Alum, pe baza caruia s-a stabilit ca valoarea recuperabila a imobilizarilor corporale ale unitatii generatoare de numerar ("UGN") a scazut sub valoarea contabila neta, prin urmare a fost recunoscuta o ajustare cu deprecierea imobilizarilor corporale. Evaluarea recuperabilitatii valorii contabile a imobilizarilor corporale necesita din partea conducerii sa aplice rationamente si estimari semnificative in determinarea principalelor ipoteze utilizate in testul de depreciere, cum ar fi rata de actualizare, rata de crestere si marja EBITDA. Avand in vedere incertitudinea in previzionarea si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, nivelul rationamentelor implicate si importanta imobilizarilor corporale ale Societatii la 31 decembrie 2023, aceasta arie a auditului reprezinta un aspect-cheie de audit.	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, verificarea ipotezelor macroeconomice). ➢ evaluarea competentei, capacitatilor si obiectivitatii evaluatorului extern implicat; c) am comparat ipotezele folosite in dezvoltarea modelelor de fluxuri de numerar viitoare cu bugetele aprobate si planurile de afaceri aprobate ce au avut in vedere impactul preturilor mari actuale ale 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 rata de actualizare, rata de crestere si marja EBITDA) precum si coerenta celorlalte ipoteze incluse in testul de depreciere (cum ar fi preturi de vanzare viitoare, volumele produse/vandute in raport cu capacitatea existenta, costul materialelor si utilitatilor) cu mediul economic general si specific, informatii relevante despre piata si planurile de afaceri ale Societatii.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

	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.
Key audit matter	***How our audit addressed the key audit matter***
Impairment testing of property, plant and equipment in the separate financial statements *Alum's disclosure about property, plant and equipment, including the related impairment, are included in Note 5*	
The property, plant and equipment of the Company are significant to our audit because of the magnitude of the balance sheet position as of 31 December 2023 (of RON 73 million in the statement of financial position). *Under International Standards of Financial Reporting, an entity is required to assess, at least at each reporting date, whether impairment indicators exist and, if they exist, an impairment test is required.* *At 31 December 2023 due to the presence of internal and external indications of impairment, such as increasing prices and scarce availability of energy products and other raw materials with a negative impact on the production costs which led to temporary suspension of the alumina production at Alum, an impairment test of the property, plant and equipment of the cash generating unit ("CGU") Alum was carried out, based on which it was determined that the recoverable value of property, plant and equipment of the cash generating unit has decreases below its carrying value, therefore an impairment charge for the property, plant and equipment has been recognized.* *The assessment of the recoverability of the carrying value of property plant and equipment requires management to apply significant judgements and estimates in determining the main assumptions used in the impairment test such as discount rate, growth rate and EBITDA margin.*	*Our audit procedures included, among others:* *a) We analysed and evaluated the management's assessment of the existence of impairment indicators;* *b) we involved our internal valuation specialists to assist us:* ➢ *in evaluating the key assumptions and methodologies used by the Company in the impairment testing of property, plant and equipment (e.g. checked the mathematical accuracy of the model and its conformity with the requirements of the International Financial Reporting Standards, discount rates used for discounting future cash flows for the company, checked macroeconomic assumptions).* ➢ *in evaluation of the competence, capabilities and objectivity of external valuator which prepared the impairment test;* *c) we compared the assumptions used within the future cash flow models to the approved budgets and business plans which considered also the impact of the current high energy prices on future cash flows;* *d) we evaluated the sensitivity analysis of the recoverable amounts to changes in the significant assumptions made by management (such as discount rate, growth rate and EBITDA margin) as well as the consistency of other assumptions made in the impairment test (such as expected sales prices, production/sales volumes versus capacity, material and utilities cost) with the general and industry-specific economic environment, relevant available market information and the business plans of the Company;*

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

Due to the uncertainty of forecasting and discounting future cash flows, the level of judgements involved and the significance of the Company's property plant and equipment as at 31 December 2023, this audit area is considered a key audit matter.	*e) we assessed the historical accuracy of management's budgets and forecasts by comparing them to actual performance;* *f) We further assessed the adequacy of Company's disclosures about Impairment testing of property, plant and equipment.*

Alte informatii
Other information

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare individuale si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.
The other information comprises the Administrators' Report, but does not include the separate financial statements and our auditors' report thereon. Management is responsible for the other information.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare individuale nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.
Our audit opinion on the separate financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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.
In connection with our audit of the separate financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the separate financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

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 Uniunea Europeana cu modificarile si clarificarile ulterioare, 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.
Management is responsible for the preparation and fair presentation of the separate financial statements in accordance with International Standards of Financial Reporting as adopted by European Union with all subsequent modifications and clarifications, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

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.
In preparing the separate financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.
Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare individuale
Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements

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.
Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the separate financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these separate financial statements.

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:
As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- 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.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

- 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.
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.*

- 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.
- *Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the separate financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*

- 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.
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the separate financial statements, including the disclosures, and whether the separate financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

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.
We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

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, actiunile întreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

Building a better working world

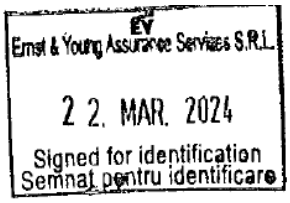
We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

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.
From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the separate financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

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.
We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

In numele,
On behalf of,

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



Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77
Registered in the electronic Public Register under No. FA 77

Nume Auditor / Partener: Verona Cojocaru
Name of the Auditor / Partner: Verona Cojocaru

Bucuresti, Romania
Bucharest, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1568
Registered in the electronic Public Register under No. AF1568

22 martie 2024
22 March 2024

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

ALUM S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2023

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 2023
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	**5**	73.010	169.349
Imobilizări necorporale	**6**	18	34
Investiții în filiale	**7**	-	67.356
Creanta privind impozitul amanat	**8**	4.741	5.648
Drepturi de utilizare ale activelor	**9**	520	353
Alte active financiare pe termen lung	**10**	1.561	910
Total active imobilizate		**79.850**	**243.650**
Active circulante			
Stocuri	**11**	137.698	175.639
Creante comerciale nete	**12**	1.072	5.985
Alte active financiare curente	**13**	172	169
Alte active nefinanciare curente	**14**	579	6.772
Numerar restrictionat	**15**	19.774	35.815
Numerar și echivalente de numerar	**16**	533	2.721
Total active circulante		**159.828**	**227.101**
Total active		**239.678**	**470.751**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	**18**	488.413	488.413
Rezerve	**17**	38.569	41.003
Rezultat reportat		(238.381)	(118.562)
Rezultatul perioadei		(188.521)	(122.154)
Total capitaluri proprii		**100.080**	**288.700**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	**19**	-	3.063
Datorii din leasing	**19**	355	239
Obligații privind beneficiile la pensionare	**20**	1.981	1.940
Provizioane	**21**	24.440	23.919
Subvenții	**22**	3.441	3.819
Alte datorii financiare		220	459
Total datorii pe termen lung		**30.437**	**33.439**

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	**23**	25.665	49.099
Datorii aferente contractelor	**25**	74.327	39.496
Împrumuturi	**19**	2.987	33.249
Datorii din leasing	**19**	172	118
Provizioane	**21**	-	11.847
Subvenții	**22**	379	379
Impozit pe profit	**8**	-	3.572
Alte datorii curente	**24**	5.631	10.852
Total datorii curente		**109.161**	**148.612**
Total datorii		**139.598**	**182.051**
Total capitaluri proprii și datorii		**239.678**	**470.751**

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 2024.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri din contracte cu clienți	**25**	284.654	499.771
Costul bunurilor vândute	**26**	(267.577)	(453.363)
Rezultat brut		**17.077**	**46.408**
Cheltuieli generale și administrative	**28**	(29.251)	(31.486)
Ajustari privind deprecierea investitiilor in filiale	**7**	(57.649)	(128.670)
Ajustari privind deprecierea activelor	**5**	(77.546)	(59)
Alte venituri operaționale	**27**	23.642	57.872
Alte cheltuieli operaționale	**29**	(65.086)	(56.258)
Rezultat operațional (EBIT)		**(188.812)**	**(112.193)**
Venituri financiare		199	267
Cheltuieli cu dobânzile		(3.469)	(4.561)
Alte cheltuieli financiare		(357)	(325)
Diferențe nete de curs valutar		(523)	(2.846)
Rezultatul financiar net	**30**	**(4.150)**	**(7.465)**
Rezultat înainte de impozitare		**(192.962)**	**(119.658)**
Venit/(Cheltuială) cu impozitul pe profit	**8**	4.441	(2.496)
Rezultatul perioadei		**(188.521)**	**(122.154)**
Media ponderată a acțiunilor ordinare pentru calculul câștigului de bază si diluat pe acțiune		82.086	82.086
Pierdere de bază și diluată pe acțiune		**(2,30)**	**(1,49)**
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare			
Elemente ce nu vor mai fi reclasificate ca alte (cheltuieli)/ venituri globale în viitor			
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare (Nota 20)		(118)	944
Impozit amânat aferent modificarii estimarilor aferente beneficiilor post-angajare (Nota 8)		19	(151)
		(99)	793
Total rezultat global aferent perioadei		**(188.620)**	**(121.361)**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2024.

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 2023
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 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 rezerva 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**
Sold la 1 ianuarie 2023	**488.413**	**41.003**	**(118.562)**	**(122.154)**	**288.700**
Pierderea anului	-	-	-	(188.521)	(188.521)
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	(99)	-	(99)
Total venituri globale ale anului	**-**	**-**	**(99)**	**(188.521)**	**(188.620)**
Transfer rezervă din reevaluare	-	(2.434)	2.434	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	(122.154)	122.154	-
Sold la 31 decembrie 2023	**488.413**	**38.569**	**(238.381)**	**(188.521)**	**100.080**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2024.

_____
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 2023
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE			
Rezultat înainte de impozitare		**(192.962)**	**(119.658)**
Ajustări pentru			
(Pierdere)/castig net din operațiuni valutare		(1.044)	4.302
Amortizări	**5,6,9**	19.606	23.632
Pierdere/(câștig) din vânzarea/casarea imobilizărilor corporale	**27**	-	(19)
Variația ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale	**12,28**	(33)	98
Variația netă a ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor financiare	**7**	57.649	128.670
Pierdere din vânzarea imobilizărilor financiare	**7,29**	6.526	-
Variația ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor corporale	**5**	77.546	59
Variația netă a provizioanelor	**21**	(11.847)	10.573
Variația ajustărilor pentru deprecierea valorii stocurilor	**11**	6.987	-
Variația obligației privind beneficiile la pensionare	**20**	(235)	(2.382)
Venituri din dobânzi	**30**	(199)	(267)
Cheltuieli cu dobânzile	**30**	3.469	4.513
Cheltuieli cu dobânzile – factoring	**30**	18	49
Profit operațional înainte de modificările în capitalul circulant		**(34.518)**	**49.571**
Modificări în capital circulant:			
Variația conturilor de clienți și alte creanțe		10.396	24.226
Variația conturilor de stocuri		30.954	(4.412)
Variația furnizorilor și a altor datorii		15.185	30.328
Numerar generat din operațiuni		**22.017**	**99.713**
Impozit plătit		(298)	(1.795)
Dobânzi plătite	**19**	(1.676)	(2.994)
Dobânzi primite		287	176
Fluxuri de numerar nete din activitatea operațională		**20.330**	**95.100**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(8.842)	(20.540)
Încasări din vânzarea imobilizărilor financiare	**7**	3.181	-
Variația numerarului restricționat	**15**	16.041	(35.704)
Fluxuri de numerar nete din activitatea de investiții		**10.380**	**(56.244)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Rambursări de împrumuturi	**19**	(32.747)	(36.458)
Plati din datorii de leasing	**19**	(151)	(269)
Fluxuri de numerar nete din activitatea de finanțare		**(32.898)**	**(36.727)**

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		**(2.188)**	**2.129**
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	**16**	**2.721**	**592**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	**16**	**533**	**2.721**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2024.

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. Slatina. La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, actionarul majoritar al ALRO S.A. era Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Navarinou 18, Navarinou Business Centre, Agios Andreas, 1100, 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 social și administrativ al Societății se află în Tulcea, județul Tulcea, str. Isaccei nr. 82, România.

Alum este listată la Bursa de Valori București, segmentul AeRO. Pretul pe actiune in anii 2023 si 2022 s-a situat in intervalele urmatoare:

	2023	2022
- preț minim (RON)	2,00	1,64
- preț maxim (RON)	4,82	3,16
- preț mediu (RON)	3,41	2,40

Evoluția numărului mediu de angajați ai Companiei a fost următoarea:

	2023	2022
Numar mediu de angajati, din care:	251	638
Personal in productie	188	519
Personal general si administrativ	63	119

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

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.

Situatiile financiare individuale au fost pregatite pe baza costului istoric

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.

În 2023, Societatea, grupul din care face parte și industria aluminiului în general au continuat să se confrunte cu o multitudine de provocări, deoarece producătorii s-au confruntat cu diverse dificultăți de-a lungul anului. Unul dintre obstacolele principale întâmpinate de producătorii europeni de aluminiu a fost volatilitatea persistentă a prețurilor materiilor prime, exacerbată de tensiunile geopolitice globale și de perturbările lanțului de aprovizionare. Conflictul în curs de desfășurare dintre Rusia și Ucraina a continuat să afecteze piața aluminiului, contribuind la incertitudine și la fluctuațiile prețurilor materiilor prime cheie. Această instabilitate nu numai că a perturbat lanțurile de aprovizionare, dar a dus și la presiuni semnificative asupra costurilor, afectând profitabilitatea și eficiența operațională.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

Principiul continuitatii activitatii (continuare)

În plus, industria aluminiului din UE s-a confruntat cu provocări legate de costurile energiei, creșterea prețurilor la energie electrică și gaze care a pus presiune si mai mare pe marje. Ca operațiuni mari consumatoare de energie, topitoriile și rafinăriile de aluminiu s-au confruntat cu creșteri semnificative ale costurilor de producție, reprezentând un obstacol semnificativ pentru producători în menținerea competitivității pe piața globală.

Ca răspuns la cele de mai sus, încă din 2022, ALUM si grupul din care face parte au dezvoltat si implementat scenarii pentru functionarea la un prag minim de rentabilitate sau reducerea pierderilor financiare prin suspendarea anumitor activitati de productie si trecerea unor echipamente de productie in conservare. Astfel, ALRO a redus productia de aluminiu primar cu 60% prin inchiderea a trei hale de electroliza si a ramas consecventa cu obiectivul sau de a trece din ce in ce mai mult catre produse cu valoare adaugata mare. ALUM si-a revizuit programul de productie in functie de nivelul de alumina calcinata necesar pentru ALRO, suspendand ulterior operatiunile de productie de alumina incepand cu 1 august 2022, pastrand in acelasi timp specialistii cheie. Pe parcursul anului 2023, deoarece conditiile de piata au continuat sa fie nefavorabile, productia de alumina a ramas suspendata si ALUM:
- si-a mentinut investitiile la un nivel minim, dar a continuat sa efectueze lucrari de intretinere pentru a se asigura că echipamentele și instalațiile sunt pregătite pentru repornire;
- a continuat obiectivele de investiții pe linia de mediu și conformitatea cu recomandările ANRE și proiectele sale de conformare
- a continuat activitatea de cercetare in instalatiile din cadrul proiectului finantat din fonduri europene si in cadrul proiectelor derulate la nivel european (Removal, Reescue și Reactiv)
- a continuat optimizarea achizitiilor de materiale si a nivelului stocurilor;
în timp ce activitatea principală a constat în achiziționarea de alumină de pe piață și vânzarea acesteia către ALRO pentru a-și asigura cerințele de producție. De asemenea, în 2023, ALUM și grupul căruia îi aparține, au decis să renunțe la divizia de bauxită care producea pierderi, prin vânzarea participației sale în Global Aluminium Ltd. (grupul GAL).

In 2023, Societatea a înregistrat o pierdere în sumă de 188.521 mii RON, generată în principal de cheltuielile cu deprecierea imobilizarilor corporale in valoare de 77.546 mii RON si de pierderi inregistrate din vanzarea participatiei detinute in divizia de bauxita in valoare de 64.175 mii RON (2022: pierdere de 122.154 mii RON, in principal provenita din deprecierea diviziei bauxita).

Ca urmare a pierderii înregistrate, la 31 decembrie 2023, activele nete ale societății au scăzut sub 50% din capitalul social. In conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale nr. 31/1990, modificata si completata prin Legea 441/2006 (art. 153 alin. 24), daca o companie inregistreaza active nete mai mici decat 50% din capitalul social, cum este cazul Societatii, trebuie luate masurile necesare de catre administratori si de catre actionari in vederea corectarii situatiei.

În ceea ce privește lichiditatea, în 2023 Societatea și-a rambursat majoritatea împrumuturilor conform graficelor stabilite prin contract, expunerea ramasa fata de banci la sfarsitul anului fiind redusa semnificativ (la 2.987 mii RON) si, la 31 decembrie, activele curente depasesc datoriile curente cu 50.667 mii RON. Activitatea sa operationala pe tot parcursul anului a fost susținută prin avansuri primite de la ALRO.

Managementul ALUM este concentrat pe identificarea de noi surse de dezvoltare și diversificare a activității având ca scop creșterea veniturilor Companiei pentru a depăși această perioadă dificilă.

Conducerea a elaborat previziuni și previziuni pe termen mediu privind fluxurile de numerar și nevoile de lichiditate ținând cont de condițiile actuale și prognozate de piață și de posibilele schimbări rezonabile ale performanței de tranzacționare pe baza acestor condiții, precum și de impactul acțiunilor de schimbări climatice și de decarbonizare asupra operațiunilor. Aceste previziuni au considerat un scenariu prudent, în care producția este reluată abia în 2027, când evoluția prețurilor la energie și gaze atinge prețuri sustenabile pe termen lung, care să permită Companiei să reia producția la niveluri profitabile, fiind pe deplin aliniată cu previziunile și proiecțiile ALRO.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

Principiul continuitatii activitatii (continuare)

Compania va menține capacitățile de producție la capacitate maximă de funcționare, pentru a permite reluarea producției în termen de 1 lună odată cu luarea deciziei. Perioada de 1 lună este necesară pentru a acumula și a restabili concentrația de hidrat în instalații. Starea actuală a capacității de producție oferă flexibilitatea și capacitatea de a reacționa și de a beneficia de oportunitățile de pe piață.

Prognozele arată o îmbunătățire semnificativă a rezultatelor Companiei în perioadele viitoare, care va reveni pe profit odată cu reluarea producției. În această perioadă, Compania depinde de societatea-mamă, ALRO, pentru sprijin operațional și financiar, care a emis o scrisoare de sprijin din 19 martie 2024, în care își declară capacitatea și intenția de a sprijini ALUM pentru perioada previzibilă.

În pofida provocărilor și incertitudinilor, conducerea se așteaptă ca, pe baza celor mai recente previziuni, a sprijinului din partea acționarului și a capacității de a-și adapta fluxurile de numerar, atunci când este necesar, Societatea să reușească să genereze fluxuri de numerar adecvate pentru a-și permite să își continue operațiunile și a concluzionat că nu există incertitudini semnificative cu privire la capacitatea lor de a-și continua activitatea respectand principiul continuitatii activitatii.

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 2023 si nici asupra viabilitatii Societatii in urmatorii cinci ani. Au fost luate in considerare urmatoarele puncte specifice:

Impactul curent

Societatea are un impact semnificativ asupra mediului, atat prin emisiile directe de GES (Scop 1) generate prin procesul de productie, cat si prin emisiile indirecte de GES (Scop 2) generate de consumul de energie electrica achizitionata din surse neregenerabile.
Majoritatea operatiunilor din cadrul Societatii generează emisii de GES prin ardere. Productia de alumina calcinata este activitatea cu cel mai mare consum de energie din cadrul Societatii.

In 2023, emisiile directe si indirecte de GES la nivelul Societatii au scazut comparativ cu anul 2022. Acest lucru s-a datorat faptului ca, pentru a face fata conditiilor dificile de piata cauzate de creșterea pretului energiei electrice, Societatea a fost nevoita sa ia decizii de afaceri care au condus la suspendarea activitatii de productie a aluminei calcinate.

Strategia privind schimbarile climatice

Crearea de valoare prin desfasurarea unei activitati sustenabile si pe termen lung reprezinta unul dintre pilonii principali ai strategiei de dezvoltare a Societatii. Fiind constient de impactul sau asupra mediului inconjurator, Societatea monitorizeaza continuu amprenta sa de carbon si a implementat masuri specifice care au ca scop realizarea obiectivului de a deveni o ”fabrica verde”, inovativa si sustenabila cu aproape zero emisii si deseuri.

Regulamentul UE prin care se doreste sa se obtina neutralitatea emisiilor de dioxid de carbon pana in 2050, precum si obiectivele intermediare de atins pana in 2030, au un anumit impact asupra operatiunilor si planurilor de viitor ale Societatii. Aceasta implica o schimbare fundamentala catre decarbonizare, necesitand schimbari in procesele de productie, surse de aprovizionare cu energie si gestionarea emisiilor. Societatea este in curs de a-si reevalua strategiile operationale, luand in considerare chiar restructurarea lantului de aprovizionare, optimizand eficienta energetica si implementand practici durabile in cadrul operatiunilor sale pentru a se alinia la cerintele de reglementare.

Atingerea obiectivelor Societatii privind reducerea emisiilor de carbon va necesita probabil unele investitii pe termen lung. Tranzitia catre surse de energie mai curate, modernizarea echipamentelor si infrastructurii, implementarea tehnologiilor de captare a carbonului, precum si investitiile in cercetare si dezvoltare pentru o dezvoltare durabila vor implica costuri semnificative.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

Strategia privind schimbarile climatice (continuare)

Aceste investitii sunt esentiale pentru ca Societatea sa se adapteze la mediul de reglementare in schimbare, sa ramana competitiv și sa reduca riscurile asociate cu penalitatile de neconformitate si deteriorarea reputatiei.

Societatea si grupul din care face parte au identificat trei directii pentru a reduce intensitatea emisiilor de gaze cu efect de sera si a atinge obiectivul de neutralitate climatica pana in 2050, dupa cum urmeaza:

1. Decarbonizarea energiei electrice – aproximativ peste 60% din tonele de emisii CO2 rezultate din productia de aluminiu sunt generate de energia electrica consumata in timpul procesului de electroliza. Productia de energie electrica cu emisii scazute de carbon si implementarea tehnologiilor de captare, utilizare și stocare a carbonului (CCUS) sunt oportunitati pentru a reduce emisiile la aproape zero pana in 2050.

2. Emisii directe – emisiile provenite de la arderea combustibilului reprezinta aproximativ 15% din emisiile generate in timpul procesului. Aici, electrificarea, trecerea combustibilului la hidrogen verde si CCUS ofera cele mai credibile cai. Emisiile de proces reprezinta inca aproximativ 70% (arderea anozilor in electroliza) si necesita tehnologii noi, cum ar fi anozii inerti.

3. Reciclarea si optimizarea resurselor – cresterea ratei de utilizare a aluminiului reciclat pentru productia anumitor aliaje speciale, de la 60% la aproape 100%, precum și alte progrese in utilizarea eficienta a resurselor pana in anul 2050, reduce necesitatea utilizarii de aluminiu primar, care, la randul sau, contribuie la reducerea emisiilor de CO2, fiind deci o a doua masura importanta, dupa decarbonizarea energiei electrice.

Ca parte a angajamentului sau de a reduce amprenta de mediu, Societatea si grupul din care face parte au facut deja investitii si au in plan sa mai faca astfel de investitii cu scopul de a sprijini, pe perioada de tranzitie, decarbonizarea activelor industriale existente. Unele dintre aceste investitii sunt grupate în doua categorii principale, respectiv Activitati de eficienta energetica si, respectiv, Surse sustenabile de aprovizionare cu energie.

Surse sustenabile de aprovizionare cu energie

Ca principal furnizor de energie al ALUM, ALRO a luat masuri suplimentare pentru dezvoltarea propriei centrale de producere a energiei din surse regenerabile. In septembrie 2023 a fost infiintata societatea CCGT Power Isalnita SA, Complexul Energetic Oltenia detinand o cota de 59,9% si ALRO SA detinand 40,1% din capitalul social. Societatea nou infiintata in urma parteneriatului, va construi o centrala pe gaze naturale de 850 MW, care va inlocui doua instalatii vechi de carbune de 315 MW fiecare. Centrala va fi pregatita pentru a consuma un amestec de gaz/hidrogen atunci cand acesta va fi disponibil. Valoarea totala a proiectului este estimata la o valoare de 506 milioane Euro, din care 253 milioane Euro urmeaza sa fie finantate prin Fondul de Modernizare, un instrument nou de finantare ce contribuie la obiectivele Pactului ecologic european prin sprijinirea unei tranzitii juste din punct de vedere social catre o economie verde. Aceasta initiativa poate da nastere la costuri de cercetare si dezvoltare in viitor care ar putea fi capitalizate in Situația pozitiei financiare, sau trecute pe cheltuiala, in conformitate cu politicile contabile. Grupul ALRO atinge obiectivul legal privind achizitia de energie din surse regenerabile.

Pentru de a-si asigura propria productie de energie din surse sustenabile, Grupul ALRO a inceput sa analizeze posibilitatea de a-si instala propriile capacitati de productie de energie sustenabila si in acest scop, in cel de-al doilea semestru al anului 2023 a demarat procedurile pentru construirea unui sistem fotovoltaic, constand in instalarea unei centrale fotovoltaice de 1500 KW si a doua statii de incarcare. Grupul ALRO va folosi intreaga cantitate de energie produsa, ceea ce va contribui la cresterea procentului de energie verde utilizata in procesele tehnologice si la reducerea impactului de carbon al acestora, promovand astfel productia de aluminiu verde (green aluminium).

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

Efectele aspectelor legate de clima, in estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare

Ipotezele privind fluxurile de numerar viitoare, ale Societatii, vizeaza alinierea la obiectivele de decarbonizare ale UE, pentru a asigura viabilitatea si sustenabilitatea financiara. Aceasta implica, pe de o parte, incorporarea costurilor asociate masurilor de reducere a emisiilor de carbon si a costurilor potentiale de conformitate cu reglementarile, iar pe de alta parte, identificarea oportunitatilor de generare a veniturilor, din initiative durabile.

Efectele schimbarilor climatice asupra deprecierii, duratei de viata utila a activelor si alte ipoteze cheie

Societatea si grupul din care face parte analizeaza cu atentie efectele reglementarilor UE privind decarbonizarea, asupra evaluarilor deprecierii, duratei de viata utila a activelor si a altor ipoteze cheie. Modificarile cerintelor de reglementare si dinamica pietei, rezultate din eforturile de decarbonizare, pot avea impact asupra valorii si duratei de viata a activelor Societatii. Acest lucru necesita revizuiri si ajustari periodice ale testelor de depreciere, luand in considerare factori precum: progresele tehnologice, costurile de conformitate cu reglementarile si tranzitia la produse durabile.

In plus, Societatea reevalueaza ipotezele legate de ratele de amortizare, costurile de intretinere si obligatiile de retragere din functiune a activelor, pentru a reflecta cu acuratete evolutia mediului de reglementare si implicatiile acestuia pentru performanta financiara si sustenabilitatea companiei.

Consideratiile legate de schimbarile climatice sunt incluse in calculele de depreciere, in primul rand direct, prin estimarea certificatelor de CO2. Indirect, efectul schimbarilor climatice este considerat atat prin preturile estimate la energie consumata in timpul procesului de productie, cat si prin estimarea veniturilor din compensarea costurilor cu energia. A se vedea, de asemenea, secțiunea Analiza privind deprecierea imobilizarilor corporale din Nota 5 Imobilizari corporale.

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 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, Societatii 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 materiale. 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.

Conducerea Societatii considera ca nu este necesara constituirea de provizioane pentru conformarea cu reglementarile privind mediul la 31 decembrie 2023.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a companiei este leul romanesc (RON).

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

	31 Decembrie 2023	**31 Decembrie 2022**
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei*	4,4958 USD/RON	4,6346 USD/RON
	2023	**2022**
Curs de schimb mediu USD**	4,5758 USD/RON	4,6923 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.

3. 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 2023 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Societatii pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023.

Standarde si interpretari in vigoare in 2023, 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 2023:

- IFRS 17 Contractele de asigurare (emis pe 18 mai 2017). 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. Adoptarea acestui standard nu a avut efect asupra Societatii.

- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IFRS Situatie practica 2: Prezentarea politicilor contabile (emise la 12 februarie 2021). O entitate este 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. Societatea a revizuit informatiile despre politicile contabile in concordanta cu aceste modificari si au imbunatatit prezentarea informatiilor despre politicile contabile, facandu-le mai specifice companiei si reducand prezentarea politicilor contabile nesemnificative si standardizate.

- Amendamente la IAS 8 Politici contabile, Modificari ale estimarilor contabile si Erori: Definitia estimarilor contabile (emise la 12 februarie 2021). Modificarile clarifica mai detaliat diferenta dintre politicile contabile si estimarile contabile, intrucat autoritatile responsabile cu punerea lor in aplicare au identificat practici diferite in acest sens. Modificarile aduse standardului IAS 8 se axeaza in intregime pe estimarile contabile si, prin urmare, definitia unei modificari a estimarilor contabile este inlocuita cu o definitie a estimarilor contabile. Conform noii definitii, estimarile contabile sunt „sume monetare din situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii evaluarii".

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2023, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

Amendamentele clarifica faptul ca o modificare a estimarilor contabile ce rezulta din informatii noi sau dintr-o evolutie noua nu reprezinta corectarea unei erori. Efectele unei modificari a unei date de intrare sau a unei tehnici de masurare utilizate pentru a intocmi o estimare contabila reprezinta modificari ale estimarilor contabile daca acestea nu rezulta din corectarea erorii din perioada anterioara si pot afecta doar rezultatul de profit sau pierdere al perioadei curente sau rezultatul de profit sau pierdere atat a perioadei curente, cat si a perioadelor viitoare. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare.

- Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit: Impozit amanat aferent activelor si datoriilor rezultate dintr-o singura tranzactie (emis la 7 mai 2021). 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. Modificarile nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit: Reforma fiscala internationala – Model de reguli pentru Pilonul 2. Modificarile intra in vigoare imediat dupa emitere, dar anumite cerinte de prezentare intra in vigoare ulterior. Organizatia pentru Cooperare si Dezvoltare Economica (OCDE) a publicat modelul de reguli pentru Pilonul 2 in Decembrie 2021 pentru a se asigura ca marile companii multinationale vor fi supuse unei cote de impozitare de minim 15%. La 23 mai 2023, IASB a emis Reforma fiscala internationala – Model de reguli pentru Pilon 2 – Amendamente la IAS 12. Modificarile introduc o exceptie temporara obligatorie la contabilizarea impozitelor amanate care decurg din implementarea jurisdictionala a modelului de reguli Pilon 2 si cerintele de prezentare pentru entitatilor afectate cu privire la expunerea potentiala la impozitul pe profit din Pilonul 2. Amendamentele impun, pentru perioadele in care legislatia Pilonului 2 este (in mod substantial) adoptata, dar nu este inca in vigoare, prezentarea de informatii cunoscute sau estimabile in mod rezonabil, care ajuta utilizatorii situatiilor financiare sa inteleaga expunerea entitatii referitoare la impozitul pe profit din Pilonul 2. Pentru a respecta aceste cerinte, o entitate este obligata sa prezinte informatii calitative si cantitative despre expunerea sa la impozitul pe profit din Pilonul 2 la sfarsitul perioadei de raportare. Prezentarea cheltuielilor curente cu impozitul aferent impozitului pe profit din Pilonul 2 si prezentarile referitoare la perioadele inainte de intrarea in vigoare a legislatiei sunt necesare pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2023, dar nu sunt necesare pentru nicio perioada intermediara care se incheie la sau inainte de 31 decembrie 2023. Impactul asupra situatiilor financiare ale Societatii este prezentat in. Nota 8.

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

- 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.

- Amendamente la IFRS 16 Leasing: Datorii de leasing in cazul tranzactiilor de vanzare si leaseback (emis pe 22 septembrie 2022). 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.

3. 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)

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.

- 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. 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). 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. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii pentru ca practicile Societatii sunt deja aliniate cu aceste amendamente.

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date, fiind permisă aplicarea anterioară acestei date, fiind necesara aplicarea retroactiva în conformitate cu IAS 8. Obiectivul amendamentelor este de a clarifica principiile din IAS 1 pentru clasificarea datoriilor ca datorii curente sau pe termen lung. Modificările clarifică sensul dreptului de amanare a decontării, cerința ca acest drept să existe la sfârșitul perioadei de raportare, faptul că intenția managementului nu afectează clasificarea curentă sau pe termen lung, că opțiunile contrapărții care ar putea conduce la decontare prin transferul propriilor instrumente de capitaluri proprii ale entității nu afectează clasificarea curentă sau pe termen lung. Directorii nu anticipează că aplicarea standardului în viitor va avea un impact asupra situațiilor financiare ale companiei.

- Amendamente la IAS 7 Situatia fluxurilor de numerar si IFRS 7 Instrumente financiare: Prezentari: Acorduri de finantare a furnizorilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2024, cu aplicare timpurie permisa. Amendamentele completeaza cerintele existente in IFRS si impun unei entitati sa prezinte termenii si conditiile acordurilor de finantare a furnizorilor. In plus, entitatile trebuie sa prezinte la inceputul si la sfarsitul perioadei de raportare valorile contabile ale datoriilor financiare aferente acordurilor de finantare ale furnizorilor si elementele in care sunt prezentate acele datorii, precum si valorile contabile ale datoriilor financiare si elementelor, pentru care responsabilii de finantare au decontat deja datoriile comerciale corespunzatoare. De asemenea, entitatile ar trebui sa prezinte tipul si efectul modificarilor nemonetare ale valorilor contabile ale datoriilor financiare aferente acordurilor de finantare a furnizorilor, care impiedica valorile contabile ale datoriilor financiare sa fie comparabile. In plus, modificarile impun unei entitati sa prezinte la inceputul si la sfarsitul perioadei de raportare intervalul de scadenta a platilor pentru datoriile financiare datorate furnizorilor de finantare si pentru datoriile comerciale comparabile care nu fac parte din aceste acorduri. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE. Nu se asteapta ca modificarile vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, deoarece Societatea nu utilizeaza finantarea furnizorilor.

3. 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 21 Efectele modificarilor ratelor de schimb valutar: Lipsa de schimbabilitate. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2025 sau dupa acesta, fiind permisa aplicarea timpurie. Amendamentele specifica modul in care o entitate ar trebui sa evalueze daca o moneda poate fi schimbata intr-o alta moneda si, atunci cand acest lucru nu este posibil, in determinarea cursului de schimb utilizat. O moneda este considerata a fi schimbabila intr-o alta moneda atunci cand o entitate este capabila sa obtina cealalta moneda intr-un interval de timp care permite o intarziere administrativa normala si printr-o piata sau un mecanism de schimb in care o tranzactie de schimb ar crea drepturi si obligații executorii. Daca o moneda nu este schimbabila intr-o alta moneda, o entitate este obligata sa estimeze cursul de schimb la vedere la data evaluarii. Obiectivul unei entitati in estimarea cursului de schimb la vedere este de a reflecta cursul la care ar avea loc o tranzactie de schimb ordonata la data evaluarii intre participantii la piata in conditiile economice predominante. Amendamentele noteaza ca o entitate poate utiliza un curs de schimb observabil fara ajustare sau alta tehnica de estimare. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

4. POLITICI CONTABILE, JUDECATI, ESTIMARI SI IPOTEZE

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE

Politicile de contabilitate materiale sunt prezentate mai jos.

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).

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 individuala a pozitiei financiare la cost minus amortizare cumulata si minus pierderi cumulate din depreciere.

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

Imobilizarile corporale in curs de executie ce urmeaza a fi utilizate in productie sau administrativ sunt evaluate la cost minus pierdere cumulata din depreciere. Costurile includ si onorariile profesionale si pentru activele eligibile, costurile indatorarii capitalizate in conformitate cu politicile contabile ale Societatii.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

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.

Imobilizarile corporale puse temporar in conservare sunt evaluate pentru depreciere individual. Pentru activele puse in conservare pentru o perioada nedefinita, in conformitate cu decizia Consiliului de Administrație, Societatea recunoaste o pierdere din depreciere egala cu valoarea lor contabila la data transferului. Ulterior, aceste active sunt revizuite pentru posibila inversare a deprecierii, in functie de planurile Societatii de a le utiliza in viitor.

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

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.

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 activ 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), fiind imateriale pentru Societate.

Instrumentele de datorie la costul amortizat reprezinta activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de afaceri 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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Instrumente financiare (continuare)

Metoda dobanzii efective

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

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

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.

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Instrumente financiare (continuare)

Datorii financiare

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

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

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la 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 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 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.

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.

Derecunoasterea datoriilor financiare

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

Stocuri

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

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

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

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

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.

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

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.

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Leasing (continuare)

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:

	2023
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.

Venituri din contracte cu clientii

Veniturile din contractele cu clientii sunt recunoscute atunci cand se transfera controlul asupra bunurilor si serviciilor la o valoare ce reflecta pretul la care Societatea se asteapta sa aiba dreptul in schimbul acelor bunuri sau servicii.

Vanzari de bunuri
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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

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 a aplicat metoda valorii preconizate. In acelasi timp, cazurile de reclamatii privind calitatea (drepturi de retur) sunt izolate si nesemnificative astfel ca nu a fost necesasa vreo ajustare a veniturilor la sfarsitul anului.

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.

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 MATERIALE 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.

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Impozitarea (continuare)

Activele si datoriile privind impozitul amanat sunt masurate la nivelul impozitelor ce sunt presupuse a fi aplicate in perioada la care este stabilita recuperarea datoriei sau realizarea activului, bazandu-ne pe nivelul impozitelor (si al legilor fiscale) ce au intrat in vigoare sau urmeaza a intra in vigoare pana la sfarsitul perioadei de raportare. Masurarea datoriilor de taxe amanate si a activelor reflecta consecintele in materie de impozite ce ar urma sa decurga din felul in care 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 2023 a fost de 16% (31 decembrie 2022:16%).

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

Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2 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. 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

Deprecierea unui activ are loc atunci cand valoarea neta contabila a respectivului activ sau a unitatii generatoare de numerar („UGN") 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 fiecare UGN, inclusiv o analiză de senzitivitate, sunt prezentate și explicate în continuare în Nota 5.

ii) Obligații privind beneficiile la pensionare

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 20.

iii) Taxare

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 8.

4.2 JUDECATI CONTABILE CRITICE, ESTIMARI SI IPOTEZE (continuare)

iv) 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 21.

5. 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 2022	**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**
Intrări	-	-	-	-	1.800	-	1.800
Transfer între categorii	-	-	1.374	-	(1.374)	-	-
Ieșiri	-	(1.178)	(4.713)	(171)	-	-	(6.063)
Sold final la 31 decembrie 2023	**33.777**	**217.904**	**456.311**	**28.460**	**15.654**	**-**	**752.105**

5. 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 2022	**-**	**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**
Cheltuiala anului	-	5.603	13.166	651	-	-	19.420
Amortizarea acumulată a ieșirilor	-	-	(4.713)	(171)	-	-	(4.885)
Sold final la 31 decembrie 2023	**-**	**177.286**	**396.737**	**19.023**	**-**	**-**	**593.046**

5. 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 2022	**-**	**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**
Cheltuiala cu deprecierea	-	28.728	41.850	6.968	-	-	77.546
Stornarea deprecierii	-	(5)	-	-	-	-	(5)
La 31 decembrie 2023	**-**	**31.329**	**45.032**	**7.894**	**1.792**	**-**	**86.049**
Valoare contabilă netă							
La 31 decembrie 2022	**33.777**	**44.792**	**68.184**	**9.162**	**13.436**	**-**	**169.349**
La 31 decembrie 2023	**33.777**	**9.288**	**14.542**	**1.543**	**13.862**	**-**	**73.010**

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 2028, odata cu inchiderea sau extinderea ei. Variatia provizionului in cursul anului 2023 a scazut valoarea mijlocului fix la 31 decembrie 2023 cu valoarea de 1.173 mii RON (2022: - 2.948 mii RON) (vezi Nota 21), in conformitate cu prevederile IAS 37.

În 2022 și 2023 nu au fost capitalizate costuri cu îndatorarea.

La 31 decembrie 2023 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate în funcțiune este de 179.830 mii RON (2022: 151.989 mii RON).

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2023, imobilizările corporale ale ALUM S.A. gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Societate au o valoare contabilă neta de 43.199 mii RON (31 decembrie 2022: 140.017 mii RON) (Nota 19).

La 31 decembrie 2023 valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe scoase din uz temporar ca urmare a suspendarii activitatii de productie alumina calcinata in 2022 este de 86.084 mii RON (2022: 103.319 mii RON).

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

Societatea testeaza activele pentru depreciere la sfarsitul anului si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila poate fi depreciata. Ca urmare a mai multor factori, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea redusa a produselor energetice si a altor materii prime, cu impact negativ asupra costurilor de productie, care au determinat Societatea sa ia anul trecut decizia de suspendare temporara a operatiunilor de productie de alumina, un test de depreciere al imobilizarilor corporale ale Societatii a fost efectuat la 31 decembrie 2023. Rezultatele testelor de depreciere sunt prezentate in continuare.

La 31 decembrie 2023, in urma testului de depreciere a imobilizarilor corporale efectuat de ALUM, s-a constatat ca valoarea recuperabila a fost semnificativ diferita de valoarea sa contabila, asadar a fost recunoscuta o depreciere aditionala in suma de 77.547 mii RON (31 decembrie 2022: nu a fost recunoscuta nicio depreciere pentru imobilizarile corporale si unitatea generatoare de numerar ALUM). Testul de depreciere are la baza un raport de evaluare efectuat de catre un evaluator independent, avand la baza o singura unitate generatoare de numerar.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar ALUM a fost determinata pe baza unui calcul al valorii unitatii generatoare de numerar minus costurile de vanzare, 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. Principalele ipoteze utilizate de ALUM in previziunile sale privind fluxul de numerar se bazeaza pe planurile existente care iau in calcul reluarea prodcutiei in 2027, pana atunci Alum continuand sa cumpere alumina de pe piata la preturi mai mici decat propriul cost de productie si sa o revanda catre ALRO, in urma deciziei conducerii Grupului de a opri temporar activitatile de productie. Din august 2022, ALUM a cumparat alumina de pe piata si a furnizat-o catre ALRO cu o marja. Conducerea estimeaza ca preturile materiilor prime si gazelor se vor stabiliza la un nivel sustenabil, permitand ALUM sa reia productia de alumina in 2027 si sa indeplineasca cerintele ALRO pentru aceasta materie prima primara in operatiunile sale de electroliza. In plus, parcursul strategic al companiei include planuri de a relua productia si vanzarea de hidrat de aluminiu si alte produse specializate din alumina catre clienti terti.

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

	2023	2022
Rata de discount	13,60%	13,80%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	18,39%	5,31%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	1,93%	4,44%
Marja EBITDA, valoarea terminala	7,34%	5,82%

5. 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:

	2023	2022
Rata de discount	8,79%	13,72%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	30,00%	5,91%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	7,38%	4,50%
Marja EBITDA, valoarea terminala	10,10%	5,86%

6. 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 2022	**4.367**	**535**	**-**	**4.902**
Intrări	-	31	-	31
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2022	**4.367**	**566**	**-**	**4.933**
Intrări	-	16	-	16
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2023	**4.367**	**582**	**-**	**4.949**

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 2022	**4.367**	**470**	**-**	**4.837**
Cheltuiala anului	-	62	-	62
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2022	**4.367**	**532**	**-**	**4.899**
Cheltuiala anului	-	32	-	32
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2023	**4.367**	**564**	**-**	**4.931**
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2022	**-**	**34**	**-**	**34**
Valoare contabilă netă la decembrie 2023	**-**	**18**	**-**	**18**

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.

7. INVESTIȚII ÎN FILIALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
La 1 ianuarie - investitie	346.383	346.383
La 1 ianuarie - depreciere	(279.027)	(150.357)
Intrari	-	-
Iesiri	(346.383)	-
Cheltuieli din ajustari privind deprecierea imobilizarilor financiare	(57.649)	(128.670)
Reversare depreciere imobilizari financiare	336.676	-
La 31 decembrie investitie	**-**	**346.383**
La 31 decembrie depreciere	**-**	**(279.027)**
La 31 decembrie valoare neta contabila	**-**	**67.356**

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).

La 31 mai 2023, Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL). La 10 iulie 2023, in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Alum SA, s-a aprobat vanzarea GAL pentru o contravaloare in numerar, in suma de 2.000 mii USD, mai putin o suma egala cu datoria intercompany, care la acea data era de 1.300 mii USD. Vanzarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizata la 1 septembrie 2023, iar contraprestatia primita pentru activele nete cedate a fost de 3.181 mii RON (echivalentul a 700 mii USD).

Mina de bauxită din Sierra Leone a produs 691.469 tone in primele 8 luni de activitate, inainte de vanzarea din 01 septembrie 2023 (2022: 910,344 tone). Mina de bauxită a asigurat in trecut necesarul de materii prime pentru Alum S.A..

8. IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuiala cu impozitul current	(5.367)	4.857
Cheltuiala cu impozit amânat	926	(2.361)
Cheltuiala cu impozitul pe profit total recunoscut în anul curent	**(4.441)**	**2.496**

8. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Pierdere înainte de impozitare	(192.962)	(119.658)
Impozit pe profit calculat cu 16%	30.874	19.145
Efectul diferențelor permanente	(2.757)	(1.054)
Pierderi fiscale pentru care nu s-a recunoscut impozit amanat	(16.635)	-
Impozit amanat aferent diferentelor temporare deductibile nerecunoscut	(12.408)	-
Efectul diferentelor permanente rezultate din deprecierea imobilizarilor financiare	-	(20.587)
Ajustarea impozitului pe profit curent aferent anilor anteriori	5.367	-
Impozitul pe profit (cheltuiala) recunoscut in contul de profit si pierdere	**4.441**	**(2.496)**

Analiza si schimbarea tratamentului fiscal al ajustarilor pentru deprecierea investitiei Societatii Alum in Global Aluminium Ltd constituite in anii precedenti (respectiv 2021 si 2022), ca elemente deductibile, a generat o corectie a impozitului pe profit in suma de 5.367 mii RON in situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023.

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. A fost efectuată o expertiză fiscală de către un expert independent desemnat de Curte. În noiembrie 2023, Curtea ne-a dat pronunțarea, dispunând restituirea către ALUM a unei sume de 18.213 mii RON din totalul de circa 19.675 mii RON care a făcut obiectul actului fiscal. Soluția poate fi atacată de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala.

Rata de impozitare utilizată pentru reconcilierile aferente anilor 2023 și 2022 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, 2023	31 Decembrie, 2022
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	3.572

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.

8. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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 2023 a dus la pierderi semnificative cu diferentele de curs, care sunt deductibile limitat la calculul rezultatului fiscal.

La 31 decembrie 2023, Societatea are un sold de 4.214 mii RON (2022: 8.073 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 2023 o suma de 674 mii RON (31 decembrie 2022: 1.292 mii RON) din creanta privind impozitul amanat.

Pana la 31 decembrie 2023, pierderile fiscale din Romania ar fi putut fi reportate si acoperite din profiturile impozabile viitoare pentru o perioada de maximum 7 ani. Incepand cu 1 ianuarie 2024, utilizarea pierderilor fiscale reportate din anii anteriori, in scopul calcularii rezultatului anului fiscal curent, este limitata la o perioada de 5 ani si numai pana la 70% din profitul impozabil generat in perioada respectiva. Cu toate acestea, pierderile reportate inainte de 2024 sunt eligibile pentru utilizare la aceeasi rata de 70% fata de profiturile impozabile, repartizate pe o perioada de 7 ani.

Societatea nu a recunoscut creante din impozitul pe profit amanat pentru pierderi in suma de 262.452 mii RON (in 2022: 158.480 mii RON), iar efectul pierderilor fiscale si data de expirare ale acestora sunt prezentate in tabelul urmator:

Expirare pierderi fiscale	Valoare bruta	Impozit
Mai mic 1 an	-	-
1 - 2 ani	-	-
2 - 5 ani	63.587	-
Mai mare 5 ani	198.865	-
Total	**262.452**	**-**

Mai jos este prezentată o analiză a activelor/(datoriilor) cu impozitul amânat prezentat în situația poziției financiare in 2023:

	Sold inițial	**Recunoscut în contul de profit și pierdere**	**Recunoscut în alte venituri globale**	**Reciclat în profit sau pierdere**	**Sold final**
Imobilizări corporale	(2.228)	403	-	-	(1.825)
Stocuri	-	1.118			1.118
Clienți și alte active curente	551	(5)	-	-	546
Provizioane pe termen lung	3.827	83	-	-	3.910
Cheltuieli excedentare de deductibilate aferente imprumuturilor	1.292	(618)	-	-	674
Provizioane pe termen scurt	1.896	(1.896)	-	-	-
Obligații privind beneficiile la pensionare	310	(12)	19	-	317
Impozit amânat activ / (pasiv)	**5.648**	**(926)**	**19**	**-**	**4.741**

8. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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**

Alum, facand parte din Grupul Vimetco, un grup de intreprinderi multinationale, se incadreaza in sfera de aplicare a legislatiei OCDE Pilonul II, care a fost adoptata in Romania, jurisdictia din care fac parte Alum, ALRO si filialele sale. Legea nr. 431/2023, publicata in data de 5 ianuarie 2024, transpune prevederile Directivei (UE) 2022/2523 pentru a introduce in legislatia romaneasca un sistem complex de reguli pentru o impozitare minimă efectiva de 15% pentru grupurile de intreprinderi multinationale si grupurile interne de mari dimensiuni, cu venituri anuale consolidate de cel putin 750 milioane EUR, in cel putin doua dintre cele patru exercitii financiare anterioare. Legea se aplica exercitiilor financiare care incep la sau după 31 decembrie 2023, cu exceptia UTPR (regula de plati sub-impozitate), care se aplica exercitiilor financiare care incep la sau după 31 decembrie 2024.

Conform legislatiei, Grupul este obligat sa plateasca o taxa suplimentara pentru diferenta dintre cota efectiva de impozitare GloBE (taxa minima globala) pe jurisdictie si cota minima de 15%. Grupul aplica exceptia la recunoasterea si prezentarea informatiilor despre creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat, aferente impozitului pe profit din Pilonul II, asa cum este prevazut in modificarile la IAS 12, emise in mai 2023.

Grupul este in proces de evaluare a expunerii sale la legislatia Pilonului II pentru momentul in care aceasta va intra in vigoare. Din analiza preliminara efectuata, toate entitatile din cadrul Grupului, care au inregistrat profit in 2023 si 2022, au o rata efectiva de impozitare care depaseste 15%, prin urmare Grupul s-ar putea sa nu fie expus la plata impozitului pe profit pentru Pilonul II.

In timp ce rata medie efectiva de impozitare depaseste in prezent 15% este important de observat ca Grupul ar putea fi expus la plata impozitelor pe venit pentru Pilonul II in viitor. Acest lucru se datoreaza impactului ajustarilor specifice prevazute in legislatia Pilonului II care dau nastere la cote efective de impozitare diferite fata de cele calculate in tabelul de mai sus. Datorita complexitatii in aplicarea legislatiei si calcularea veniturilor GloBE, impactul cantitativ al legislatiei adoptate sau adoptate in mod substantial nu este inca estimabil, in mod rezonabil. In consecinta, chiar si entitatile cu o rata de impozitare efectiva contabila mai mare de 15% se pot confrunta cu implicatii fiscale pentru Pilonul II.

9. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

Societatea are contracte de leasing in special pentru 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 stabileste 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 2023 a drepturilor de utilizare a activelor inchiriate era de 520 mii RON (31 decembrie 2022: 353 mii RON).

9. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

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

Categorii pentru drepturi de utilizare a activelor	***Echipamente***	***Mijloace de transport***	***Alte active***	***Total depturi de utilizare a activelor***
Cost				
La 1 ianuarie 2022	**414**	**950**	**2.184**	**3.549**
Intrari	-	135	-	**135**
Iesiri	-	(412)	(2.184)	**(2.596)**
La 31 decembrie 2022	**414**	**800**	**-**	**1.214**
Intrari	-	320	-	**320**
Iesiri	-	(319)	-	**(319)**
La 31 decembrie 2023	**414**	**801**	**-**	**1,215**
Amortizare cumulata				
La 1 ianuarie 2022	**(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)**
Amortizarea anului	-	(153)	-	**(153)**
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	319	-	**319**
La 31 decembrie 2023	**(414)**	**(281)**	**-**	**(695)**
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2022	**-**	**353**	**-**	**353**
La 31 decembrie 2023	**-**	**520**	**-**	**520**

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	**Anul încheiat la 31 decembrie 2022**
Cheltuiala cu amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	153	323
Dobanda pentru datoriile de leasing	14	19
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pe termen scurt	117	188
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu valoare mica	35	-
Total sume recunoscute in contul de profit sau pierdere	**319**	**530**

10. ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

	31 decembrie 2023	**31 decembrie 2022**
Alte active financiare pe termen lung	1.561	910
Total	**1.561**	**910**

10. ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG (continuare)

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.

11. STOCURI

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime	46.973	39.262
Consumabile	8.792	9.249
Produse finite	8.301	13.332
Producție în curs	48.763	64.108
Produse semifabricate	7.525	13.220
Alte stocuri	24.331	36.468
Ajustari pentru depreciere	(6.987)	-
Total	**137.698**	**175.639**

Incepand cu august 2022, ca urmare a mediului economic instabil, nivelurile record ale inflatiei, cresterea preturilor energiei si gazului natural, dar si cresterea costurilor cu materiile prime, productia de alumina a fost suspendata, Societatea continuandu-si operatiunile prin achizitia de alumina calcinata de la entitati independente in scopul revanzarii catre ALRO.

In plus, prin identificarea unor oportunitati care existau pe piata, valoarea Produselor finite si Produselor semifabricate a scazut la 31 decembrie 2023 datorita vanzarii produselor din stocurile existente.

Categoria Alte stocuri cuprinde in principal alumina calcinata achizitionata de la terti aflata in tranzit la 31 decembrie 2023 in valoare de 22.473 mii RON (31 decembrie 2022: 35.767 mii RON).

Mișcarea în provizionul pentru stocuri este următoarea:

	2023	2022
Sold la începutul anului	-	-
Cheltuiala anului	6.987	-
Utilizare în cursul anului	-	-
Sold la sfârșitul anului	**6.987**	**-**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuială în 2023 este de 252.246 mii RON (2022: 212.595 mii RON).

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Societatii totalizeaza 137.698 mii RON (31 decembrie 2022: 175.639 mii RON).

12. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe din alte tari	125	85
Creanțe din Romania	4.374	9.360
Ajustari pentru pierderi preconizate	(3.427)	(3.460)
Total	**1.072**	**5.985**

Există 3 clienti ce reprezintă peste 10% din soldul total al crențelor comerciale la 31 decembrie 2023 (2022: 1 client).

Mișcarea în provizionul pentru pierderi preconizate este următoarea:

	2023	2022
Sold la începutul anului	3.460	3.362
Cheltuiala cu ajustari pentru depreciere	-	98
Ajustari pentru depreciere reversate	(33)	-
Sold la sfârșitul anului	**3.427**	**3.460**

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 34.

Valoarea provizioanelor pentru creante la 31 Decembrie 2023 este de 3.427 mii RON (31 decembrie 2022: 3.460 mii RON), din care 3.153 mii RON reprezinta provizion pentru creantele de la Vimetco Power Romania (parte afiliata, vezi Nota 31).

O parte din creanțele Societății (240 mii RON la 31 decembrie 2023 si 5.036 mii RON la 31 decembrie 2022) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obținute de la bănci.

O analiza a creantelor, in functie de vechimea lor, la data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Nerestante și nedepreciate	704	5.439
Restante dar nedepreciate	368	546
Restante cu peste 1 luna*	-	2
Restante cu peste 3 luni*	-	-
Restante cu peste 9 luni*	3.427	3.458
Provizion pentru pierderi preconizate	(3.427)	(3.460)
Total	**1.072**	**5.985**

*creanțe depreciate

12. CREANȚE COMERCIALE (continuare)

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sub 3 luni	332	532
De la 3 luni la 6 luni	-	1
De la 6 luni la 9 luni	-	-
Peste 9 luni	36	12
Total	**368**	**546**

Detalii privind tranzacțiile entității cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 31.

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 2023	31 decembrie 2022
Plafon disponibil, din care:	4.975	4.947
Utilizat	247	178

13. ALTE ACTIVE FINANCIARE CURENTE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
TVA de recuperat	40	28
Alți debitori	253	262
Provizion pentru debitori diversi	(121)	(121)
Total	**172**	**169**

Mișcarea în cadrul ajustarilor pentru deprecierea altor creante este următoarea:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold la începutul anului	121	121
Ajustari pentru depreciere reversate	-	-
Sold la sfârșitul anului	**121**	**121**

14. ALTE ACTIVE NEFINANCIARE CURENTE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Avansuri către furnizori	330	6.568
Cheltuieli în avans	249	204
Total	**579**	**6.772**

Categoria Avansuri catre furnizori contine in principal avansuri catre entitati afiliate ale Societatii pentru achizitia de materii prime si utilitati (la 31 decembrie 2023: 168 mii RON; la 31 decembrie 2022: 6.275 mii RON) (Nota 31).

15. NUMERAR RESTRICTIONAT

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar restricționat	19.774	35.815

La 31 decembrie 2023 numerarul restrictionat al Societatii include suma de 19.713 mii RON si consta intr-un depozit colateral la banci pentru un acreditiv deschis in vederea achizitionarii de alumina calcinata de la terti (la 31 decembrie 2022: 35.768 mii RON).

16. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în bănci în RON	386	1.032
Numerar în bănci în valută	143	1.685
Numerar în casă în RON	4	4
Total	**533**	**2.721**

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

De asemenea, la 31 decembrie 2023, 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 (2023: 529 mii RON; 2022: 2.717 mii RON).

17. REZERVE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Rezerva legală	20.390	20.390
Alte rezerve	18.179	20.613
Total reserve	**38.569**	**41.003**

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.

18. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2023 și 2022 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 2023			31 decembrie 2022		
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	470.658	2.800	0,5734	472.054	2.809	0,5751
Alte societăți	19.685	117	0,0240	18.289	109	0,0223
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.

19. ÎMPRUMUTURI ȘI LEASING

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi de la bănci pe termen lung	-	3.063
Împrumuturi de la bănci pe termen lung, total	**-**	**3.063**
Datorii din leasing	355	239
Total împrumuturi și leasing pe termen lung	**355**	**3.302**
Împrumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	-	13.557
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	2.987	19.692
Împrumuturi de la bănci pe termen scurt, total	**2.987**	**33.249**
Datorii din leasing	172	118
Total împrumuturi și leasing pe termen scurt	**3.159**	**33.367**
Total împrumuturi și leasing	**3.514**	**36.669**

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 au fost rambursate în 7 rate semi-anuale, cu o perioadă de grație de 2 ani. Ultima rata a imprumuturilor a fost achitata in mai 2023 (31 decembrie 2021: 10.714 mii USD).

In februarie 2021, Societatea 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. Creditul nu a mai fost prelungit si in luna iulie 2023, Societatea a rambursat suma trasa din facilitatea de tip revolving in valoare de 13.264 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD. La 31 decembrie 2022 soldul acestor imprumuturi a fost de 13.533 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD. 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 2023 soldul acestui imprumut era echivalentul in dolari a sumei de 667 mii USD (31 decembrie 2022: 1.333 mii USD).

19. ÎMPRUMUTURI ȘI LEASING (continuare)

În 2023, ratele dobanzilor au variat între 7,54% și 8,7% (2022: 3,25% - 8,7%).

Pentru expunerea Societatii la riscul de dobanda, a se vedea Nota 34.

Conform contractelor de imprumut curente, la 31 Decembrie 2023, Societatea nu mai este supusa anumitor conditii restrictive, iar la 31 decembrie 2022, Societatea s-a incadrat in indicatorii financiari impusi in contractele de finantare. Aceste conditii solicitau 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.

Împrumuturile Societății sunt garantate cu creanțe în valoare de 240 mii RON (2022: 5.036 mii RON) (a se vedea nota 12), conturi curente deschise la bănci în valoare de 529 mii RON (a se vedea Nota 16) (2022: 2.717 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 43.199 mii RON (2022: 140.017 mii RON) (a se vedea nota 5) și cu stocuri în valoare de 137.698 mii RON (2022: 175.639 mii RON) (a se vedea nota 11).

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. La 31 Decembrie 2023, nu mai sunt inregistrate imprumuturi pe termen lung.

Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare ale societatii Alum:

	Imprumuturi de la banci	**Datorii din leasing**
Sold la 1 ianuarie 2023	**36.312**	**357**
Contracte noi	-	320
Iesiri de numerar	(32.747)	(151)
Cheltuieli cu dobanzile	1.603	14
Dobanzi platite	(1.662)	(14)
Dobanzi capitalizate	-	-
Diferente de curs	(519)	1
Sold la 31 decembrie 2023	**2.987**	**527**

	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**

20. 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.

20. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

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:

	2023	2022
Salarii si alte cheltuieli de natura salariilor	27.805	60.316

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu asigurarile sociale si alte taxe	6.605	14.195
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	420	932

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 2023 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 2023	31 decembrie 2022
Rata estimată a creșterii salariale (%)	4,40	5,20
Rata de actualizare (%)	6,00	8,30
Rata estimată a inflației (%)	2,90	4,10

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

	2023	2022
Costul serviciului curent	176	236
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	157	251
Total cheltuieli	**333**	**487**

Cheltuiala privind costul serviciului curent pentru anul de raportare este inclusa in situatia individuala a rezultatului global in categoria Costul bunurilor vandute (2023: 0, 2022: 192 mii RON) si in categoria Cheltuieli administrative (2023: 44 mii RON, 2022: 44 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 (2023: 0, 2022: (1.921) mii RON), in categoria Cheltuieli administrative (2023: (83) mii RON, 2022: (441) mii RON) si in categoria Alte cheltuieli operationale (2023: (246) mii RON, 2022: 0).

20. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

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

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

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	**1.940**	**5.014**
Incluse in situatia contului de profit sau pierdere		
Costul serviciului current	176	236
Costul serviciului trecut	(329)	(2.362)
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	158	251
Incluse in situatia rezultatului global		
Modificari actuariale din estimari demografice	17	(58)
Modificari actuariale din estimari financiare	341	(724)
Modificari actuariale din ajustari de experienta	(240)	(162)
Beneficii platite	(82)	(256)
Sold la 31 decembrie	**1.981**	**1.940**

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 arata variatia obligatiei din pensii determinata pe baza unor modificari rezonabile posibile ale respectivelor variabile la finalul perioadei de raportare, pastrand toate celelalte variabile constante:

	2023	2022
Rata de actualizare +1%	1.817	1.784
Rata de actualizare -1%	2.165	2.116
Rata de crestere a salariului +1%	2.169	2.125
Rata de crestere a salariului -1%	1.811	1.773
Longevitatea +1 an	1.960	1.912
Longevitatea -1 an	2.004	1.972
Rotatia personalului +0,5%	1.964	1.925
Rotatia personalului -0,5%	1.998	1.956

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 59 mii RON din provizionul de pensii cu beneficii determinate (la 31 decembrie 2022 estimarile erau de 82 mii RON).

Durata medie ponderata a obligatiei de beneficii determinate este de 14 ani (in 2022: 14,4 ani).

Informatiile urmatoare prezinta profilul pe maturitati a obligatiei de beneficii determinate la 31 decembrie 2023:

Analiza pe maturitati a platilor viitoare aferente planului de beneficii determinate	**Beneficii post-angajare**	**Beneficii de deces**	**Total**
In mai putin de 1 an	-	59	**59**
1 - 2 ani	77	66	**143**
2 - 5 ani	272	225	**497**
5 - 10 ani	1.945	452	**2.397**
Peste 10 ani	4.773	619	**5.392**

21. 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 2023 si se refera la reabilitarea haldei de slam in suma de 24.440 mii RON (31 decembrie 2022: 23.919 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 5,67% (2022: 7,084%). 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.

In 2023, suma de 11.847 mii RON reprezentand provizion constituit de Societate pentru achizitia de certificate de emisii gaze cu efect de sera aferente anului 2022, in conformitate cu cerintele legale, a fost reluata la venituri (2022: 1,274 mii RON). A se consulta si Nota 27 Alte venituri/castiguri operationale. In 2023 nu a fost recunoscut un astfel de provizion intrucat Societatea detine un surplus de certificate de emisii care acopera necesarul aferent anului 2023.

	Reabilitare	Remunerarea angajatilor	Certificate CO2	Total
La 1 ianuarie 2022	**25.842**	**-**	**1.274**	**27.116**
Cheltuiala cu provizionul	-	-	11.847	11.847
Provizioane reluate pe venituri	(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**
La 1 ianuarie 2023	**23.919**	**-**	**11.847**	**35.766**
Cheltuiala cu provizionul	-	-	-	-
Impactul modificarii ratei de actualizare	(1.173)	-	(11.847)	(13.020)
Cheltuiala cu dobanda	1.694	-	-	1.694
Provizioane utilizate	-	-	-	-
La 31 decembrie 2023	**24.440**	**-**	**-**	**24.440**
Din care:				
Curent 2023	-	-	-	-
Pe termen lung 2023	24.440	-	-	24.440
Curent 2022	-	-	11.847	11.847
Pe termen lung 2022	23.919	-	-	23.919

22. SUBVENȚII

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie 2023	**4.198**	**4.577**
Creșteri în timpul anului	-	-
Venituri înregistrate în timpul anului	(379)	(379)
Sold la 31 decembrie	**3.820**	**4.198**
Din care:		
Pe termen scurt	379	379
Pe termen lung	3.441	3.819

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.

22. SUBVENȚII (continuare)

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 (2022: 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 27).

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.

In perioada de monitorizare a 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.

Pe baza rapoartelor anuale de monitorizare criteriile de conformare au fost indeplinite.

La 31 decembrie 2023 nu existau datorii potentiale aferente acestor subventii.

23. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale si alte datorii externe	19.916	35.961
Datorii comerciale si alte datorii interne	5.354	12.772
Datorii comerciale si alte datorii preliminate	395	366
Total	**25.665**	**49.099**

Categoria Datorii comerciale si alte datorii externe cuprinde suma de 19.713 mii RON ce reprezinta achizitia de alumina importata de la terti pentru care s-a deschis acreditiv la 31 decembrie 2023 (la 31 decembrie 2022: 35.768 mii RON). A se consulta si Nota 16 Numerar si echivalente de numerar.

Detalii privind tranzacțiile Entității cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 31.

24. ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Salarii și contribuții sociale	3.590	3.035
Impozit pe salarii	256	339
Alte taxe și impozite	-	2
TVA de plată	1.756	7.408
Alte datorii curente	29	68
Total	**5.631**	**10.852**

25. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENȚII

98% (2022: 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 (2023: 96%, 2022: 92%) (vezi Nota 31).

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri din vânzare alumina	279.048	497.443
Alte venituri si servicii prestate	5.606	2.328
Total	**284.654**	**499.771**

In anul 2023 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.

In categoria Alte venituri si servicii prestate sunt incluse venituri in suma de 3.611 mii RON aferente vanzarii de deseuri fier vechi si venituri in suma de 1.557 mii RON obtinute din vanzarea de bauxita sitata.

Datorii aferente contractelor

In 2023, Societatea a recunoscut suma de 39.496 mii RON existenta la 31 decembrie 2022 in categoria Datorii aferente contractelor, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite. Soldul de 74.327 mii RON existent la 31 decembrie 2023 in categoria Datorii aferente contractelor va fi recunoscut ca venit in 2024, cand obligatiile de prestare vor fi indeplinite. A se consulta si Nota 31 Tranzactii cu entitati afiliate.

26. COSTUL BUNURILOR VÂNDUTE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Energie, apă și gaz	1.150	202.339
Materii prime	-	132.159
Costuri de personal	4.711	21.552
Alte costuri de personal	15	2.611
Consumabile	178	3.634
Amortizare	4.267	10.694
Marfuri	249.429	75.931
Servicii de la terți	11	1.215
Reparații	55	2.541
Costuri de transport	365	371
Altele	408	315
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	6.987	-
Total	**267.577**	**453.363**

Scaderea cheltuielilor cu personalul, materiile prime si utilitatile 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 (2023: 248.687 mii RON; 2022: RON 75.548 mii RON).

27. ALTE VENITURI/CASTIGURI OPERAȚIONALE

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Veniturile din subventii	**22**	379	379
Castiguri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera		8.997	52.178
Venituri din provizioane neutilizate reversate	**21**	11.847	-
Castig net din cedarea / casarea de imobilizari		-	19
Alte venituri		2.419	5.296
Total alte venituri operationale		**23.642**	**57.872**

In 2023, in categoria Venituri din subventii este inclusa suma de 379 mii RON (in 2022: 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 22 Subventii.

In 2023, Societatea a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 8.997 mii RON si le-a inclus in categoria Castiguri din vanzarea de certificate emisii gaze cu efect de sera, beneficiind de cresterea preturilor certificatelor de emisii dioxid de carbon (2022: 52.178 mii RON). Societatea s-a aflat in pozitia de a dispune de un surplus de certificate de emisii.

In 2023, suma de 11.847 mii RON reprezentand provizion constituit de Societate pentru achizitia de certificate de emisii gaze cu efect de sera aferente anului 2022, in conformitate cu cerintele legale, a fost reluata la venituri. A se consulta si Nota 21 Provizioane.

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 alumina si venituri din chirii.

28. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Energie, apă și gaz	175	170
Consumabile	185	440
Costuri de personal	7.811	11.195
Servicii de la terți	12.828	10.763
Asigurări	496	402
Taxe și impozite	1.123	1.470
Amortizare	786	922
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	2.744	2.486
Alte cheltuieli administrative	3.137	3.541
(Descreștere)/creștere provizioane pentru creanțe	(33)	98
Total	**29.251**	**31.486**

28. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE (continuare)

In 2023, Societatea a inregistrat costuri de cercetare-dezvoltare in suma de 2.744 mii RON (in 2022: 2.486 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 12.

29. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	17.829	10.220
Pierdere din vanzare titluri de participare (Nota 7)	6.526	-
Provizion pentru certificate de emisii CO2	-	11.847
Costuri cu restructurarea personalului	1.950	8.703
Costuri cu suspendarea activitatii de productie	12.642	6.135
Costuri ulterioare suspendarii activitatii de productie	23.058	15.048
Alte cheltuieli operationale	3.081	4.305
Total	**65.085**	**56.258**

Amortizarea activelor imobilizate in conservare in 2023 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.

In mai 2023, Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL). Vanzarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizata la 1 septembrie 2023, iar contraprestatia primita pentru activele nete cedate a fost de 3.181 mii RON (echivalentul a 700 mii USD). Din vanzarea Grupului GAL a rezultat o pierdere neta de 6.526 mii RON, dupa inregistrarea in timpului anului unui provizion suplimentar in suma de 57.649 mii RON.

Certificatele de emisii CO2 rezultate in urma Raportului de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de sera pentru anul 2023, vor fi predate la autoritati din surplusul de certificate de emisii de care dispune Societatea la 31 decembrie 2023. Astfel, la 31 decembrie 2023 nu s-a constituit provizion pentru certificate CO2. 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 de 21.

Categoria Cheltuieli non-productive include costurile inregistrate de Societate in perioada ulterioara incetarii productiei de alumina in august 2022.

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Energie, apă și gaz	4.318	2.285
Costuri de personal	15.969	11.006
Consumabile	1.530	991
Servicii de la terți	504	268
Reparatii	270	290
Alte cheltuieli	467	208
Total	**23.058**	**15.048**

29. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE (continuare)

În categoria Alte cheltuieli operaționale sunt înregistrate in principal penalități pentru neîncadrarea în consumul prognozat de energie electrică și gaz, penalități pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare/descărcare alumina, cheltuieli cu energie electrică utilizata pentru încălzirea orașului (2023: 3.081 mii RON; 2022: 4.305 mii RON).

30. REZULTATUL FINANCIAR, NET

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri din dobânzi	199	267
Alte venituri financiare	-	8
Cheltuiala cu dobânzile	(3.469)	(4.512)
Dobânzi bancare (Nota 19)	*(1.617)*	*(3.236)*
Dobândă discount provizion (Nota 21)	*(1.694)*	*(1.025)*
Dobândă beneficii post pensionare (Nota 20)	*(158)*	*(251)*
Comisioane bancare	(339)	(332)
Cheltuieli cu comisioanele aferente contractelor de factoring	(18)	(49)
Diferențe de curs valutar nete	(523)	(2.846)
Total	**(4.150)**	**(7.464)**

Desi ratele pentru dobanzile de referinta LIBOR, EURIBOR si ROBOR au fost mai mari comparativ cu anul trecut, cheltuielile cu dobanzile au scazut in 2023 ca urmare a scaderii valorii imprumuturilor la nivelul Societatii.

Incepand cu data de 1 iulie 2023, o noua rata de referinta, si anume, CME Term SOFR, a fost utilizata in locul LIBOR USD (London Interbank Offered Rate) in facilitatile existente ale Grupului si Societatii. CME Term SOFR inseamna rata de referinta Termen SOFR administrata de CME Group Benchmark Administration Limited (sau orice alta persoana care preia administrarea ratei respective). Inlocuirea vechii rate de referinta cu cea noua s-a realizat conform algoritmului de calcul al dobanzii prevazut de contractul de finantare.

Cheltuielile cu dobanzile in suma de 1,617 mii RON (in 2022: 3.236 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 2023 pentru imprumuturi a fost de 1.676 mii RON si este inclusa in Situatia fluxurilor de trezorerie in categoria Dobanzi platite (in 2022: 2.994 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 (2023: 307 mii RON; 2022: 202 mii RON).

31. 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.

Principalele entități afiliate ale Societății cu care a încheiat tranzacții în 2023 și 2022 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. (pana la data vanzarii). Detaliile tranzacțiilor dintre Societate și entitățile sale afiliate sunt prezentate mai jos.

31. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (continuare)

Parte afiliată	Tip parte afiliată	Tip tranzactii
ALRO S.A.	Actionar	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Sierra Minerals Holding Ltd.	Fosta filiala, deconsolidata incepand din septembrie 2023*	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

*Aceasta fosta subsidiara a Grupului Alum a fost deconsolidata la data de 30 septembrie 2023, drept urmare a vanzarii actiunilor detinute de Societatea Alum in Global Aluminum Ltd, BVI (a se vedea Nota 7 pentru mai multe detalii).

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Vânzări de bunuri și servicii		
ALRO S.A. (bunuri, servicii)	267.053	456.902
Centrul Rivergate	38	38
Sierra Minerals Holding Ltd.	198	90
Vimetco Extrusion	1	1
Total	**267.289**	**457.032**

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
ALRO S.A. (bunuri, servicii)	6.451	49.805
Centrul Rivergate	5.369	3.998
Rivergate Fire	4.741	3.676
Conef Gaz S.R.L. (gaz natural)	-	164.414
Vimetco Management Romania S.R.L. (bunuri, servicii)	892	982
Sierra Minerals Holding Ltd. (bauxita)	-	23.131
Total	**17.454**	**246.006**

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale și alte creanțe, brute		
Sierra Minerals Holding Ltd. – creanțe	-	87
Sierra Minerals Holding Ltd. – avansuri	-	6.111
Conef Gaz S.R.L.	11	-
Centrul Rivergate	4	4
Vimetco Power	3.153	3.153
ALRO S.A - creante	74	5.036
ALRO S.A. - avansuri	157	164
Total	**3.399**	**14.555**

Societatea a inregistrat provizion in suma de 3.153 mii RON pentru creantele de la Vimetco Power Romania. A se consulta Nota 12 Creante comerciale.

31. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (continuare)

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori și alte datorii		
ALRO S.A. – datorii curente	1.038	976
ALRO S.A. – avansuri (nota 25)	74.099	39.460
Centrul Rivergate	498	388
Rivergate Fire	101	360
Vimetco Management Romania S.R.L.	1.038	113
Total	**76.306**	**41.298**

Remuneratie personal cheie

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere în cursul anului a fost de 2.776 mii RON (2022: 2.749 mii RON).

32. CÂȘTIGURI PE ACȚIUNE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Pierdere neta atribuibila acționarilor	(188.521)	(122.154)
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (mii)	82.086	82.086
Pierderi de bază și diluate pe acțiune (RON/acțiune)	(2,30)	(1,49)
Dividende pe acțiune în anul curent (RON/acțiune)	-	-

33. INFORMAȚII PE SEGMENTE

Compania a avut un singur segment operațional, producția și vânzarea de alumină. Segmentul Alumina prelucra bauxita pentru a obtine alumina, principala materie prima pentru producerea aluminiului primar. Toate activele operaționale sunt situate în România.

Tabelul următor indică distribuția vânzărilor Societății pe piețe geografice.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
România	274.514	462.635
Uniunea Europeană	2.973	14.335
Țări europene non UE	5.670	8.020
Alte țări	1.497	14.781
Total	**284.654**	**499.771**

Costurile foarte ridicate ale energiei si gazelor pe piata interna au dus la cresteri semnificative ale costului de productie al aluminei calcinate determinand 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.

34. 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 19, nete de Numerar si echivalente de numerar prezentate in Nota 16 si capitalurile proprii.

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

In concordanta cu practica din industrie, Societatea monitorizeaza capitalul pe baza gradului de indatorare. Acesta este calculat ca raport intre ,,datoriile nete" si ,,total capitaluri". ,,Datoriile nete" sunt calculate ca imprumuturi totale (incluzand imprumuturile pe termen scurt si pe termen lung prezentate in situatia 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.

	2023	**2022**
Total imprumuturi (Nota 19)	3.514	36.669
Mai putin: numerar si echivalente din numerar (Nota 16)	(533)	(2.721)
Datorii nete	**2.981**	**33.948**
Capitaluri proprii	**100.080**	**288.700**
Total capitaluri	**103.061**	**322.648**
Gradul de indatorare	3%	11%

Dupa cum se observa si din tabelul de mai sus, gradul de indatorare a scazut de la 11% la 3% 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.

34. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului valutar (continuare)

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

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active circulante	59	19.911	1.543	36.073
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**59**	**19.911**	**1.543**	**36.073**
Total datorii pe termen scurt	349	22.740	286	69.040
Total datorii pe termen lung	355	-	239	3.063
Total datorii	**704**	**22.740**	**525**	**72.103**

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 2023		31 decembrie 2022	
	EUR	USD	EUR	USD
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Situatia de profit sau pierdere	64	283	(102)	3.603
Alte capitaluri proprii	54	238	(86)	3.027

Managementul riscului de dobanda

Riscul de rata a dobânzii al Societății provine in special din împrumuturi. Creditele primite cu rate de dobanda variabile expun Societatea la riscul de rata a dobanzii asupra fluxurilor de numerar. Ratele de dobanda pentru facilitatile de imprumut existente ale Societatii sunt bazate pe LIBOR si incepand cu 1 iulie 2023 pe CME Term SOFR pentru creditele in 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 2023 ar fi mai mare/mai mic cu 330 mii RON (2022: 362 mii RON), exclusiv impactul in impozitul pe profit.

34. 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 Societate. Societatea este expusa la riscul de credit provenind din activitatile sale operationale, in special activitati comerciale (a se vedea Nota 12 si Nota 31) 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.

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 2022, 30 septembrie 2022, 30 iunie 2022, 31 martie 2022 și 31 decembrie 2021 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 2023.

Creante			**31 decembrie 2023**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	691	-	0,00%
1-30 zile	270	-	0,04%
31-60 zile	-	-	0,17%
61-90 zile	-	-	0,00%
91-180 zile	-	-	0,43%
Peste 180 zile	307	(274)	89,39%
Creante analizate individual (Nota 31)	3.153	(3.153)	-
Creante analizate individual	78	-	-
Total	**4.499**	**(3.427)**	

34. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului de credit (continuare)

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 31)	3.153	(3.153)	-
Creante analizate individual	5.127	-	-
Total	**9.445**	**(3.460)**	

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 2023 suma maxima de expunere la risc de credit a fost de 21.379 mii RON (31 decembrie 2022: 44.521 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 2023

	Scadente	**< 1 an**	**1-5 ani**	**> 5 ani**	**Total**
Împrumuturi	-	3.126	-	-	3.126
Datorii din leasing	-	187	369	-	556
Datorii comerciale	449	25.216	-	-	25.665
Total	**449**	**28.529**	**369**	**-**	**29.347**

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**

34. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

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.

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 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	1.072	-	-	1.072
Numerar și echivalente de numerar	20.307	20.307	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**21.379**	**20.307**	**-**	**1.072**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	355	-	-	355
Datorii comerciale	25.665	-	-	25.665
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	3.159	-	-	3.159
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**29.179**	**-**	**-**	**29.179**

	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**

35. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE

Angajamente

ALUM S.A. are angajamente de investiții pentru achizitia de imobilizari corporale pentru anul 2024 în sumă de 728 mii RON (2023: 1.173 mii RON).

Societatea a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2023 pentru achiziționarea în 2024 de electricitate și alte materiale, în sumă de 24.084 mii USD și, respectiv, 2.454 mii RON (31 decembrie 2022: 33.624 mii mii USD și 5.121 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 22.

Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2023, 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 Societatii 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. A fost efectuată o expertiză fiscală de către un expert independent desemnat de Curte. În noiembrie 2023, Curtea ne-a dat pronunțarea, dispunând restituirea către ALUM a unei sume de 18.213 mii RON din totalul de circa 19.675 mii RON care a făcut obiectul actului fiscal. Soluția poate fi atacată de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala.

36. 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 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu auditul	146	229
Alte servicii	-	-
Total	**146**	**229**

37. 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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Catre actionarii Alum SA
To the Shareholders of Alum SA

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate
Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinia
Opinion

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii ALUM SA („Societatea") si ale filialelor sale (impreuna denumite "Grupul") cu sediul social 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 2023, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si note la situatiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.
We have audited the consolidated financial statements of ALUM SA (the Company) and its subsidiaries (together referred to as "the Group") with official head office in Tulcea, Isaccei Str. nr. 82, identified by sole fiscal registration number 2360405, which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2023, and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of material accounting policy information.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2023, ca si a performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie consolidate ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare consolidate.
In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at December 31, 2023, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the International Standards of Financial Reporting as adopted by the European Union and the accounting policies described in the notes to the consolidated financial statements.

Bazele opiniei
Basis for opinion

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 Societate conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale 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.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.
We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) as issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to the audit of the consolidated financial statements in Romania, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Aspecte cheie de audit
Key audit matters

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.
Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.
For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

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 consolidate. 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.
We have fulfilled the responsibilities described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

Descrierea fiecarui aspect cheie de audit si a procedurilor efectuate de noi pentru a aborda respectivul aspect

Description of each key audit matter and our procedures performed to address the matter

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 Alum cu privire la imobilizarile corporale, sunt incluse in nota 6.	
Imobilizarile corporale ale Alum au o importanta semnificativa pentru auditul nostru, avand in vedere marimea pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2023 (73 milioane RON in bilant). Conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara, o entitate este obligata sa evalueze, cel putin la fiecare data de raportare, daca exista indicatori de depreciere si, daca exista, este necesar un test de depreciere. La 31 decembrie 2023, din cauza prezentei indicatorilor de depreciere interni si externi, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea limitata a utilitatilor si a altor materii prime, cu un impact negativ asupra costurilor de productie, ceea ce a condus la suspendarea temporara a productiei de alumina la Alum, a fost efectuat un test de depreciere al imobilizarilor corporale ale unitatii generatoare de numerar ("UGN") Alum, pe baza caruia s-a stabilit ca valoarea recuperabila a imobilizarilor corporale ale unitatii generatoare de numerar a scazut sub valoarea contabila neta, prin urmare a fost recunoscuta o ajustare cu deprecierea imobilizarilor corporale. Evaluarea recuperabilitatii valorii contabile a imobilizarilor corporale necesita din partea conducerii sa aplice rationamente si estimari semnificative in determinarea principalelor ipoteze utilizate in testul de depreciere, cum ar fi rata de actualizare, rata de crestere si marja EBITDA. Avand in vedere incertitudinea in previzionarea si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, nivelul rationamentelor implicate si importanta imobilizarilor corporale ale Grupului la 31 decembrie 2023, aceasta arie a auditului reprezinta un aspect-cheie de audit.	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, verificarea ipotezelor macroeconomice); ➢ evaluarea competentei, capacitatilor si obiectivitatii evaluatorului extern implicat; c) am comparat ipotezele folosite in dezvoltarea modelelor de fluxuri de numerar viitoare cu bugetele aprobate si planurile de afaceri aprobate ce au avut in vedere impactul preturilor mari actuale ale 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 rata de actualizare, rata de crestere si marja EBITDA) precum si coerenta celorlalte ipoteze incluse in testul de depreciere (cum ar fi preturi de vanzare viitoare, volumele produse/vandute in raport cu capacitatea existenta, costul materialelor si utilitatilor) cu mediul economic general si specific, informatii relevante despre piata si planurile de afaceri ale Societatii;

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

	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.
Key audit matter	***How our audit addressed the key audit matter***
Impairment testing of property, plant and equipment in the consolidated financial statements *Alum's disclosure about property, plant and equipment, including the related impairment, are included in Note 6*	
The property, plant and equipment of the Group are significant to our audit because of the magnitude of the balance sheet position as of 31 December 2023 (of RON 73 million in the statement of financial position). *Under International Standards of Financial Reporting, an entity is required to assess, at least at each reporting date, whether impairment indicators exist and, if they exist, an impairment test is required.* *At 31 December 2023 due to the presence of internal and external indications of impairment, such as increasing prices and scarce availability of energy products and other raw materials with a negative impact on the production costs which led to temporary suspension of the alumina production at Alum, an impairment test of the property, plant and equipment of the cash generating unit Alum (CGU") was carried out, based on which it was determined that the recoverable value of property, plant and equipment of the cash generating unit has decreases below its carrying value, therefore an impairment charge for the property, plant and equipment has been recognized.* *The assessment of the recoverability of the carrying value of property plant and equipment requires management to apply significant judgements and estimates in determining the main assumptions used in the impairment test such as discount rate, growth rate and EBITDA margin.*	*Our audit procedures included, among others:* *a) we analysed and evaluated the management's assessment of the existence of impairment indicators;* *b) we involved our internal valuation specialists to assist us:* ➢ *in evaluating the key assumptions and methodologies used by the Group in the impairment testing of property, plant and equipment (e.g. checked the mathematical accuracy of the model and its conformity with the requirements of the International Financial Reporting Standards, discount rates used for discounting future cash flows for the Group, checked macroeconomic assumptions);* ➢ *in evaluation of the competence, capabilities and objectivity of external valuator which prepared the impairment test;* *c) we compared the assumptions used within the future cash flow models to the approved budgets and business plans which considered also the impact of the current high energy prices on future cash flows;* *d) we evaluated the sensitivity analysis of the recoverable amounts to changes in the significant assumptions made by management (such as discount rate, growth rate and EBITDA margin) as well as the consistency of other assumptions made in the impairment test (such as expected sales prices, production/sales volumes versus capacity, material and utilities cost) with the general and industry-specific economic environment, relevant available market information and the business plans of the Group;*

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

Due to the uncertainty of forecasting and discounting future cash flows, the level of judgements involved and the significance of the Group's property plant and equipment as at 31 December 2023, this audit area is considered a key audit matter.	*e) we assessed the historical accuracy of management's budgets and forecasts by comparing them to actual performance;* *f) We further assessed the adequacy of Group's disclosures about Impairment testing of property, plant and equipment.*

Alte informatii
Other information

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.
The other information comprises the Consolidated Administrators' Report, but does not include the consolidated financial statements and our auditors' report thereon. Management is responsible for the other information.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.
Our audit opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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.
In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate
Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Conducerea Grupului are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana cu modificarile si clarificarile ulterioare, 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.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Standards of Financial Reporting as adopted by European Union with all subsequent modifications and clarifications, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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.
In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Grupului.
Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate
Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

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.
Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

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:
As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- 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.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

- 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.
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.*

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.*

- 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.
- *Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.*

- 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.
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare consolidate 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.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

- *Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

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.
We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

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, actiunile întreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.
We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

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.
From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

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.
We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

Building a better working world

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare
Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit asupra acestora
Reporting on Information Other than the Consolidated Financial Statements and Our Auditors' Report Thereon

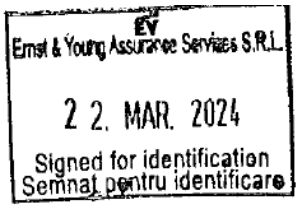
Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii", referitor la Raportul consolidat al administratorilor, noi am citit Raportul consolidat al administratorilor si raportam urmatoarele:

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 2023, 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 2023 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al administratorilor.

In addition to our reporting responsibilities according to ISAs described in section "Other information", with respect to the Consolidated Administrators' Report, we have read the Consolidated Administrators' Report and report that:

a) in the Consolidated Administrators' Report we have not identified information which is not consistent, in all material respects, with the information presented in the accompanying consolidated financial statements as at December 31, 2023;
b) the Consolidated Administrators' Report identified above includes, in all material respects, the required information according to the provisions of the Ministry of Public Finance Order no. 1802/2014 and subsequent amendments, points 489-492 and 554-556;
c) based on our knowledge and understanding concerning the entity and its environment gained during our audit of the consolidated financial statements as at December 31, 2023, we have not identified information included in the Consolidated Administrators' Report that contains a material misstatement of fact.

In numele,
On behalf of,



Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
15-17, Ion Mihalache Blvd., floor 21, Bucharest, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77
Registered in the electronic Public Register under No. FA 77

Nume Auditor / Partener: Verona Cojocaru
Name of the Auditor / Partner: Verona Cojocaru
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1568
Registered in the electronic Public Register under No. AF1568

Bucuresti, Romania
Bucharest, Romania
22 martie 2024
22 March 2024

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

ALUM S.A. ȘI FILIALELE

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2023
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 - 65

ALUM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2023
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	**6**	73.010	243.229
Imobilizări necorporale	**7**	18	108
Fond comercial	**8**	-	64.017
Creanțe privind impozitul amânat	**9**	4.741	5.648
Drepturi de utilizare a activelor	**10**	520	353
Alte active financiare pe termen lung	**11**	1.561	910
Total active pe termen lung		**79.850**	**314.265**
Active circulante			
Stocuri	**12**	137.698	215.865
Creanțe comerciale nete	**13**	1.072	7.529
Alte active financiare curente	**14**	172	1.225
Alte active nefinanciare curente	**15**	579	14.853
Creante privind impozitul pe profit curent	**9**	-	1.673
Numerar restricționat	**16**	19.774	35.815
Numerar și echivalente de numerar	**17**	533	3.027
Total active circulante		**159.828**	**279.987**
Total active		**239.678**	**594.252**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	**18**	488.413	488.413
Rezerve	**19**	38.569	41.003
Rezultatul reportat		(178.964)	(101.365)
Rezultatul perioadei		(247.942)	(98.697)
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societății		**100.076**	**329.354**
Total capitaluri proprii		**100.076**	**329.354**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	**20**	-	3.063
Datorii din leasing	**20**	355	239
Obligații privind beneficiile de pensionare	**21**	1.981	4.711
Provizioane	**22**	24.440	40.469
Subvenții	**23**	3.441	3.819
Alte datorii financiare		220	459
Total datorii pe termen lung		**30.437**	**52.760**

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	**24**	25.665	84.510
Datorii aferente contractelor	**26**	74.327	39.496
Împrumuturi	**20**	2.987	34.992
Datorii din leasing	**20**	172	118
Datorii cu impozitul pe profit curent	**9**	-	3.572
Provizioane	**22**	-	14.442
Subvenții	**23**	379	379
Alte datorii curente	**25**	5.635	34.629
Total datorii curente		**109.165**	**212.138**
Total datorii		**139.602**	**264.898**
Total capitaluri proprii și datorii		**239.678**	**594.252**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2024.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022*
Activitati continue			
Venituri din contracte cu clienți	**26**	284.654	499.770
Costul bunurilor vândute	**27**	(267.578)	(443.877)
Rezultat brut		**17.076**	**55.893**
Alte venituri/ castiguri operaționale	**28**	23.642	57.873
Ajustari privind deprecierea activelor	**6**	(77.546)	(58)
Cheltuieli generale si administrative	**29**	(29.245)	(30.769)
Alte cheltuieli operaționale	**30**	(58.563)	(56.977)
Rezultat operational		**(124.636)**	**25.962**
Venituri financiare	**31**	1	1
Cheltuieli cu dobanzile	**31**	(3.469)	(4.512)
Alte cheltuieli financiare	**31**	(357)	(373)
Diferențe nete de curs valutar	**31**	(20.579)	(2.580)
Rezultatul financiar net	**31**	(24.404)	(7.464)
Rezultat înainte de impozitare		**(149.040)**	**18.498**
Impozitul pe profit	**9**	4.441	(2.496)
Rezultatul perioadei din activitati continue		**(144.599)**	**16.002**
Activitati intrerupte			
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	**5**	(103.343)	(114.699)
Rezultatul perioadei		**(247.942)**	**(98.697)**
Rezultat atribuibil:			
Proprietarilor Societății		(247.942)	(98.697)
Media ponderată a acțiunilor ordinare pentru calculul rezultatului de bază pe acțiune		82.086	82.086
Rezultat de bază și diluat pe acțiune	**32**	**(3,02)**	**(1,20)**
Rezultat de bază și diluat pe acțiune din activitati continue	**32**	**(1,76)**	**0,19**
Alte venituri globale, nete de impozit			
Diferențe de curs valutar la translatarea operațiunilor în monedă străină		18.163	14.232
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		482	686
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare		18	(151)
Alte venituri globale, nete de impozit		**18.663**	**14.767**
Total rezultat global al anului		**(229.279)**	**(83.930)**

*Cifrele comparative ale situatiei consolidate a profitului sau pierderii au fost re-prezentate pentru a arata operatiunile intrerupte separat de operațiunile continue (a se vedea Nota 5 pentru detalii).

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2024.

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 2023
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 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**
Sold la 1 ianuarie 2023	**488.413**	**41.003**	**(18.082)**	**(98.697)**	**(83.282)**	**329.354**	**329.354**
Pierderea anului	-	-	-	(247.942)	-	(247.942)	(247.942)
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	482	482	482
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	18	18	18
Diferențe de curs valutar la translatarea operațiunilor în monedă străină	-	-	18.082	-	81	18.163	18.163
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**18.082**	**(247.942)**	**581**	**(229.279)**	**(229.279)**
Transfer rezervă reevaluare realizată	-	(2.434)	-	-	2.434	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-	98.697	(98.697)	-	-
Sold la 31 decembrie 2023	**488.413**	**38.569**	**-**	**(247.942)**	**(178.964)**	**100.076**	**100.076**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2024.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Fluxuri de numerar din activități operaționale			
Pierdere înainte de impozitare		**(252.383)**	**(79.295)**
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale si a activelor privind dreptul de utilizare		36.678	44.890
Deprecierea imobilizărilor corporale	**6**	85.668	5.319
(Castig)Pierdere net/(ă) din vânzarea imobilizărilor corporale	**29**	1.203	(19)
Ajustari de valoare pentru fond comercial	**8**	63.206	21.580
Ajustari de valoare pentru clienți incerți	**13**	933)	131
Ajustari de valoare pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	**12**	26.546	5.964
Modificarea obligației privind beneficiile la pensionare	**21**	(637)	(1.436)
Variatia neta a provizioanelor pentru remunerarea angajatilor si alte provizioane	**22**	(11.847)	13.201
Pierdere din vanzarea imobilizarilor financiare		529	-
Diferențe curs valutar aferente imprumuturilor		20.833	8.052
Venituri din dobânzi	**31**	(1)	(1)
Cheltuieli cu dobânzile	**31**	4.699	6.164
Dobânzi și comisioane aferente contractelor de factoring	**31**	18	49
		(35.521)	**24.599**
Modificări în capitalul circulant:			
Variatia creantelor si altor creanțe		(4.462)	22.053
Variatia stocurilor		30.002	(23.928)
Variatia datoriilor furnizori și altor datorii		32.278	76.963
Numerar generat din operațiuni		**22.297**	**99.687**
Impozit plătit		(298)	(1.795)
Dobânzi plătite		(2.257)	(3.712)
Numerar net din activități operaționale		**19.742**	**94.179**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(10.981)	(23.749)
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		9	-
Incasari din vanzari de imobilizari financiare	**5**	3.125	-
Variație numerar restricționat	**16**	16.041	(35.704)
Dobânzi încasate		1	1
Numerar net din activități de investiții		**8.195**	**(59.452)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Incasari din împrumuturi	**20**	29.359	1.764
Rambursari de împrumuturi	**20**	(59.639)	(36.458)
Plati de datorii de leasing	**20**	(151)	(269)
Numerar net din activități de finanțare		**(30.431)**	**(34.963)**

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Modificare netă de numerar și echivalente de numerar		**(2.494)**	**(236)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	**17**	**3.027**	**3.263**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**17**	**533**	**3.027**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 22 martie 2024.

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. Slatina. La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, actionarul majoritar al ALRO S.A. era Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Navarinou 18, Navarinou Business Centre, Agios Andreas, 1100, 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 social si administrativ al Societatii se afla in Tulcea, judetul Tulcea, Str. Isaccei nr. 82, Romania.

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

	2023	2022
- preț minim	2,00	1,64
- preț maxim	4,82	3,16
- preț mediu	3,41	2,40

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

	2023	2022
Numar mediu de angajati, din care:	251	638
Personal in productie	188	519
Personal general si administrativ	63	119

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 a produs 691.469 tone in primele 8 luni de activitate, inainte de vanzarea din 01 septembrie 2023 (2022: 910,344 tone). Mina de bauxită a asigurat necesarul de materii prime pentru Alum S.A..

La 31 mai 2023, Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL). La 10 iulie 2023, in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Alum SA, s-a aprobat vanzarea GAL pentru o contravaloare in numerar, in suma de 2.000 mii USD, mai putin o suma egala cu datoria intercompany, care la acea data era de 1.300 mii USD. Vanzarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizata la 1 septembrie 2023, iar contraprestatia primita pentru activele nete cedate a fost de 3.181 mii RON (echivalentul a 700 mii USD).

1 INFORMAȚII GENERALE (continuare)

b) Filiale (continuare)

Evoluția numărului mediu de angajați ai Filialei a fost următoarea:

	2023*	2022
Numar mediu de angajati, din care:	404	433
Personal in productie	306	332
Personal general si administrativ	98	101

* Reprezinta 8 luni de activitate inainte de vanzarea din 1 septembrie 2023.

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

2 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 consolidate 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**.**

In 2023, Grupul si industria aluminiului in general au continuat sa se confrunte cu o multitudine de provocari, in timp ce producatorii au luptat cu diverse dificultati pe parcursul intregului an. Unul dintre principale obstacole intampinate de producatorii europeni de aluminiu a fost volatilitatea persistenta a preturilor materiilor prime, exacerbata de tensiunile geopolitice globale si de perturbarile lantului de aprovizionare. Conflictul in curs de desfasurare dintre Rusia si Ucraina a continuat sa afecteze piata aluminiului, contribuind la incertitudine si la fluctuatiile preturilor materiilor prime cheie. Aceasta instabilitate nu numai ca a perturbat lanturile de aprovizionare, dar a dus si la presiuni semnificative asupra costurilor, afectand profitabilitatea si eficienta operationala. In plus, industria aluminiului din UE s-a confruntat cu provocari legate de costurile energiei, cresterea preturilor la energie electrica si gaze care a pus presiune si mai mare pe marje. Intrucat operatiunile consumatoare de energie, companiile prelucratoare de aluminiu s-au confruntat cu cresteri semnificative ale costurilor de productie, reprezentand un obstacol semnificativ pentru producatori in mentinerea competitivitatii pe piata globala.

Ca răspuns la cele de mai sus, încă din 2022, ALUM si grupul din care face parte au dezvoltat si implementat scenarii pentru functionarea la un prag minim de rentabilitate sau reducerea pierderilor financiare prin suspendarea anumitor activitati de productie si trecerea unor echipamente de productie in conservare. Astfel, ALRO a redus productia de aluminiu primar cu 60% prin inchiderea a trei hale de electroliza si a ramas consecventa cu obiectivul sau de a trece din ce in ce mai mult catre produse cu valoare adaugata mare. ALUM si-a revizuit programul de productie in functie de nivelul de alumina calcinata necesar pentru ALRO, suspendand ulterior operatiunile de productie de alumina incepand cu 1 august 2022, pastrand in acelasi timp specialistii cheie.

Pe parcursul anului 2023, deoarece conditiile de piata au continuat sa fie nefavorabile, productia de alumina a ramas suspendata si ALUM:

2 BAZELE INTOCMIRII (continuare)

Principiul continuitatii activitatii (continuare)

- si-a mentinut investitiile la un nivel minim, dar a continuat sa efectueze lucrari de intretinere pentru a se asigura că echipamentele și instalațiile sunt pregătite pentru repornire;
- a continuat obiectivele de investiții pe linia de mediu și conformitatea cu recomandările ANRE și proiectele sale de conformare
- a continuat activitatea de cercetare in instalatiile din cadrul proiectului finantat din fonduri europene si in cadrul proiectelor derulate la nivel european (Removal, Reescue și Reactiv)
- a continuat optimizarea achizitiilor de materiale si a nivelului stocurilor;

în timp ce activitatea principală a constat în achiziționarea de alumină de pe piață și vânzarea acesteia către ALRO pentru a-și asigura cerințele de producție. De asemenea, în 2023, ALUM și grupul căruia îi aparține, au decis să renunțe la divizia de bauxită care producea pierderi, prin vânzarea participației sale în Global Aluminium Ltd. (grupul GAL).

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a suferit o pierdere de 247.942 mii lei, din care o parte semnificativă este legată de deprecieri pentru imobilizări corporale în valoare de 77.546 mii RON și pierderi înregistrate de divizia de bauxită în valoare de 103.343 mii RON (2022: pierdere de 98.697 mii RON, constând exclusiv în pierderea inregistrata de divizia de bauxită in suma de 114.699 mii RON).

Ca urmare a pierderii înregistrate, la 31 decembrie 2023, activele nete ale societății au scăzut sub 50% din capitalul social. In conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale nr. 31/1990, modificata si completata prin Legea 441/2006 (art. 153 alin. 24), daca o companie inregistreaza active nete mai mici decat 50% din capitalul social, cum este cazul Societatii, trebuie luate masurile necesare de catre administratori si de catre actionari in vederea corectarii situatiei.

În ceea ce privește lichiditatea, în 2023 Grupul și-a rambursat majoritatea împrumuturilor conform graficelor stabilite prin contract, expunerea ramasa fata de banci la sfarsitul anului fiind redusa semnificativ (la 2.987 mii RON) si, la 31 decembrie, activele curente depasesc datoriile curente cu 50.653 mii RON. Activitatea sa operationala pe tot parcursul anului a fost susținută prin avansuri primite de la ALRO.

Managementul ALUM este concentrat pe identificarea de noi surse de dezvoltare și diversificare a activității având ca scop creșterea veniturilor Companiei pentru a depăși această perioadă dificilă.

Conducerea a elaborat previziuni și previziuni pe termen mediu privind fluxurile de numerar și nevoile de lichiditate ținând cont de condițiile actuale și prognozate de piață și de posibilele schimbări rezonabile ale performanței de tranzacționare pe baza acestor condiții, precum și de impactul acțiunilor de schimbări climatice și de decarbonizare asupra operațiunilor. Aceste previziuni au considerat un scenariu prudent, în care producția este reluată abia în 2027, când evoluția prețurilor la energie și gaze atinge prețuri sustenabile pe termen lung, care să permită Companiei să reia producția la niveluri profitabile, fiind pe deplin aliniată cu previziunile și proiecțiile ALRO.

Compania va menține capacitățile de producție la capacitate maximă de funcționare, pentru a permite reluarea producției în termen de 1 lună odată cu luarea deciziei. Perioada de 1 lună este necesară pentru a acumula și a restabili concentrația de hidrat în instalații. Starea actuală a capacității de producție oferă flexibilitatea și capacitatea de a reacționa și de a beneficia de oportunitățile de pe piață.

Prognozele arată o îmbunătățire semnificativă a rezultatelor Companiei în perioadele viitoare, care va reveni pe profit odată cu reluarea producției. În această perioadă, Compania depinde de societatea-mamă, ALRO, pentru sprijin operațional și financiar, care a emis o scrisoare de sprijin din 19 martie 2024, în care își declară capacitatea și intenția de a sprijini ALUM pentru perioada previzibilă.

În pofida provocărilor și incertitudinilor, conducerea se așteaptă ca, pe baza celor mai recente previziuni, a sprijinului din partea acționarului și a capacității de a-și adapta fluxurile de numerar, atunci când este necesar, Societatea să reușească să genereze fluxuri de numerar adecvate pentru a-și permite să își continue operațiunile și a concluzionat că nu există incertitudini semnificative cu privire la capacitatea lor de a-și continua activitatea respectand principiul continuitatii activitatii.

2 BAZELE INTOCMIRII (continuare)

Schimbarile climatice

La intocmirea Situatiilor Financiare consolidate, 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 2023 si nici asupra viabilitatii Grupului in urmatorii cinci ani. Au fost luate in considerare urmatoarele puncte specifice:

Impactul curent

Grupul are un impact semnificativ asupra mediului, atat prin emisiile directe de GES (Scop 1) generate prin procesul de productie, cat si prin emisiile indirecte de GES (Scop 2) generate de consumul de energie electrica achizitionata din surse neregenerabile.
Majoritatea operatiunilor din cadrul Grupului generează emisii de GES prin ardere. Productia de alumina calcinata este activitatea cu cel mai mare consum de energie din cadrul Grupului.

In 2023, emisiile directe si indirecte de GES la nivelul Grupului au scazut comparativ cu anul 2022. Acest lucru s-a datorat faptului ca, pentru a face fata conditiilor dificile de piata cauzate de creșterea pretului energiei electrice, Grupul a fost nevoit sa ia decizii de afaceri care au condus la suspendarea activitatii de productie a aluminei calcinate).

Strategia privind schimbarile climatice

Crearea de valoare prin desfasurarea unei activitati sustenabile si pe termen lung reprezinta unul dintre pilonii principali ai strategiei de dezvoltare a Grupului. Fiind constient de impactul sau asupra mediului inconjurator, Grupul monitorizeaza continuu amprenta sa de carbon si a implementat masuri specifice care au ca scop realizarea obiectivului de a deveni o ”fabrica verde”, inovativa si sustenabila cu aproape zero emisii si deseuri.

Regulamentul UE prin care se doreste sa se obtina neutralitatea emisiilor de dioxid de carbon pana in 2050, precum si obiectivele intermediare de atins pana in 2030, au un anumit impact asupra operatiunilor si planurilor de viitor ale Grupului. Aceasta implica o schimbare fundamentala catre decarbonizare, necesitand schimbari in procesele de productie, surse de aprovizionare cu energie si gestionarea emisiilor. Grupul este in curs de a-si reevalua strategiile operationale, luand in considerare chiar restructurarea lantului de aprovizionare, optimizand eficienta energetica si implementand practici durabile in cadrul operatiunilor sale pentru a se alinia la cerintele de reglementare.

Atingerea obiectivelor Grupului privind reducerea emisiilor de carbon va necesita probabil unele investitii pe termen lung. Tranzitia catre surse de energie mai curate, modernizarea echipamentelor si infrastructurii, implementarea tehnologiilor de captare a carbonului, precum si investitiile in cercetare si dezvoltare pentru o dezvoltare durabila vor implica costuri semnificative. Aceste investitii sunt esentiale pentru ca Grupul sa se adapteze la mediul de reglementare in schimbare, sa ramana competitiv și sa reduca riscurile asociate cu penalitatile de neconformitate si deteriorarea reputatiei.

Grupul a identificat trei directii pentru a reduce intensitatea emisiilor de gaze cu efect de sera si a atinge obiectivul de neutralitate climatica pana in 2050, dupa cum urmeaza:

1. Decarbonizarea energiei electrice – aproximativ peste 60% din tonele de emisii CO2 rezultate din productia de aluminiu sunt generate de energia electrica consumata in timpul procesului de electroliza. Productia de energie electrica cu emisii scazute de carbon si implementarea tehnologiilor de captare, utilizare și stocare a carbonului (CCUS) sunt oportunitati pentru a reduce emisiile la aproape zero pana in 2050.

2. Emisii directe – emisiile provenite de la arderea combustibilului reprezinta aproximativ 15% din emisiile generate in timpul procesului. Aici, electrificarea, trecerea combustibilului la hidrogen verde si CCUS ofera cele mai credibile cai. Emisiile de proces reprezinta inca aproximativ 70% (arderea anozilor in electroliza) si necesita tehnologii noi, cum ar fi anozii inerti.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

Strategia privind schimbarile climatice (continuare)

3. Reciclarea si optimizarea resurselor – cresterea ratei de utilizare a aluminiului reciclat pentru productia anumitor aliaje speciale, de la 60% la aproape 100%, precum și alte progrese in utilizarea eficienta a resurselor pana in anul 2050, reduce necesitatea utilizarii de aluminiu primar, care, la randul sau, contribuie la reducerea emisiilor de CO2, fiind deci o a doua masura importanta, dupa decarbonizarea energiei electrice.

Ca parte a angajamentului sau de a reduce amprenta de mediu, Grupul a facut deja investitii si are in plan sa mai faca astfel de investitii cu scopul de a sprijini, pe perioada de tranzitie, decarbonizarea activelor industriale existente. Unele dintre aceste investitii sunt grupate mai jos în doua categorii principale, respectiv Activitati de eficienta energetica si, respectiv, Surse sustenabile de aprovizionare cu energie.

Surse sustenabile de aprovizionare cu energie

Ca principal furnizor de energie al Grupului, ALRO a luat masuri suplimentare pentru dezvoltarea propriei centrale de producere a energiei din surse regenerabile. In septembrie 2023 a fost infiintata societatea CCGT Power Isalnita SA, Complexul Energetic Oltenia detinand o cota de 59,9% si ALRO SA detinand 40,1% din capitalul social. Societatea nou infiintata in urma parteneriatului, va construi o centrala pe gaze naturale de 850 MW, care va inlocui doua instalatii vechi de carbune de 315 MW fiecare. Centrala va fi pregatita pentru a consuma un amestec de gaz/hidrogen atunci cand acesta va fi disponibil.

Valoarea totala a proiectului este estimata la o valoare de 506 milioane Euro, din care 253 milioane Euro urmeaza sa fie finantate prin Fondul de Modernizare, un instrument nou de finantare ce contribuie la obiectivele Pactului ecologic european prin sprijinirea unei tranzitii juste din punct de vedere social catre o economie verde. Aceasta initiativa poate da nastere la costuri de cercetare si dezvoltare in viitor care ar putea fi capitalizate in Situația pozitiei financiare, sau trecute pe cheltuiala, in conformitate cu politicile contabile. Grupul ALRO atinge obiectivul legal privind achizitia de energie din surse regenerabile.

Pentru a-si asigura propria productie de energie din surse sustenabile, Grupul ALRO a inceput sa analizeze posibilitatea de a-si instala propriile capacitati de productie de energie sustenabila si in acest scop, in cel de-al doilea semestru al anului 2023 a demarat procedurile pentru construirea unui sistem fotovoltaic, constand in instalarea unei centrale fotovoltaice de 1500 KW si a doua statii de incarcare. Grupul ALRO va folosi intreaga cantitate de energie produsa, ceea ce va contribui la cresterea procentului de energie verde utilizata in procesele tehnologice si la reducerea impactului de carbon al acestora, promovand astfel productia de aluminiu verde (green aluminium).

Efectele aspectelor legate de clima, in estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare

Ipotezele privind fluxurile de numerar viitoare, ale Grupului, vizeaza alinierea la obiectivele de decarbonizare ale UE, pentru a asigura viabilitatea si sustenabilitatea financiara. Aceasta implica, pe de o parte, incorporarea costurilor asociate masurilor de reducere a emisiilor de carbon si a costurilor potentiale de conformitate cu reglementarile, iar pe de alta parte, identificarea oportunitatilor de generare a veniturilor, din initiative durabile.

Efectele schimbarilor climatice asupra deprecierii, duratei de viata utila a activelor si alte ipoteze cheie

Grupul analizeaza cu atentie efectele reglementarilor UE privind decarbonizarea, asupra evaluarilor deprecierii, duratei de viata utila a activelor si a altor ipoteze cheie. Modificarile cerintelor de reglementare si dinamica pietei, rezultate din eforturile de decarbonizare, pot avea impact asupra valorii si duratei de viata a activelor Grupului. Acest lucru necesita revizuiri si ajustari periodice ale testelor de depreciere, luand in considerare factori precum: progresele tehnologice, costurile de conformitate cu reglementarile si tranzitia la produse durabile. In plus, Grupul reevalueaza ipotezele legate de ratele de amortizare, costurile de intretinere si obligatiile de retragere din functiune a activelor, pentru a reflecta cu acuratete evolutia mediului de reglementare si implicatiile acestuia pentru performanta financiara si sustenabilitatea companiei.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

Efectele schimbarilor climatice asupra deprecierii, duratei de viata utila a activelor si alte ipoteze cheie (continuare)

Consideratiile legate de schimbarile climatice sunt incluse in calculele de depreciere, in primul rand direct, prin estimarea certificatelor de CO2. Indirect, efectul schimbarilor climatice este considerat atat prin preturile estimate la energie consumata in timpul procesului de productie, cat si prin estimarea veniturilor din compensarea costurilor cu energia. A se vedea, de asemenea, secțiunea Analiza privind deprecierea imobilizarilor corporale din Nota 5 Imobilizari corporale.

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 materiale. 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.

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:

	2023	**2022**
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei*	4,4958 USD/RON	4,6346 USD/RON
Curs de schimb mediu USD**	4,5758 USD/RON	4,6923 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.

3 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 2023 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023.

Standarde si interpretari in vigoare in 2023, 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 2023:

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2023, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

- IFRS 17 Contractele de asigurare (emis pe 18 mai 2017). 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. Adoptarea acestui standard nu a avut efect asupra Grupului.

- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IFRS Situatie practica 2: Prezentarea politicilor contabile (emise la 12 februarie 2021). O entitate este 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. Grupul a revizuit informatiile despre politicile contabile in concordanta cu aceste modificari si au imbunatatit prezentarea informatiilor despre politicile contabile, facandu-le mai specifice companiei si reducand prezentarea politicilor contabile nesemnificative si standardizate..

- Amendamente la IAS 8 Politici contabile, Modificari ale estimarilor contabile si Erori: Definitia estimarilor contabile (emise la 12 februarie 2021). Modificarile clarifica mai detaliat diferenta dintre politicile contabile si estimarile contabile, intrucat autoritatile responsabile cu punerea lor in aplicare au identificat practici diferite in acest sens. Modificarile aduse standardului IAS 8 se axeaza in intregime pe estimarile contabile si, prin urmare, definitia unei modificari a estimarilor contabile este inlocuita cu o definitie a estimarilor contabile. Conform noii definitii, estimarile contabile sunt „sume monetare din situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii evaluarii". Amendamentele clarifica faptul ca o modificare a estimarilor contabile ce rezulta din informatii noi sau dintr-o evolutie noua nu reprezinta corectarea unei erori. Efectele unei modificari a unei date de intrare sau a unei tehnici de masurare utilizate pentru a intocmi o estimare contabila reprezinta modificari ale estimarilor contabile daca acestea nu rezulta din corectarea erorii din perioada anterioara si pot afecta doar rezultatul de profit sau pierdere al perioadei curente sau rezultatul de profit sau pierdere atat a perioadei curente, cat si a perioadelor viitoare. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare.

- Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit: Impozit amanat aferent activelor si datoriilor rezultate dintr-o singura tranzactie (emis la 7 mai 2021). 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. Modificarile nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit: Reforma fiscala internationala – Model de reguli pentru Pilonul 2. Modificarile intra in vigoare imediat dupa emitere, dar anumite cerinte de prezentare intra in vigoare ulterior. Organizatia pentru Cooperare si Dezvoltare Economica (OCDE) a publicat modelul de reguli pentru Pilonul 2 in Decembrie 2021 pentru a se asigura ca marile companii multinationale vor fi supuse unei cote de impozitare de minim 15%. La 23 mai 2023, IASB a emis Reforma fiscala internationala – Model de reguli pentru Pilon 2 – Amendamente la IAS 12. Modificarile introduc o exceptie temporara obligatorie la contabilizarea impozitelor amanate care decurg din implementarea jurisdictionala a modelului de reguli Pilon 2 si cerintele de prezentare pentru entitatilor afectate cu privire la expunerea potentiala la impozitul pe profit din Pilonul 2. Amendamentele impun, pentru perioadele in care legislatia Pilonului 2 este (in mod substantial) adoptata, dar nu este inca in vigoare, prezentarea de informatii cunoscute sau estimabile in mod rezonabil, care ajuta utilizatorii situatiilor financiare sa inteleaga expunerea entitatii referitoare la impozitul pe profit din Pilonul 2. Pentru a respecta aceste cerinte, o entitate este obligata sa prezinte informatii calitative si cantitative despre expunerea sa la impozitul pe profit din Pilonul 2 la sfarsitul perioadei de raportare.

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

Standarde si interpretari in vigoare in 2023, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

Prezentarea cheltuielilor curente cu impozitul aferent impozitului pe profit din Pilonul 2 si prezentarile referitoare la perioadele inainte de intrarea in vigoare a legislatiei sunt necesare pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2023, dar nu sunt necesare pentru nicio perioada intermediara care se incheie la sau inainte de 31 decembrie 2023. Impactul asupra situatiilor financiare ale Grupului este prezentat in Nota 9.

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

- 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 IFRS 16 Leasing: Datorii de leasing in cazul tranzactiilor de vanzare si leaseback (emis pe 22 septembrie 2022). 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.

- 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. 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). 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. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului pentru ca practicile Grupului sunt deja aliniate cu aceste amendamente.

3 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)

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date, fiind permisă aplicarea anterioară acestei date, fiind necesara aplicarea retroactiva în conformitate cu IAS 8. Obiectivul amendamentelor este de a clarifica principiile din IAS 1 pentru clasificarea datoriilor ca datorii curente sau pe termen lung. Modificările clarifică sensul dreptului de amanare a decontării, cerința ca acest drept să existe la sfârșitul perioadei de raportare, faptul că intenția managementului nu afectează clasificarea curentă sau pe termen lung, că opțiunile contrapărții care ar putea conduce la decontare prin transferul propriilor instrumente de capitaluri proprii ale entității nu afectează clasificarea curentă sau pe termen lung. Directorii nu anticipează că aplicarea standardului în viitor va avea un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- Amendamente la IAS 7 Situatia fluxurilor de numerar si IFRS 7 Instrumente financiare: Prezentari: Acorduri de finantare a furnizorilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2024, cu aplicare timpurie permisa. Amendamentele completeaza cerintele existente in IFRS si impun unei entitati sa prezinte termenii si conditiile acordurilor de finantare a furnizorilor. In plus, entitatile trebuie sa prezinte la inceputul si la sfarsitul perioadei de raportare valorile contabile ale datoriilor financiare aferente acordurilor de finantare ale furnizorilor si elementele in care sunt prezentate acele datorii, precum si valorile contabile ale datoriilor financiare si elementelor, pentru care responsabilii de finantare au decontat deja datoriile comerciale corespunzatoare. De asemenea, entitatile ar trebui sa prezinte tipul si efectul modificarilor nemonetare ale valorilor contabile ale datoriilor financiare aferente acordurilor de finantare a furnizorilor, care impiedica valorile contabile ale datoriilor financiare sa fie comparabile. In plus, modificarile impun unei entitati sa prezinte la inceputul si la sfarsitul perioadei de raportare intervalul de scadenta a platilor pentru datoriile financiare datorate furnizorilor de finantare si pentru datoriile comerciale comparabile care nu fac parte din aceste acorduri. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE. Nu se asteapta ca modificarile vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, deoarece Grupul nu utilizeaza finantarea furnizorilor.

- Amendamente la IAS 21 Efectele modificarilor ratelor de schimb valutar: Lipsa de schimbabilitate. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2025 sau dupa acesta, fiind permisa aplicarea timpurie. Amendamentele specifica modul in care o entitate ar trebui sa evalueze daca o moneda poate fi schimbata intr-o alta moneda si, atunci cand acest lucru nu este posibil, in determinarea cursului de schimb utilizat. O moneda este considerata a fi schimbabila intr-o alta moneda atunci cand o entitate este capabila sa obtina cealalta moneda intr-un interval de timp care permite o intarziere administrativa normala si printr-o piata sau un mecanism de schimb in care o tranzactie de schimb ar crea drepturi si obligații executorii. Daca o moneda nu este schimbabila intr-o alta moneda, o entitate este obligata sa estimeze cursul de schimb la vedere la data evaluarii. Obiectivul unei entitati in estimarea cursului de schimb la vedere este de a reflecta cursul la care ar avea loc o tranzactie de schimb ordonata la data evaluarii intre participantii la piata in conditiile economice predominante. Amendamentele noteaza ca o entitate poate utiliza un curs de schimb observabil fara ajustare sau alta tehnica de estimare. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

4 POLITICI CONTABILE, JUDECATI, ESTIMARI SI IPOTEZE

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE

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.

4.1 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Bazele consolidarii (continuare)

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.

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;

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

- 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.

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Fondul comercial (continuare)

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.

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 inregistrate la cursurile de schimb valutar curente la datele tranzactiilor. La sfarsitul fiecarei perioade de raportare, elementele monetare exprimate intr-o moneda straina sunt convertite din nou la cursurile curente de la acea data. Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justa, care sunt exprimate intr-o moneda straina, sunt convertite din nou la cursurile curente la data cand valoarea justa a fost stabilita. Elementele nemonetare, care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina nu sunt convertite din nou.

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

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

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.

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE(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 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.

Imobilizarile corporale puse temporar in conservare sunt evaluate pentru depreciere individual. Pentru activele puse in conservare pentru o perioada nedefinita, in conformitate cu decizia Consiliului de Administrație, Societatea recunoaste o pierdere din depreciere egala cu valoarea lor contabila la data transferului. Ulterior, aceste active sunt revizuite pentru posibila inversare a deprecierii, in functie de planurile Societatii de a le utiliza in viitor.

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.

Deprecierea imobilizarilor corporale

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Deprecierea imobilizarilor corporale (continuare)

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

Valoarea recuperabila reprezinta cea mai mare valoare dintre 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.

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.

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), nefiind materiale pentru Grup.

Instrumentele de datorie la costul amortizat reprezinta activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de 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.

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Active financiare (continuare)

Numerar si echivalente de numerar

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

Deprecierea activelor financiare

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

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.

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

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE(continuare)

Datorii financiare (continuare)

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.

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.

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.

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Subventii

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

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.

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.

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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Leasing (continuare)

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.

Activele reprezentand drepturi de utilizare cuprind evaluarea initiala a datoriei de leasing corespondente, platile de leasing efectuate la sau inainte de ziua de incepere, minus stimulentele de leasing primite si orice costuri directe initiale. Ulterior acestea sunt evaluate pe baza costului minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere. Ori de cate ori Grupul are o obligatie privind costurile de dezmembrare si inlaturare a unui activ inchiriat, restaurare a amplasamentului pe care se afla activul închiriat sau readucerea activului la starea prevazuta de termenii si conditiile contractului de leasing, este recunoscut si evaluat un provizion in conformitate cu IAS 37.

In masura in care costurile se refera la dreptul de utilizare al unui activ, acestea sunt incluse valoarea dreptului de utilizare al activului respectiv, cu exceptia cazului in care aceste costuri sunt suportate pentru producerea de stocuri.

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

Perioadele de amortizare luate în considerare pentru fiecare categorie de active cu drept de utilizare sunt următoarele

	2023
Cladiri si alte constructii speciale	5 ani
Echipamente si vehicule	intre 3 si 5 ani

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Leasing (continuare)

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.

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.

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.

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 a aplicat metoda valorii preconizate. In acelasi timp, cazurile de reclamatii privind calitatea (drepturi de retur) sunt izolate si nesemnificative astfel ca nu a fost necesasa vreo ajustare a veniturilor la sfarsitul anului.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Venituri din contracte cu clienții (continuare)

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.

Impozitarea

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 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.

4.1 POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Impozitarea (continuare)

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

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

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.

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.

4.2 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.

4.2 JUDECATI CONTABILE CRITICE, ESTIMARI SI IPOTEZE (continuare)

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 6 si in Nota 7.

Taxare

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 9.

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 21.

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 22.

5 ACTIVITATI INTRERUPTE

La 31 mai 2023, Societatea Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL). La 10 iulie 2023, in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Alum SA, s-a aprobat vanzarea GAL pentru o contravaloare in numerar, in suma de 2.000 mii USD, mai putin o suma egala cu datoria intercompany, care la acea data era de 1.300 mii USD. Vanzarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizata la 1 septembrie 2023, iar contraprestatia primita pentru activele nete cedate a fost de 3.181 mii RON (echivalentul a 700 mii USD), ceea ce a rezultat o pierdere neta de 529 mii RON recunoscuta la vanzarea grupului cesionat.

Grupul GAL fiind clasificat ca activitati intrerupte, segmentul Bauxita nu mai este prezentat in nota de segment. Rezultatele grupului GAL pentru perioada, sunt prezentate mai jos:

	2023*	2022
Venituri din contractele cu clientii	113.810	166.562
Cheltuieli	(144.432)	(239.387)
Alte venituri din exploatare	1.162	901
Pierdere din depreciere	(71.328)	(26.840)
Cheltuieli financiare, nete	(2.026)	971
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, inainte de impozitare	**(102.814)**	**(97.793)**
Impozit pe profit	-	(16.906)
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	**(102.814)**	**(114.699)**
Pierdere din vanzare de activitati intrerupte	(529)	-
Rezultatul net, dupa impozitare pentru perioada din activitati intrerupte	**(103.343)**	**(114.699)**

*Reprezinta 8 luni de activitate inainte de vanzarea din 1 septembrie 2023.

Fluxurile nete de numerar ale Grupului GAL sunt dupa cum urmeaza:

	2023*	2022
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala	(583)	(1.100)
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	(2.132)	(3.219)
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	2.467	1.764
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	**(248)**	**(2.555)**

*Reprezinta 8 luni de activitate inainte de vanzarea din 1 septembrie 2023.

Detalii privind valoarea contabila a activelor si datoriilor Grupului GAL Aluminiu vandute sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	2023
Active	
Imobilizari corporale	55.215
Imobilizari necorporale	47
Stocuri	26.534
Creante comerciale nete	33.944
Numerar si echivalente de numerar	56
Active cedate	**115.796**
Datorii	
Provizioane pe termen lung	17.260
Beneficii post-angajare	2.531
Imprumuturi pe termen scurt	5.413
Provizioane pe termen scurt	2.624
Datorii comerciale si alte datorii	84.258
Datorii cedate	**112.086**
Activele nete cedate	**3.710**
Numerar primit din vanzarea operatiunilor intrerupte	9.088
Datorie intrecompany	(5.907)
Numerar vandut ca parte a operatiunilor intrerupte	(56)
Intrarea netă de numerar la data cedării	**3.125**

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Imobilizări în curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 ianuarie 2022	**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**
Intrări	-	-	-	-	3.941	-	3.941
Transferuri	-	-	1.392	-	(1.392)	-	-
Ieșiri și casări	-	(1.178)	(4.713)	(16.768)	-	-	(22.660)
Vanzare de subsidiare	-	(74.974)	(72.435)	(108.556)	(7.692)	(577)	(264.233)
Ajustare de conversie	-	(963)	(931)	(1.608)	(72)	(7)	(3.581)
La 31 decembrie 2023	**33.778**	**218.038**	**456.485**	**155.552**	**15.653**	**-**	**752.574**

6 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 2022	**-**	**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**
Cheltuieli cu amortizarea	-	8.879	15.198	7.181	-	-	31.258
Amortizarea cumulată a ieșirilor și casărilor de active	-	-	(4.713)	(15.555)	-	-	(20.269)
Vanzare de subsidiare	-	(58.529)	(62.977)	(75.565)			(197.071)
Ajustări de conversie	-	(710)	(783)	(1.084)	-	-	(2.577)
La 31 decembrie 2023	**-**	**227.781**	**396.912**	**19.182**	**-**	**-**	**593.515**

6 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 2022	**-**	**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
Casări	-	(25)	-	-	-	-	(25)
Ajustări de conversie	- -	-	-	-	(65)	-	(65)
La 31 decembrie 2022	**-**	**2.603**	**3.186**	**926**	**6.987**	**-**	**13.703**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	28.728	41.850	12.528	2.562	-	85.668
Casări	-	(5)	-	-	-	-	(5)
Vanzare de subsidiare	-	-	-	(5.560)	(7.692)		(13.252)
Casări	-	-	-	-	(66)	-	(66)
La 31 decembrie 2023	**-**	**31.327**	**3.186**	**7.894**	**1.792**	**-**	**86.048**
Valoare contabila netă							
La 31 decembrie 2022	**33.778**	**64.769**	**79.798**	**50.420**	**13.880**	**584**	**243.229**
La 31 decembrie 2023	**33.778**	**9.290**	**14.538**	**1.544**	**13.861**	**-**	**73.010**

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

In anul 2022 Grupul a achizitionat terenuri in suma de 13.399 mii RON menite sa creasca capacitatea de stocare a haldei de slam.

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 2028, odata cu inchiderea sau extinderea ei. Variatia provizionului in cursul anului 2023, a scazut valoarea mijlocului fix la 31 decembrie 2023 cu valoarea de 1.173 mii RON (2022: scadere cu 2.948 mii RON) (vezi Nota 22).

În 2022 si 2023 nu au fost capitalizate costuri cu îndatorarea.

La 31 decembrie 2023, imobilizările corporale ale Grupului gajate pentru a garanta împrumuturile contractate au o valoare contabilă de 43.199 mii RON (2022: 161.424 mii RON) (Nota 20).

La 31 decembrie 2023 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 179.830 mii RON (2022: 260.976 mii RON).

La 31 decembrie 2023 valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe scoase din uz temporar ca urmare a suspendarii activitatii de productie alumina calcinata in 2022 este de 86.084 mii RON (2022: 103.319 mii RON).

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

Grupul testeaza activele pentru depreciere la sfarsitul anului si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila poate fi depreciata. Ca urmare a mai multor factori, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea redusa a produselor energetice si a altor materii prime, cu impact negativ asupra costurilor de productie, care au determinat Grupul sa ia anul trecut decizia de suspendare temporara a operatiunilor de productie de alumina, un test de depreciere al imobilizarilor corporale ale Societatii Alum a fost efectuat la 31 decembrie 2023. Rezultatele testelor de depreciere sunt prezentate in continuare.

Alum

La 31 decembrie 2023, in urma testului de depreciere a imobilizarilor corporale efectuat de Societatea Alum, s-a constatat ca valoarea recuperabila a fost semnificativ diferita de valoarea sa contabila, asadar a fost recunoscuta o depreciere aditionala in suma de 77.547 mii RON (31 decembrie 2022: nu a fost recunoscuta nicio depreciere pentru imobilizarile corporale si unitatea generatoare de numerar Alum). Testul de depreciere are la baza un raport de evaluare efectuat de catre un evaluator independent, avand la baza o singura unitate generatoare de numerar.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Alum a fost determinata pe baza unui calcul al valorii unitatii generatoare de numerar minus costurile de vanzare, 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. Principalele ipoteze utilizate de ALUM in previziunile sale privind fluxul de numerar se bazeaza pe planurile existente care iau in calcul reluarea prodcutiei in 2027, pana atunci Alum continuand sa cumpere alumina de pe piata la preturi mai mici decat propriul cost de productie si sa o revanda catre ALRO, in urma deciziei conducerii Grupului de a opri temporar activitatile de productie. Din august 2022, Alum a cumparat alumina de pe piata si a furnizat-o catre ALRO cu o marja. Conducerea estimeaza ca preturile materiilor prime si gazelor se vor stabiliza la un nivel sustenabil, permitand ALUM sa reia productia de alumina in 2027 si sa indeplineasca cerintele ALRO pentru aceasta materie prima primara in operatiunile sale de electroliza. In plus, parcursul strategic al companiei include planuri de a relua productia si vanzarea de hidrat de aluminiu si alte produse specializate din alumina catre clienti terti.

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

	2023	2022
Rata de discount	13,60%	13,80%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	18,39%	5,31%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	1,93%	4,44%
Marja EBITDA, valoarea terminala	7,34%	5,82%

6 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:

	2023	2022
Rata de discount	8,79%	13,72%
Rata de creștere, media pe următorii 5 ani	30,00%	5,91%
Marja EBITDA, media pe următorii 5 ani	7,38%	4,50%
Marja EBITDA, valoarea terminala	10,10%	5,86%

Test de depreciere pentru activitatile intrerupte

In urma reclasificarii grupului GAL ca activitati intrerupte, inainte de cedarea sa la 1 septembrie 2023 (a se vedea Nota 5 pentru detalii), Grupul a efectuat o evaluare a valorii juste a activelor nete ale GAL la 30 iunie 2023. Rezultatul acestei evaluari a dezvaluit o scadere semnificativa a valorii juste in comparatie cu ultima estimare efectuata la 31 decembrie 2022 in scopul evaluarii anuale a deprecierii. Ca urmare, a fost recunoscuta o depreciere de 8.122 mii RON pentru imobilizari corporale ale SMHL. Deteriorarea pozitiei financiare a grupului GAL in perioada de sase luni din 2023 a rezultat in principal din absenta contractelor de vanzare care sa acopere intreaga capacitate de productie a minei pentru perioada respectiva. Acest lucru a fost atribuit interesului redus al participantilor de pe piata pentru achizitionarea de bauxita din aceasta sursa si epuizarii accelerate a rezervelor de bauxita de inalta calitate, ducand la o scadere treptata a calitatii bauxitei livrate.

7 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Total
La 1 ianuarie 2022	**4.367**	**4.664**	**9.031**
Intrări	-	31	31
Ajustări de conversie	-	249	249
La 31 decembrie 2022	**4.367**	**4.944**	**9.311**
Intrări	-	16	16
Vanzare de subsidiare	-	(4.324)	(4.324)
Ajustări de conversie	-	(56)	(56)
La 31 decembrie 2023	**4.367**	**580**	**4.947**

Amortizare cumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Total
La 1 ianuarie 2022	**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**
Cheltuiala cu amortizarea	-	59	59
Vanzare de subsidiare		(4.278)	(4.278)
Ajustări de conversie	-	(55)	(55)
La 31 decembrie 2023	**4.367**	**562**	**4.929**
Valoare contabilă netă La 31 decembrie 2022	**-**	**108**	**108**
Valoare contabilă netă La 31 decembrie 2023	**-**	**18**	**18**

8 FOND COMERCIAL

COST	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold la începutul anului	116.602	109.962
Vanzare de subsidiare	(115.123)	-
Ajustări de conversie	(1.479)	6.639
Sold la sfârșitul anului	**-**	**116.602**

PIERDERI PRIN DEPRECIERE ACUMULATE	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold la începutul anului	(52.584)	(29.488)
Depreciere	(63.206)	(21.580)
Cheltuiala cu deprecierea recunoscuta pentru activitatile intrerupte (Nota 5)	115.123	-
Ajustări de conversie	668	(1.516)
Sold la sfârșitul anului	**-**	**(52.584)**
VALOAREA CONTABILĂ		
Sold la începutul anului	**64.017**	**80.474**
Sold la sfârșitul anului	**-**	**64.017**

Fondul comercial este alocat unitatilor generatoare de numerar la 31 decembrie 2023 si 2022 dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada si dupa inregistrarea ajustarilor de depreciere):

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Romania	-	64.017
Total	**-**	**64.017**

Fondul comercial se testeaza pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata.

Test de depreciere a fondului comercial

Romania

In 2023, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar cu operatiuni in 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.

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

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

8 FOND COMERCIAL (continuare)

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:

	2023	2022
Rata de discount, după-impozitare	12,0%	12,5%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	12,7%	10,5%
Marja EBITDA (media pe următorii 5 ani)	16,1%	15,9%

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 13,0% (in 2022: 13,7%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 6,5% (in 2022: 3,4%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitarii generatoare de numerar de 15,8% (in 2022: 11,3%).

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 2022: 2,0%).

Cele mai senzitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar cu operatiuni principale in Romania sunt rata de discount si marja EBITDA. O crestere a ratei de discount pana la 25.1% si o reducere a marjei EBITDA pana la 10,% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (31 decembrie 2022: o crestere pana la 20,5% si, respectiv, o reducere pana la 11,9%). 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 38% a cotațiilor estimate ale LME in combinatie cu o scadere cu 38% a venitului estimat din compensarea emisiilor indirecte la nivel de Grup ar avea ca rezultat ca valoarea recuperabila sa fie egala cu valoarea contabila (2022: o reducere cu 9,5% a cotațiilor estimate ale LME in combinatie cu o scadere cu 9,5% a venitului estimat din compensare).

Test de depreciere pentru activitatile intrerupte

In urma reclasificarii grupului GAL ca activitate intrerupta, inainte de cedarea sa la 1 septembrie 2023 (a se vedea Nota 5 pentru detalii), Grupul a efectuat o evaluare a valorii juste a activelor nete ale GAL la 30 iunie 2023. Ca urmare, o deprecierea totala de 63.206 mii RON a fost recunoscuta pentru fondul comercial ramas, rezultat in urma achizitiei initiale a grupului GAL.

9 IMPOZITUL PE PROFIT

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Impozit curent		
Cheltuiala cu impozitul curent aferentă anului	(5.367)	4.829
	(5.367)	**4.829**
Impozit amânat		
Inregistrari si reversari ale diferentelor temporare	(11.482)	(2.001)
Reversarea creantei cu impozit amanat recunoscuta in anii anteriori (pierderi fiscale, creante)	12.408	16.574
	926	**14.573**
Total (venit)/cheltuială cu impozitul pe profit recunoscută în cursul perioadei	**(4.441)**	**19.402**

9 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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, 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 Alum 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 Alum continua sa-si apere pozitia prin actiuni in instanta. A fost efectuată o expertiză fiscală de către un expert independent desemnat de Curte. În noiembrie 2023, Curtea ne-a dat pronunțarea, dispunând restituirea către Alum a unei sume de 18.213 mii RON din totalul de circa 19.675 mii RON care a făcut obiectul actului fiscal. Soluția poate fi atacată de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala.

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	(7.173)	5.348	-	-	(1.825)
Stocuri	-	1.118	-	-	1.118
Clienți și alte active curente	551	(5)	-	-	546
Provizioane	9.839	(5.929)	-	-	3.910
Cheltuieli excedentare de deductibilate aferente imprumuturilor	1.292	(618)	-	-	674
Obligațiile privind beneficiile la pensionare	1.140	(842)	19	-	317
Pierderi fiscale	-	-	-	-	-
Impozit amânat activ / (pasiv)	**5.648**	**(926)**	**19**	**-**	**4.741**

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Rezultat înainte de impozitare	**(149.040)**	**18.498**
Rata de impozit medie ponderată aplicabilă pentru Grup	-16,00%	-63,08%
Impozitul pe profit calculat la rata medie ponderată – cheltuiala/ (credit)	23.846	2.960
Efectul cheltuielilor nedeductibile	4.270	-
Reversarea creantei cu impozit amanat recunoscuta in anii anteriori pentru pierderi fiscale reportate	(12.408)	(463)
Impactul pierderii fiscale a anului curent pentru care nu s-a recunoscut creanta cu impozit amanat	(16.635)	-
Ajustarea impozitului pe profit curent aferent anilor anteriori	5.367	-
Impozitul pe profit (credit)/cheltuială recunoscut în contul de profit și pierdere	**4.441**	**2.496**

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.

9 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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 a dus la pierderi semnificative cu diferentele de curs, care sunt deductibile limitat la calculul rezultatului fiscal. La 31 decembrie 2023, Societatea Alum are un sold de 4.214 mii RON (2022: 8.073 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 recunoscut suma de 674 mii RON (31 decembrie 2022: 1.292 mii RON) reprezentand creanta privind impozitul amanat.

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023		Anul încheiat la 31 decembrie 2022	
Expirare pierderi fiscale	**Valoare brută**	**Impozit**	**Valoare brută**	**Impozit**
Mai mici de 1 an	-	-	85.916	-
1 - 2 ani	-	-	35.195	-
2 - 5 ani	63.587	-	-	-
10 ani	198.865	-	59.601	-
Total	**262.452**	**-**	**180.712**	**-**

La 31 decembrie 2022, pierderile fiscale acumulate din anii anteriori ale Grupului erau de 180.712 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.

Pana la 31 decembrie 2023, pierderile fiscale din Romania ar fi putut fi reportate si acoperite din profiturile impozabile viitoare pentru o perioada de maximum 7 ani. Incepand cu 1 ianuarie 2024, utilizarea pierderilor fiscale reportate din anii anteriori, in scopul calcularii rezultatului anului fiscal curent, este limitata la o perioada de 5 ani si numai pana la 70% din profitul impozabil generat in perioada respectiva. Cu toate acestea, pierderile reportate inainte de 2024 sunt eligibile pentru utilizare la aceeasi rata de 70% fata de profiturile impozabile, repartizate pe o perioada de 7 ani.

Alum, facand parte din Grupul Vimetco, un grup de intreprinderi multinationale, se incadreaza in sfera de aplicare a legislatiei OCDE Pilonul II, care a fost adoptata in Romania, jurisdictia din care fac parte Alum, ALRO si filialele sale. Legea nr. 431/2023, publicata in data de 5 ianuarie 2024, transpune prevederile Directivei (UE) 2022/2523 pentru a introduce in legislatia romaneasca un sistem complex de reguli pentru o impozitare minimă efectiva de 15% pentru grupurile de intreprinderi multinationale si grupurile interne de mari dimensiuni, cu venituri anuale consolidate de cel putin 750 milioane EUR, in cel putin doua dintre cele patru exercitii financiare anterioare. Legea se aplica exercitiilor financiare care incep la sau după 31 decembrie 2023, cu exceptia UTPR (regula de plati sub-impozitate), care se aplica exercitiilor financiare care incep la sau după 31 decembrie 2024.

Conform legislatiei, Grupul este obligat sa plateasca o taxa suplimentara pentru diferenta dintre cota efectiva de impozitare GloBE (taxa minima globala) pe jurisdictie si cota minima de 15%. Grupul aplica exceptia la recunoasterea si prezentarea informatiilor despre creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat, aferente impozitului pe profit din Pilonul II, asa cum este prevazut in modificarile la IAS 12, emise in mai 2023.

9 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Grupul este in proces de evaluare a expunerii sale la legislatia Pilonului II pentru momentul in care aceasta va intra in vigoare. Din analiza preliminara efectuata, toate entitatile din cadrul Grupului, care au inregistrat profit in 2023 si 2022, au o rata efectiva de impozitare care depaseste 15%, prin urmare Grupul s-ar putea sa nu fie expus la plata impozitului pe profit pentru Pilonul II.

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creante privind impozitul pe profit	-	1.673
Datorii privind impozitul pe profit	-	3.572

10 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 stabileste 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 2023 a drepturilor de utilizare a activelor inchiriate era de 520 mii RON (31 decembrie 2022: 353 mii RON). Pentru detalii suplimentare a se vedea si Nota 20.

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

Categorii pentru drepturi de utilizare a activelor	***Echipamente***	***Mijloace de transport***	***Alte active***	***Total depturi de utilizare a activelor***
Cost				
La 1 ianuarie 2022	**414**	**950**	**2.184**	**3.548**
Intrari		262	-	**262**
Iesiri		(412)	(2.184)	**(2.596)**
La 31 decembrie 2022	**414**	**800**	**-**	**1.214**
Intrari	-	320	-	**320**
Iesiri	-	(319)	-	**(319)**
La 31 decembrie 2023	**414**	**801**	**-**	**1.215**
Amortizare cumulata				
La 1 ianuarie 2022	**(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)**
Amortizarea anului	-	(153)	-	**(153)**
Amortizarea cumulata aferenta iesirilor	-	319	-	**319**
La 31 decembrie 2023	**(414)**	**(281)**	**-**	**(695)**
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2022	**-**	**353**	**-**	**353**
La 31 decembrie 2023	**-**	**520**	**-**	**520**

10 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 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuiala cu amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	153	323
Dobanda pentru datoriile de leasing	14	19
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pe termen scurt	117	188
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu valoare mica	35	-
Total sume recunoscute in contul de profit sau pierdere	**319**	**530**

11 ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Alte active pe termen lung	1.561	910
Total	**1.561**	**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.

12 STOCURI

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime	46.973	39.255
Consumabile	8.792	45.051
Produse finite	8.301	28.483
Producție în curs	48.763	64.108
Semifabricate	7.525	20.876
Altele	24.331	36.468
Provizion pentru consumabile	(6.987)	(18.376)
Total	**137.698**	**215.865**

Incepand cu august 2022, ca urmare a mediului economic instabil, nivelurile record ale inflatiei, cresterea preturilor energiei si gazului natural, dar si cresterea costurilor cu materiile prime, productia de alumina a fost suspendata, Societatea Alum continuandu-si operatiunile prin achizitia de alumina calcinata de la entitati independente in scopul revanzarii catre ALRO.

In plus, prin identificarea unor oportunitati care existau pe piata, valoarea Produselor finite si Produselor semifabricate a scazut la 31 decembrie 2023 datorita vanzarii produselor din stocurile existente.

Categoria Alte stocuri cuprinde in prinicpal alumina calcinata achizitionata de la terti aflata in tranzit la 31 decembrie 2023 in suma de 22.473 mii RON (31 decembrie 2022: 35.767 mii RON).

12 STOCURI (continuare)

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

	2023	2022
Sold la începutul anului	18.376	11.775
Constituire în cursul anului	6.987	5.964
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere din activitati cedate	9.559	-
Ajustari pentru depreciere reversate urmare a cedarii de filiale	(27.702)	-
Ajustări de conversie	(233)	638
Sold la sfarsitul anului	**6.987**	**18.376**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuiala în 2023 este 252.246 mii RON (2022: 246.026 mii RON).
Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului totalizeaza 137.698 mii RON (31 decembrie 2022: 175.639 mii RON).

13 CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale externe	125	1.665
Creanțe comerciale interne	4.374	9.366
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(3.427)	(3.502)
Total creanțe	**1.072**	**7.529**

Există 3 clienti care reprezintă individual mai mult de 10% din soldul total al clienților la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 1 client).

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold la începutul anului	3.502	3.371
Cheltuiala cu ajustari pentru depreciere	-	131
Ajustari pentru depreciere reversate	(33)	-
Ajustari pentru depreciere reversate urmare a cedarii de filiale	(41)	-
Ajustări de conversie	(1)	-
Sold la sfârșitul anului	**3.427**	**3.502**

Valoarea provizioanelor pentru creante la 31 Decembrie 2023 este de 3.427 mii RON (31 decembrie 2022: 3.502 mii RON), din care 3,153 mii RON reprezinta provizion pentru creantele de la Vimetco Power Romania (parte afiliata, vezi Nota 33).

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.

13 CREANȚE COMERCIALE (continuare)

În tabelul de mai jos este o analiză a creanțelor comerciale la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Nescadente și nedepreciate	704	5.410
Scadente și nedepreciate	368	2.119
Scadente de mai mult de 1 luna și depreciate	-	1
Scadente de mai mult de 3 luni și depreciate	-	-
Scadente de mai mult de 9 luni și depreciate	3.427	3.458
Minus: Ajustari pentru deprecierea creantelor	(3.427)	(3.502)
Total	**1.072**	**7.529**

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Mai puțin de 3 luni	332	475
Între 3 luni și 6 luni	-	1.632
Între 6 luni și 9 luni	-	-
Mai mult de 9 luni	36	12
Total creanțe scadente dar nedepreciate	**368**	**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 36 pentru mai multe detalii.

O parte din creanțele Grupului (240 mii RON la 31 decembrie 2023 (5.036 mii RON la 31 decembrie 2022)) 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 2023	31 decembrie 2022
Plafon disponibil, din care:	4.975	4.947
Utilizat	247	178

14 ALTE ACTIVE FINANCIARE CURENTE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
TVA de recuperat	40	28
Alți debitori	253	1.317
Ajustări de depreciere a creanțelor incerte	(121)	(121)
Total alte active circulante	**172**	**1.224**

Nu a existat mișcare în cadrul ajustărilor pentru deprecierea altor creanțe incerte in timpul anului.

15 ALTE ACTIVE NEFINANCIARE CURENTE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Avansuri către furnizori	330	874
Cheltuieli în avans	249	1.611
Alți debitori	-	12.369
Total alte active circulante	**579**	**14.854**

Categoria Avansuri catre furnizori contine in principal avansuri catre entitati afiliate ale Grupului pentru achizitia de materii prime si utilitati (la 31 decembrie 2023: 168 mii RON; la 31 decembrie 2022: RON 164 mii RON).

In anul 2022, categoria Alti debitori cuprinde taxa pe bunuri si servicii achizitionate de la furnizorii locali inregistrata de SMHL.

16 NUMERAR RESTRICTIONAT

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar restricționat	19.774	35.815

La 31 decembrie 2023 numerarul restrictionat al Grupului include suma de 19.713 mii RON reprezentand un depozit colateral la banci pentru un acreditiv deschis de Societatea Alum in vederea achizitionarii de alumina calcinata de la terti (la 31 decembrie 2022: 35.768 mii RON).

17 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi în bănci în RON	386	1.032
Conturi în bănci în valută	143	1.977
Numerar în casă în RON	4	13
Echivalente de numerar	-	5
Total numerar și echivalente de numerar	**533**	**3.027**

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.

De asemenea, la 31 decembrie 2023, 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 (2023: 529 mii ron; 2022: 2.717 mii ron).

18 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2023 și 2022 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 2023			31 decembrie 2022		
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	470.658	2.800	0,5734	472.054	2.809	0,5751
Persoane juridice	19,685	117	0,0240	18.289	109	0,0223
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).

19 REZERVE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Rezerve legale	20.390	20.390
Alte rezerve	18,179	20.613
Total rezerve	**38,569**	**41.003**

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.

20 ÎMPRUMUTURI SI LEASING

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung (a se vedea si Nota 31)	-	3.063
Împrumuturi pe termen lung, total	**-**	**3.063**
Datorii din leasing	355	239
Total împrumuturi și leasing pe termen lung	**355**	**3.302**
Împrumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt	-	15.300
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	2,987	19.692
Împrumuturi pe termen scurt, total	**2,987**	**34.992**
Datorii din leasing	172	118
Total împrumuturi și leasing pe termen scurt	**3,159**	**35.110**
Total împrumuturi și leasing	**3,514**	**38.412**

20 ÎMPRUMUTURI SI LEASING (continuare)

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 a fost finanțarea programului de investiții al Societății și au fost rambursate în 7 rate semi-anuale, cu o perioadă de grație de 2 ani. Ultima rata a imprumuturilor a fost achitata in mai 2023 (31 decembrie 2021: 10.714 mii USD).

În 2023, ratele dobanzilor au variat între 7,54% și 8,7% (2022: 3,25% - 8,7%).Pentru expunerea Grupului la riscul de dobanda, a se vedea Nota 36.

Conform contractelor de imprumut curente, la 31 Decembrie 2023, Grupul nu mai este supus anumitor conditii restrictive, iar la 31 decembrie 2022, Grupul s-a incadrat in indicatorii financiari impusi in contractele de finantare. Aceste conditii solicitau Grupul, printre altele, sa mentina un nivel minim sau maxim pentru anumiti indicatori financiari in 2022, incluzand: datorii financiare in raport cu EBITDA (rezultat inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere) si lichiditatea curenta.

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. Creditul nu a mai fost prelungit si in luna iulie 2023, Societatea Alum a rambursat suma trasa din facilitatea de tip revolving in valoare de 13.264 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD. La 31 decembrie 2022 soldul acestor imprumuturi a fost de 13.533 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD. 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 2023 soldul acestui imprumut era echivalentul in dolari a sumei de 667 mii USD (31 decembrie 2022: 1.333 mii USD).

Împrumuturile Grupului sunt garantate cu creanțe în valoare de 240 mii RON (2022: 5.036 mii RON) (a se vedea nota 13), conturi curente deschise la bănci în valoare de 529 mii RON (a se vedea Nota 17) (2022: 2.717 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 43.199 mii RON (2022: 140.017 mii RON) (a se vedea nota 6) și cu stocuri în valoare de 137.698 mii RON (2022: 175.639 mii RON) (a se vedea nota 12).

Grupul a estimat 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. La 31 decembrie 2023 Grupul nu mai are imprumuturi pe termen lung.

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
USD	2.987	36.312
SLL	-	1.743
Total	**2.987**	**38.055**

Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare ale Grupului:

	Imprumuturi de la banci	Leasing financiar
Sold la 1 ianuarie 2023	**38.055**	**357**
Contracte noi	29.359	320
Iesiri de numerar	(59.639)	(151)
Cheltuieli cu dobanzile	2.184	14
Dobanzi platite	(2.243)	(14)
Dobanzi capitalizate	-	-
Vanzare de subsidiare	(5.285)	-
Ajustari de conversie și diferente de curs valutar	556	1
Sold la 31 decembrie 2023	**2.987**	**527**

20 ÎMPRUMUTURI SI LEASING (continuare)

	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**

21 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

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

	2023	2022
Salarii si alte cheltuieli de natura salariilor	40.544	91.759

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.

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 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu asigurarile sociale	-	389
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	420	932

Planuri de beneficii determinate

În conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă al Societății 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 Grupului.

Cea mai recentă evaluare actuarială a valorii curente a obligațiilor de beneficii definite a fost efectuată la 31 decembrie 2023 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.

21 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Rata estimată a majorării salariale (%)	4,40	5,20
Rata de discount (%)	6,00	8,30
Rata estimată a inflației (%)	2,90	4,10

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

	2023	2022
Costul serviciului curent	176	532
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	295	434
Total	**471**	**966**

Cheltuiala privind costul serviciului curent pentru anul de raportare este inclusa in situatia consolidata a rezultatului global in categoria Costul bunurilor vandute (2023: 0, 2022: 419 mii RON), in categoria Cheltuieli administrative (2023: 44 mii RON, 2022: 113 mii RON) si in categoria Alte cheltuieli operationale (2023: 132 mii RON, 2022: 0), 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 (2023: 0, 2022: (1.921) mii RON), in categoria Cheltuieli administrative (2023: (83) mii RON, 2022: (441) mii RON) si in categoria Alte cheltuieli operationale (2023: (246) mii RON, 2022: 0).

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

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	**4.711**	**7.899**
Incluse in situatia contului de profit sau pierdere		
Costul serviciului curent	176	532
Costul serviciului trecut	(329)	(1.968)
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	295	434
Vanzare de subsidiare	(2.266)	-
Incluse in situatia rezultatului global		
Modificari actuariale din estimari demografice	17	(72)
Modificari actuariale din estimari financiare	341	(732)
Modificari actuariale din ajustari de experienta	(240)	120
Vanzare de subsidiare	(607)	-
Beneficii platite	(82)	(552)
Ajustare de conversie	(35)	(949)
Sold la 31 decembrie	**1.981**	**4.711**

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 inclusa mai jos arata variatia obligatiei de pensii 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

	2023	2022
Rata de discount +1%	1.817	4.365
Rata de discount -1%	2.165	5.185
Rata de crestere a salariului +1%	2.169	5.213
Rata de crestere a salariului -1%	1.811	4.335
Longevitatea +1 an	1.960	4.723
Longevitatea -1 an	2.004	4.773
Rotatia personalului +0,5%	1.964	4.722
Rotatia personalului -0,5%	1.998	7.776

21 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

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 59 mii RON din provizionul de pensii cu beneficii determinate (la 31 decembrie 2022 estimarile erau de 364 mii RON). Durata medie ponderata a obligatiei de beneficii determinate este de 14 ani pentru Alum (in 2022: 14,4 ani pentru Alum si 17,9 ani pentru Sierra Mineral Holdings 1, Ltd).

Informatiile urmatoare prezinta profilul pe maturitati a obligatiei de beneficii determinate la 31 decembrie 2023:

Analiza pe maturitati a platilor viitoare aferente planului de beneficii determinate	Beneficii post-angajare	Beneficii de deces	Total
In mai putin de 1 an	-	59	**59**
1 - 2 ani	77	66	**143**
2 - 5 ani	272	225	**497**
5 - 10 ani	1.945	452	**2.397**
Peste 10 ani	4.773	619	**5.392**

22 PROVIZIOANE

Provizionul inregistrat la 31 decembrie 2023 si 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. .

Provizionul pentru reabilitare in valoare de 16.853 mii RON si alte provizioane in valoare de 2.562 mii RON aferente SMHL au fost reversate la vanzarea grupului GAL in anul 2023 (categoria Vanzare de subsidiare). A se vedea si Nota 5 pentru detalii..

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 2028 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.

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 2023 si se refera la reabilitarea haldei de slam de la Alum in suma de 24.440 mii RON (31 decembrie 2022: 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).

Grupul estimeaza ca aceste costuri vor fi realizate intr-o perioada de timp cuprinsa intre 5 - 40 ani (31 decembrie 2022: 5 - 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 si rata de discount de 5,67% pentru Romania (31 decembrie 2022: 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).

In 2023, suma de 11.847 mii RON reprezentand provizion constituit de Societatea Alum pentru achizitia de certificate de emisii gaze cu efect de sera aferente anului 2022, in conformitate cu cerintele legale, a fost reluata la venituri (a se consulta si Nota 28 Alte venituri/castiguri operationale). In 2023 nu a fost recunoscut un astfel de provizion intrucat Societatea Alum detine un surpuls de certificate de emisii care acopera necesarul aferent anului 2023.

22 PROVIZIOANE (continuare)

	1 ianuarie 2022	Provizioane suplimentare recunoscute	Utilizare provizioane	Reversare	Cheltuială cu dobânda	Vanzare de subsidiare	Ajustări de conversie	31 decembrie 2022
Refacerea terenurilor	14,908	-	-	-	751	-	891	16,550
Reabilitare haldă	25,842	-	-	(2,948)	1,025	-	-	23,919
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

	1 ianuarie 2023	Provizioane suplimentare recunoscute	Utilizare provizioane	Reversare	Cheltuială cu dobânda	Vanzare de subsidiare	Ajustări de conversie	31 decembrie 2023
Refacerea terenurilor	16,550	-	-	-	512	(16,853)	(209)	-
Reabilitare haldă	23,919	-	-	(1,173)	1,694	-	-	24,440
Certificate de emisii CO2	11,847	-	-	(11,847)	-	-	-	-
Amenzi si penalitati	2,595	-	-	-	-	(2,562)	(33)	-
Total provizioane	**54,911**	**-**	**-**	**(13,020)**	**2,206**	**-**	**(242)**	**24,440**
Provizioane pe termen lung	40,469	-	-	(1,173)	2,206	(16,853)	(209)	24,440
Provizioane pe termen scurt	14,442	-	-	(11,847)	-	(2,562)	(33)	-

23 SUBVENȚII

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie 2023	**4.198**	**4.577**
Creșteri în timpul anului	-	-
Venituri înregistrate în timpul anului în situația rezultatului global	(379)	(379)
Sold la 31 decembrie	**3.820**	**4.198**
Din care:		
Pe termen scurt	379	379
Pe termen lung	3.441	3.819

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.

23 SUBVENȚII (continuare)

Veniturile din subventii in suma de 379 mii RON (2022: 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 28).

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.

In perioada de monitorizare a 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.

Pe baza rapoartelor anuale de monitorizare criteriile de conformare au fost indeplinite.

La 31 decembrie 2023 nu exista datorii potentiale aferente acestor subventii.

24 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori si alte datorii - străini	19.906	38.204
Furnizori si alte datorii - locali	5.354	44.911
Furnizori facturi nesosite	395	1.395
Total	**25.665**	**84.510**

Detalii privind tranzacțiile Grupului cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 33.

Categoria Furnizori si alte datorii - străini cuprinde suma de 19.713 mii RON ce reprezinta achizitia de alumina importata de la terti pentru care s-a deschis acreditiv la 31 decembrie 2023 (la 31 decembrie 2022: 35.768 mii RON). A se consulta si Nota 16 Numerar restrictionat.

25 ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Salarii și contribuții sociale	3.594	7.540
Impozit pe salarii	256	339
Alte taxe și impozite	-	19.151
Dividende de plată	5	5
TVA de plată	1.756	7.408
Altele	24	186
Total	**5.635**	**34.629**

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.

26 VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri din vânzări de alumină si hidrat	279.048	497.443
Alte venituri	5.606	2.328
Total	**284.654**	**499.770**

In anul 2023 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 categoria Alte venituri si servicii prestate sunt incluse venituri in suma de 3.611 mii RON aferente vanzarii de deseuri fier vechi si venituri in suma de 1.557 mii RON obtinute din vanzarea de bauxita sitata.

Datorii aferente contractelor

In 2023, Societatea Alum a recunoscut suma de 39.496 mii RON existenta la 31 decembrie 2022 in categoria Datorii aferente contractelor, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite. Soldul de 74.327 mii RON existent la 31 decembrie 2023 in categoria Datorii aferente contractelor va fi recunoscut ca venit in 2024, cand obligatiile de prestare vor fi indeplinite. A se consulta si Nota 33 Tranzactii cu entitati afiliate.

27 COSTUL BUNURILOR VÂNDUTE

În 2023, 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 40.544 mii RON (in 2022: 91.759 mii RON).

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Energie, apă și gaz	1.150	202.339
Materii prime	-	122.673
Cheltuieli de personal	4.711	21.552
Alte cheltuieli de personal	16	2.611
Consumabile	178	3.633
Amortizare	4.267	10.693
Servicii de la terți	11	1.218
Reparații	56	2.541
Costuri de transport	365	371
Ambalaje	214	213
Marfuri	249.429	75.931
Altele	194	102
Creșterea/(descreșterea) provizioanelor pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite (Nota 12)	6.987	-
Total	**267.578**	**443.877**

Scaderea cheltuielilor cu personalul, materiile prime si utilitatile 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 (2023: 248.687 mii RON; 2022: RON 75.548 mii RON).

28 ALTE VENITURI/ CASTIGURI OPERAȚIONALE

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri din subventii	**23**	379	379
Castiguri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera		8.997	52.178
Venituri din provizioane neutilizate reversate	**22**	11.847	-
Castig net din casarea de imobilizari		-	19
Alte venituri		2.419	5.297
Total		**23.642**	**57.873**

In 2023 in categoria Venituri din subventii este inclusa suma de 379 mii RON (in 2022: 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 23 Subventii.

In 2023, Grupul a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 8.997 mii RON si le-a inclus in categoria Castiguri din vanzarea de certificate emisii gaze cu efect de sera, beneficiind de cresterea preturilor certificatelor de emisii dioxid de carbon (2022: 52.178 mii RON). Grupul s-a aflat in pozitia de a dispune de un surplus de certificate de emisii.

In 2023, suma de 11.847 mii RON reprezentand provizion constituit de Societatea Alum pentru achizitia de certificate de emisii gaze cu efect de sera aferente anului 2022, in conformitate cu cerintele legale, a fost reluata la venituri. A se consulta si Nota 22 Provizioane.

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 alumina si venituri din chirii.

29 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Energie, apă și gaz	175	170
Consumabile	180	341
Costuri cu personalul	7.811	11.195
Consultanță	1.874	2.382
Servicii de la terți	10.955	7.790
Amortizare	786	923
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	2.744	2.486
Taxe și impozite	1.123	1.470
Alte cheltuieli cu personalul	905	1.553
Prime de asigurare	496	402
Comisioane și onorarii	937	589
Altele	1.291	1.371
Modificarea provizionului pentru creanțe	(33)	98
Total	**29.245**	**30.769**

29 CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE (continuare)

In 2023, Societatea Alum a inregistrat costuri de cercetare-dezvoltare in suma de 2.744 mii RON (in 2022: 2.486 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 13.

30 ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	17.829	10.220
Provizion pentru certificate de emisii CO2	-	8.703
Costuri cu restructurarea personalului	1.950	6.135
Costuri cu suspendarea activitatii de productie	12.642	15.048
Costuri ulterioare suspendarii activitatii de productie	23.058	10.220
Alte cheltuieli operationale	3.084	5.024
Total	**58.563**	**56.977**

Amortizarea activelor imobilizate in conservare in 2023 reprezinta amortizarea inregistrata de Societatea Alum facilitatilor de productie aflate temporar in conservare, ca urmare a suspendarii temporare a activitatii de productie alumina incepand cu august 2022.

Certificatele de emisii CO2 rezultate in urma Raportului de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de sera pentru anul 2023, vor fi predate la autoritati din surplusul de certificate de emisii de care dispune Societatea la 31 decembrie 2023. Astfel, la 31 decembrie 2023 nu a fost necesara constituirea unui provizion pentru certificate CO2. La 31 Decembrie 2022 Grupul 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 de 22.

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Energie, apă și gaz	4.318	2.285
Costuri de personal	15.969	11.006
Consumabile	1.530	991
Servicii de la terți	504	268
Reparatii	270	290
Alte cheltuieli	467	208
Total	**23.058**	**15.048**

În categoria Alte cheltuieli operaționale sunt înregistrate in principal penalități pentru neîncadrarea în consumul prognozat de energie electrică și gaz, penalități pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare/descărcare alumina, cheltuieli cu energie electrică utilizata pentru încălzirea orașului (2023: 3.081 mii RON; 2022: 5.024 mii RON).

31 REZULTATE FINANCIARE NETE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri din dobânzi	1	1
Alte venituri financiare	-	8
Cheltuiala cu dobânzile	(3.469)	(4.512)
Dobânzi bancare	(1.617)	(3.236)
Dobânda din actualizarea provizioanelor	(1.694)	(1.025)
Dobândă beneficii post pensionare	(158)	(251)
Comisioane bancare	(339)	(332)
Cheltuieli cu comisioanele aferente contractelor de factoring	(18)	(49)
Diferențe de curs valutar nete	(20.579)	(2.580)
Total	**(24.404)**	**(7.464)**

Cheltuielile cu dobanzile din activitati intrerupte, neincluse in tabelul de mai sus, au fost in 2023 in suma de 1.427 mii RON (in 2022: 1.915 mii RON).

Incepand cu data de 1 iulie 2023, o noua rata de referinta, si anume, CME Term SOFR, a fost utilizata in locul LIBOR USD (London Interbank Offered Rate) in facilitatile existente ale Grupului. CME Term SOFR inseamna rata de referinta Termen SOFR administrata de CME Group Benchmark Administration Limited (sau orice alta persoana care preia administrarea ratei respective). Inlocuirea vechii rate de referinta cu cea noua s-a realizat conform algoritmului de calcul al dobanzii prevazut de contractul de finantare.

In categoria Comisioane bancare sunt incluse comisioanele platite de Societatea Alum pentru deschiderea de acreditive in vederea achizitionarii de alumina calcinata de la terti (2023: 307 mii RON; 2022: 202 mii RON).

32 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 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Pierdere atribuibila proprietarilor Grupului	(247.942)	(98.697)
Activitati continue	(144.599)	16.002
Activitati intrerupte	(103.343)	(114.699)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	82.086	82.086
Pierdere medie pe acțiune (RON/acțiune)	(3,02)	(1,20)
Activitati continue	(1,76)	0,19
Activitati intrerupte	(1,26)	(1,40)

Nu există instrumente de capital și opțiuni privind acțiunile la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 care ar putea dilua câștigurile de bază pe acțiune.

33 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 2023 și 2022 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

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Vimetco Management Romania SRL	892	1.618
ALRO SA (bunuri, servicii)	6.451	49.848
Conef Gaz SRL (gaz natural)	-	164.414
Centru Rivergate SRL	5.369	3.998
Rivergate Fire SRL	4.741	3.676
Total	**17.454**	**259.887**

Vânzare de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Vimetco Extrusion	-	1
ALRO SA (bunuri, servicii)	267.053	456.902
Centru Rivergate SRL	38	38
Total	**267.092**	**651.852**

Clienți și alte creanțe	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Vimetco Power Romania SRL	3.153	3.153
ALRO SA – creante	74	5.036
ALRO SA - avansuri	157	164
Vimetco Management Romania S.R.L. - avansuri	11	-
Centru Rivergate SRL	4	4
Total	**3.399**	**8.357**

Societatea a inregistrat provizion in suma de 3.153 mii RON pentru creantele de la Vimetco Power Romania (a se consulta Notele 13 si 36).

33 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE (continuare)

Furnizori și alte datorii	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
ALRO SA - datorii	1.038	976
ALRO SA – avansuri (nota 26)	74.099	39.460
Vimetco Management Romania SRL	101	135
Centru Rivergate SRL	570	388
Rivergate Fire SRL	498	360
Total	**76.306**	**41.319**

Remunerația conducerii

Remunerația (inclusiv contribuțiile sociale) a directorilor și a altor membri ai personalului de conducere în cursul anului a fost în sumă de 2.776 mii RON (2022: 14.917 mii RON).

34 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Pentru scopuri administrative, Grupul, pana la cedarea vanzarea GAL, a fost organizat, pe baza integrarii verticale, in doua segmente: segmentul Bauxita si segmentul Alumina. Pentru alocarea resurselor si evaluarea performantei segmentelor, segmentele sunt baza pe care Grupul raporteaza informatiile pe segmente catre personalul cheie cu putere de decizie. Segmentul Alumina, care se afla la Tulcea, Romania, prelucra bauxita pentru a obtine alumina, principala materie prima pentru producerea aluminiului primar. Productia de alumina a fost suspendata temporar din august 2022 si inlocuita cu alumina achizitionata de pe piata pentru nevoile Grupului ALRO. Segmentul de bauxita a fost vandut in intregime in septembrie 2023.

Veniturile pe segmente și rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 au fost următoarele:

2023	Alumina	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	284.654	-	284.654
Vânzări inter-segmente	-	-	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	284.654	-	284.654
Total cost vânzări	(267.578)	-	(267.578)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**17.076**	**-**	**17.076**
Cheltuieli administrative	(29.245)	-	(29.245)
Alte venituri/ Castiguri operationale nete	(112.467)	-	(112.467)
Rezultat operational (EBIT)	**(124.636)**	**-**	**(124.636)**
Total depreciere si amortizare	102.052	-	102.052
Deprecierea fondului comercial	-	-	-
EBITDA	**(22.584)**	**-**	**(22.584)**
Cheltuieli financiare			(3.826)
Venituri financiare			1
Diferente nete de curs valutar			(20.579)
Impozit pe profit			4.441
Pierdere			**(144.599)**

34 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Veniturile pe segmente și rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 au fost următoarele:

2022	Alumina	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	499.770	-	499.770
Vânzări inter-segmente	-		-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	499.770		499.770
Total cost vânzări	(453.363)	9.486	(443.877)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**46.407**	**9.486**	**55.893**
Cheltuieli administrative	(30.769)	-	(30.769)
Alte venituri/ Castiguri operationale nete	(127.832)	128.670	838
Rezultat operational (EBIT)	**(112.194)**	**138.156**	**25.962**
Total depreciere si amortizare	152.269	(128.670)	23.599
EBITDA	**40.075**	**9.486**	**49.561**
Cheltuieli financiare			(4.885)
Venituri financiare			1
Diferente nete de curs valutar			(2.580)
Impozit pe profit			(2.496)
Profit			**16.002**

The amount of RON 9,486 thousand, representing inter-segment transactions, is now included in the category "Inter-segment transactions and others ", and eliminated in the category "Cost of revenues".

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.

34 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Activele și datoriile pe segmente la 31 decembrie 2023 sunt următoarele:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active pe segmente		
Bauxită	-	179.760
Alumină	212.007	353.948
Active nealocate, din care:	27.671	66.747
Imobilizări corporale	300	3.471
Stocuri	11	18
Creanțe cu impozitul amânat	4.741	5.648
Alte active pe termen scurt	21.058	56.592
Alte active pe termen lung	1.561	1.018
Eliminarea activelor inter-segmente	-	(6.204)
Total active consolidate	**239.678**	**594.252**
Datorii pe segmente		
Bauxită	-	89.264
Alumină	135.562	174.199
Datorii nealocate, din care:	4.040	7.850
Alte datorii financiare	4.040	4.278
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	3.572
Provizioane	-	-
Eliminarea datoriilor inter-segmente	-	(6.414)
Total datorii consolidate	**139.602**	**264.898**

31 Decembrie 2023	**Bauxita**	**Alumina**	**Total**
Achizitii de active imobilizate (altele decat creante cu impozit amanat si imobilizari financiare)	-	1.816	1.816
Deprecierea imobilizarilor corporale, sold	-	(86.049)	(86.049)

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)

Segmentul de bauxita a fost vandut (vezi Nota 5).

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 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
România	274.514	462.635
Uniunea Europeană	2.973	14.335
Țări europene non UE	5.670	8.020
Alte țări	2.973	14.335
Total	**284.654**	**499.770**

35 FILIALE

Grupul Alum a detinut pana in 2023 investitii in GAL Group, care a inclus Global Aluminum Ltd si participatia sa de 100% intr-o mina de bauxita din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings I, Ltd. si participatia de 100% in Bauxite Marketing Ltd, a se vedea detaliile mai jos.

La 1 mai 2011, Alum a achizitionat 100% din compania Global Aluminum Ltd de la Vimetco N.V.

Mina de bauxita a furnizat o parte semnificativa din materia prima necesara pentru rafinaria de alumina Alum S.A.

La 31 mai 2023, Societatea Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL). La 10 iulie 2023, in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Alum SA, a aprobat vanzarea GAL, iar cedarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizata la 1 septembrie 2023.

Societățile Grupului Alum la 31 decembrie 2022 au fost următoarele:

	31 decembrie 2022	
Filiala	**Deținere**	**Voturi**
Global Aluminium Ltd.	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	100,00%	100,00%

36 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Activitățile Grupului o expun la o varietate de riscuri financiare: riscul de piață (inclusiv riscul de curs de schimb, riscul de rata a dobanzii, 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 minimalizeze eventualele efecte adverse în performanța financiară a Grupului. Grupul nu utilizeaza derivative să acopere aceste riscuri.

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 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 20, nete de Numerar si echivalente de numerar prezentate in Nota 17 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.

36 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Managementul riscului de capital (continuare)

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Total împrumuturi (Nota 20)	3.514	38.412
Minus: numerar și echivalente de numerar (Nota 17)	(533)	(3.027)
Datorie netă	**2.981**	**35.585**
Total capitaluri proprii	100.076	329.354
Total capitaluri	**103.057**	**364.739**
Grad de îndatorare	**2,89%**	**9,70%**

Dupa cum se observa si din tabelul de mai sus, gradul de indatorare a scazut de la 9,70% la 2,89% la nivel de Grup datorita scaderii nivelului imprumuturilor combinata cu o scadere a capitalurilor.

Activitățile Grupului o expun in principal la riscuri financiare precum modificarea preturilor de piata ale bunurilor vandute, a pretului energiei si gazului, riscul de curs valutar si riscul de rata a dobanzii.

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. 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.

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

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	EUR	USD	EUR	USD
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Total active curente	59	19.911	1.617	34.795
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**59**	**19.911**	**1.617**	**34.795**
Total datorii pe termen scurt	349	22.740	1.292	119.740
Total datorii pe termen lung	355	-	239	3.063
Total datorii	**704**	**22.740**	**1.531**	**122.803**

36 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (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 2023		31 decembrie 2022	
	EUR	USD	EUR	USD
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Profit sau pierdere	64	283	(9)	8.801
Capitaluri (net de impozit)	54	238	(7)	7.393

Managementul riscului de dobanda

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

Riscul de rata a dobânzii al Grupului provine in special din împrumuturi. Creditele primite cu rate de dobanda variabile expun Grupul la riscul de rata a dobanzii asupra fluxurilor de numerar. Ratele de dobanda pentru facilitatile de imprumut existente ale Grupului sunt bazate pe LIBOR si incepand cu 1 iulie 2023 pe CME Term SOFR pentru creditele in USD. 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 2023 ar fi mai mare/mai mic cu 330 mii RON (2022: 379 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 Grup. Grupul este expus la riscul de credit provenind din activitatile sale operationale, in special activitati comerciale (a se vedea Nota 13 si Nota 33) 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.

36 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 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 2022, 30 septembrie 2022, 30 iunie 2022, 31 martie 2022 și 31 decembrie 2021 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 2023.

Creante			**31 decembrie 2023**
Termene	**Solduri**	**Ajustare**	**Rata de pierdere estimata (%)**
Curente (fara scadenta depasita)	691	-	-
1-30 zile	270	-	0,04%
31-60 zile	-	-	0,17%
61-90 zile	-	-	-
91-180 zile	-	-	0,43%
Peste 180 zile	307	(274)	89,39%
Creante analizate individual (Nota 33)	3.153	(3.153)	-
Creante analizate individual	78	-	-
Total	**4.499**	**(3.427)**	

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 33)	3.153	(3.153)	-
Creante analizate individual	5.040	-	-
Total	**11.031**	**(3.502)**	

36 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 2023 suma maxima de expunere la risc de credit a fost de 21.379 mii RON (31 decembrie 2022: 47.596 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 2023

	Scadente	< 1 an	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	3.126	-	-	3.126
Datorii din leasing	-	187	369	-	556
Datorii comerciale	449	25.126	-	-	25.665
Total	**449**	**28.529**	**369**	**-**	**29.347**

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**

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.

Mai jos se prezinta o analiza a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o data ulterioara celei de recunoastere initiala, grupate in nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate in piata a informatiilor necesare evaluarii.

36 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Active și pasive financiare

	31 decembrie 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale si alte creante	1.072	-	-	1.072
Numerar și echivalente de numerar	20.307	20.307	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**21.379**	**20.307**	**-**	**1.072**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	355	-	-	355
Datorii comerciale	25.665	-	-	25.665
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	3.159	-	-	3.159
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**29.179**	**-**	**-**	**29.179**

	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**

37 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE

Litigii

La 31 decembrie 2023, 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.

37 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE (continuare)

Impozitarea (continuare)

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 Alum 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 Alum continua sa-si apere pozitia prin actiuni in instanta. A fost efectuată o expertiză fiscală de către un expert independent desemnat de Curte. În noiembrie 2023, Curtea ne-a dat pronunțarea, dispunând restituirea către Alum a unei sume de 18.213 mii RON din totalul de circa 19.675 mii RON care a făcut obiectul actului fiscal. Soluția poate fi atacată de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala.
nu sunt atat de stricte, de exemplu din China.

Angajamente

La 31 decembrie 2023, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2024 în sumă de 728 mii RON (2023: 2.295 mii RON).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2023 pentru achiziția în 2024 de electricitate și alte materiale în sumă de 24.084 mii USD și, respectiv, 2.454 mii RON (31 decembrie 2022: 33.624 mii USD și, respectiv, 5.121 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 23.

38 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 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu auditul	146	229
Alte servicii	-	-
Total	**146**	**229**

39 EVENIMENTE ULTERIOARE

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

ALUM GRUP

Raportul consolidat al adminstratorilor

- 2023 -

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 2023
2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2023
2.3. Activitati intrerupte

Raportul consolidat al administratorilor pentru anul 2023

Introducere

Grupul Alum a detinut pana in 2023 investitii in GAL Group, care a inclus Global Aluminum Ltd si participatia sa de 100% intr-o mina de bauxita din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings I, Ltd. si participatia de 100% in Bauxite Marketing Ltd.

La 31 mai 2023, Societatea Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL). În septembrie 2023, Grupul a finalizat vânzarea acțiunilor deținute la Global Aluminium Ltd, BVI.

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, ca model general de business:

- Extinderea duratei de viață a haldei de șlam, conformarea cu prevederile acordurilor de mediu față de care ALUM este obligată să se conformeze;
- Asigurarea pe termen lung a resurselor de materie primă şi energie, în condiții economice cât mai avantajoase;
- 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.

Principalii indicatori financiari

Situaţii Financiare Consolidate		2023	2022
Cifra de afaceri	milioane RON	285	500
EBITDA[1]	milioane RON	(23)	50
EBITDA marjă	%	(7,9)	9,9
Total active	milioane RON	240	594
Capitaluri proprii	milioane RON	100	329
Datoria netă[2]	milioane RON	3	35
Rezultatul pe acțiune	RON	(1,76)	0,19
Capitalul propriu pe acțiune	RON	1,22	4,01

Principalii indicatori financiari (continuare)

Producție			
Producție alumină	tone	-	108.405
Producție bauxită	tone	691.469	910.344
Număr mediu angajați		655	1.071

[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 2023, unitatile de productie ALUM au ramas in conservare (nu a fost productie de alumina calcinata), in timp ce in 2022, inainte de a se suspenda productia, s-au produs 108.405 tone de alumina.

Alum a inregistrat o cifra de afaceri de 284.654 mii RON in 2023 (aproape in intregime din vanzarile catre Alro) si 499.770 mii RON in 2022 (91% de la Alro si 9% din vanzarile de alumina si hidrat catre alti clienti).

In 2023, Alum si-a mentinut cheltuielile de capital la minimum, dar a continuat lucrari de intretinere si proiectele cerute de normele de functionare, dupa cum urmeaza:

- Cresterea capacitatii de stocare a haldei de slam prin inaltarea digurilor pe tot perimetrul +51mdm;
- Achizitionarea terenurilor necesare extinderii suprafetei haldei de slam si securizarea depozitului de slam in zona S + SE;
- Finalizarea lucrarilor de consolidare pentru fundatia a 4 vase de precipitare;
- Finalizarea centurii la lucrarea de reabilitare a 2 vase de precipitare;
- Finalizarea lucrarilor de design pentru reabilitarii cladirii statiei de transformare

In 2023, Societatea Alum, Grupul din care face parte si industria aluminiului in general au continuat sa se confrunte cu o multitudine de provocari, in timp ce producatorii au luptat cu diverse dificultati pe parcursul intregului an. Unul dintre principale obstacole intampinate de producatorii europeni de aluminiu a fost volatilitatea persistenta a preturilor materiilor prime, exacerbata de tensiunile geopolitice globale si de perturbarile lantului de aprovizionare. Conflictul in curs de desfasurare dintre Rusia si Ucraina a continuat sa afecteze piata aluminiului, contribuind la incertitudine si la fluctuatiile preturilor materiilor prime cheie. Aceasta instabilitate nu numai ca a perturbat lanturile de aprovizionare, dar a dus si la presiuni semnificative asupra costurilor, afectand profitabilitatea si eficienta operationala.

In plus, industria aluminiului din UE s-a confruntat cu provocari legate de costurile energiei, cresterea preturilor la energie electrica si gaze care a pus presiune si mai mare pe marje. Intrucat operatiunile consumatoare de energie, companiile prelucratoare de aluminiu s-au confruntat cu cresteri semnificative ale costurilor de productie, reprezentand un obstacol semnificativ pentru producatori in mentinerea competitivitatii pe piata globala.

Ca răspuns la cele de mai sus, încă din 2022, ALUM si grupul din care face parte au dezvoltat si implementat scenarii pentru functionarea la un prag minim de rentabilitate sau reducerea pierderilor financiare prin suspendarea anumitor activitati de productie si trecerea unor echipamente de productie in conservare. Astfel, ALRO a redus productia de aluminiu primar cu 60% prin inchiderea a trei hale de electroliza si a ramas consecventa cu obiectivul sau de a trece din ce in ce mai mult catre produse cu valoare adaugata mare. ALUM si-a revizuit programul de productie in functie de nivelul de alumina calcinata necesar pentru ALRO, suspendand ulterior operatiunile de productie de alumina incepand cu 1 august 2022, pastrand in acelasi timp specialistii cheie.

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM (continuare)

Pe parcursul anului 2023, deoarece conditiile de piata au continuat sa fie nefavorabile, productia de alumina a ramas suspendata si ALUM:
- si-a mentinut investitiile la un nivel minim, dar a continuat sa efectueze lucrari de intretinere pentru a se asigura că echipamentele și instalațiile sunt pregătite pentru repornire;
- a continuat obiectivele de investiții pe linia de mediu și conformitatea cu recomandările ANRE și proiectele sale de conformare
- a continuat activitatea de cercetare in instalatiile din cadrul proiectului finantat din fonduri europene si in cadrul proiectelor derulate la nivel european (Removal, Reescue și Reactiv)
- a continuat optimizarea achizitiilor de materiale si a nivelului stocurilor;
în timp ce activitatea principală a constat în achiziționarea de alumină de pe piață și vânzarea acesteia către ALRO pentru a-și asigura cerințele de producție. De asemenea, în 2023, ALUM și grupul căruia îi aparține, au decis să renunțe la divizia de bauxită care producea pierderi, prin vânzarea participației sale în Global Aluminium Ltd. (grupul GAL).

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a suferit o pierdere de 247.942 mii lei, din care o parte semnificativă este legată de deprecieri pentru imobilizări corporale în valoare de 77.546 mii RON și pierderi înregistrate de divizia de bauxită în valoare de 103.343 mii RON (2022: pierdere de 98.697 mii RON, constând exclusiv în pierderea inregistrata de divizia de bauxită in suma de 114.699 mii RON).

Ca urmare a pierderii înregistrate, la 31 decembrie 2023, activele nete ale societății au scăzut sub 50% din capitalul social. In conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale nr. 31/1990, modificata si completata prin Legea 441/2006 (art. 153 alin. 24), daca o companie inregistreaza active nete mai mici decat 50% din capitalul social, cum este cazul Societatii, trebuie luate masurile necesare de catre administratori si de catre actionari in vederea corectarii situatiei.

În ceea ce privește lichiditatea, în 2023 Grupul și-a rambursat majoritatea împrumuturilor conform graficelor stabilite prin contract, expunerea ramasa fata de banci la sfarsitul anului fiind redusa semnificativ (la 2.987 mii RON) si, la 31 decembrie, activele curente depasesc datoriile curente cu 50.653 mii RON. Activitatea sa operationala pe tot parcursul anului a fost susținută prin avansuri primite de la ALRO.

Managementul ALUM este concentrat pe identificarea de noi surse de dezvoltare și diversificare a activității care să crească veniturile companiei pentru a putea depăși această perioadă deosebit de dificilă.

Conducerea a elaborat previziuni și previziuni pe termen mediu privind fluxurile de numerar și nevoile de lichiditate ținând cont de condițiile actuale și prognozate de piață și de posibilele schimbări rezonabile ale performanței de tranzacționare pe baza acestor condiții, precum și de impactul acțiunilor de schimbări climatice și de decarbonizare asupra operațiunilor. Aceste previziuni au considerat un scenariu prudent, în care producția este reluată abia în 2027, când evoluția prețurilor la energie și gaze atinge prețuri sustenabile pe termen lung, care să permită Companiei să reia producția la niveluri profitabile, fiind pe deplin aliniată cu previziunile și proiecțiile ALRO.

Compania va menține capacitățile de producție la capacitate maximă de funcționare, pentru a permite reluarea producției în termen de 1 lună odată cu luarea deciziei. Perioada de 1 lună este necesară pentru a acumula și a restabili concentrația de hidrat în instalații. Starea actuală a capacității de producție oferă flexibilitatea și capacitatea de a reacționa și de a beneficia de oportunitățile de pe piață.

Prognozele arată o îmbunătățire semnificativă a rezultatelor Companiei în perioadele viitoare, care va reveni pe profit odată cu reluarea producției. În această perioadă, Compania depinde de societatea-mamă, ALRO, pentru sprijin operațional și financiar, care a emis o scrisoare de sprijin din 19 martie 2024, în care își declară capacitatea și intenția de a sprijini ALUM pentru perioada previzibilă.

În pofida provocărilor și incertitudinilor, conducerea se așteaptă ca, pe baza celor mai recente previziuni, a sprijinului din partea acționarului și a capacității de a-și adapta fluxurile de numerar, atunci când este necesar, Societatea să reușească să genereze fluxuri de numerar adecvate pentru a-și 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 respectand principiul continuitatii activitatii.

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM (continuare)

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

Inainte de a fi vanduta, principala subsidiară a companiei GAL, Sierra Mineral Holdings 1, Ltd ("SMHL"), a fost responsabila pentru operatiunile miniere ale Grupului si a exploatat minele de bauxita situate in provincia de sud a Republicii Sierra Leone. In 2023, SMHL a inregistrat o productie de 691.469 tone de bauxita, pe care a vandut-o doar clientilor din afara grupului, avand in vedere suspendarea activitatii de productie de la Societatea Alum (in 2022 a produs 910.344 tone de bauxita).

In iulie 2023, in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Alum SA, s-a aprobat vanzarea GAL pentru o contravaloare in numerar, in suma de 2.000 mii USD, mai putin o suma egala cu datoria intercompany, care la acea data era de 1.300 mii USD. Vanzarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizata la 1 septembrie 2023, iar contraprestatia primita pentru activele nete cedate a fost de 3.181 mii RON (echivalentul a 700 mii USD).

La 31 decembrie 2023 activitatile intrerupte au fost excluse din rezultatele operatiunilor continue si sunt prezentate in Situatia de profit sau pierdere si a rezultatului global ca o singura suma in categoria Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare. Cifrele din situatia consolidata a profitului sau pierderii din anul anterior au fost re-prezentate pentru a arata activitatile intrerupte separat de activitatile continue, in timp ce sumele din situatia consolidata a pozitiei financiare au ramas neschimbate pentru anul anterior.

Pierderea rezultata din activitatile intrerupte, suportata de segmentul GAL inainte de vanzarea sa si reflectata in situatiile financiare ale Grupului Alum este de 103.343 mii RON pentru anul 2023, in timp ce pentru anul comparativ 2022 a fost de 114.699 mii RON (detalii suplimentare sunt oferite in punctul 2.3 de mai jos).

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 2023 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 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 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.

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM (continuare)

Surse sustenabile de aprovizionare cu energie

Ca principal furnizor de energie al Grupului, ALRO a luat masuri suplimentare pentru dezvoltarea propriei centrale de producere a energiei din surse regenerabile. In septembrie 2023 a fost infiintata societatea CCGT Power Isalnita SA, Complexul Energetic Oltenia detinand o cota de 59,9% si Alro SA detinand 40,1% din capitalul social. Societatea nou infiintata in urma parteneriatului, va construi o centrala pe gaze naturale de 850 MW, care va inlocui doua instalatii vechi de carbune de 315 MW fiecare. Centrala va fi pregatita pentru a consuma un amestec de gaz/hidrogen atunci cand acesta va fi disponibil. Valoarea totala a proiectului este estimata la o valoare de 506 milioane Euro, din care 253 milioane Euro urmeaza sa fie finantate prin Fondul de Modernizare, un instrument nou de finantare ce contribuie la obiectivele Pactului ecologic european prin sprijinirea unei tranzitii juste din punct de vedere social catre o economie verde. Aceasta initiativa poate da nastere la costuri de cercetare si dezvoltare in viitor care ar putea fi capitalizate in Situația pozitiei financiare, sau trecute pe cheltuiala, in conformitate cu politicile contabile. Grupul Alro atinge obiectivul legal privind achizitia de energie din surse regenerabile.

Pentru a-si asigura propria productie de energie din surse sustenabile, Grupul Alro a inceput sa analizeze posibilitatea de a-si instala propriile capacitati de productie de energie sustenabila si in acest scop, in cel de-al doilea semestru al anului 2023 a demarat procedurile pentru construirea unui sistem fotovoltaic constand in instalarea unei centrale fotovoltaice de 1500 KW si a doua statii de incarcare. Grupul Alro va folosi intreaga cantitate de energie produsa, ceea ce va contribui la cresterea procentului de energie verde utilizata in procesele tehnologice si la reducerea impactului de carbon al acestora, promovand astfel productia de aluminiu verde (green aluminium).

1.2. Managementul și cultura organizațională

Echipa de management promovează valorile care definesc cultura organizațională a ALUM și în principal:

- **Performanța**
  În cadrul ALUM se continuă acțiunea de implementare a unui un sistem eficient de management al performanţei bazat pe stabilirea de obiective departamentale, derivate din obiectivele firmei, cuantificabile şi convenite între manageri şi subordonaţii acestora.
- **Competența**
  Se vor identifica competenţele principale de performanţă în strânsă corelare cu obiectivele strategice ale firmei, prin indicatori concreţi, financiari, operaţionali şi comportamentali. Punctele tari existente care facilitează implementarea sistemului constau în experienţa bună acumulată în domeniu şi în potenţialul uman, financiar şi tehnic al firmei.
- **Rentabilitatea,** respectiv preocuparea, la toate nivelurile de decizie ale firmei creșterea profitabilității prin măsuri de perfecționare în plan tehnologic, comercial și financiar.
- **Responsabilitatea ecologică 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.

1.2. Managementul și cultura organizațională (continuare)

Societatea ia măsuri, permanent, pentru desfășurarea activității în conformitate cu cele mai exigente standarde de mediu aplicabile activității sale.

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

Responsabilitatea Sociala Corporativa reprezinta angajamentul conducerii, concretizat in mai multe procese, politici, proceduri, actiuni si initiative care reprezinta o parte integranta a strategiei de afaceri a Grupului. Activitatea companiilor contribuie la dezvoltarea unei societati durabile si performante in fiecare regiune in care opereaza. Conceptul de responsabilitate sociala corporativa se refera si la implicarea companiilor in rezolvarea unor probleme ale comunitatilor in care isi desfasoara activitatea.

Beneficiile implementarii sistemului de management al responsabilitatii sociale sunt:

- Angajament demonstrat fata de etica in afaceri si responsabilitatea sociala;
- Protejarea imaginii corporatiei;
- O mai buna reputatie din perspectiva unei corporatii responsabile;
- Increderea consumatorilor si o perceptie pozitiva a investitorilor;
- Un moral mai bun al angajatilor;
- Un mediu de lucru adecvat, sigur si echitabil; Promovarea principiilor eticii profesionale;
- Conditii de munca imbunatatite; • Managementul riscului comercial;
- Diferentierea fata de concurentii 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.
- Ținând cont de politica ALUM privind consultarea personalului în domeniul calității, mediului, sănătății, securității ocupaționale și energiei, conform procedurilor PS-09 „Comunicare, consultare, participare” și PO-134-04 „Evaluarea satisfacției clienților și a altor părți interesate ALUM”, s-a realizat o analiza a gradului de satisfacție a angajaților în vederea îmbunătățirii activității, precum și a recunoașterii externe a calității activităților realizate. Rezultatul a fost satisfăcător.
- 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.).

1.3 Responsabilitatea socială corporativă (continuare)

ALUM este o companie prezenta in comunitatea locala prin evenimente sau activitati cu un puternic caracter social.

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.

În ciuda situației actuale dificile cu care se confruntă societatea, ALUM se dovedește ca fiind un partener activ al comunității locale, implicându-se în diferite activități cu caracter social din zonă, acționând pe mai multe direcții, prin:

- 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).
- La nivel de Comitet Local de Dezvoltare a Parteneriatului Social (CLDPS), ALUM are 2 reprezentanți (un membru titular și unul supleant). Pentru sprijinirea acțiunilor de susținere a instituțiilor educaționale și pregătire profesională pe plan local, societatea s-a implicat activ în stabilirea și aprobarea planurilor anuale de activitate în învățământul școlar și profesional (anul școlar anterior, 2022-2023, cât și anul școlar 2023-2024);
- ALUM a participat, prin reprezentanții săi, ca evaluatori la examenele de certificare a calificării profesionale a absolvenților învățământului profesional din cadrul LTHC (Liceul Tehnologic „Henri Coandă" din Tulcea;
- ALUM face parte din Comisia Județeană pentru Egalitate de Șanse (COJES), având un membru titular și unul supleant. Prin membrii săi, ALUM participă la diverse întâlniri și sesiuni de informare pe care le diseminează ulterior către salariați;
- Specialiștii ALUM au participat la un seminar organizat local, care a abordat tema aplicării de soluții integrate aplicabile în digitalizarea activității de SSM și HR. Evenimentul a fost organizat cu sprijinul și participarea Inspectoratului General de Stat – Inspecția Muncii și ITM Tulcea;
- ALUM a participat la sesiunea de training având ca tematică „Prevenția în dezastrele provocate de intervenția umană" în cadrul proiectului "CLEAN RIVER" finanțat de Uniunea Europeană prin Programul Operațional Comun Romania-Ucraina 2014-2020. Obiectivul general al proiectului a fost reprezentat de prevenirea și excluderea situațiilor de urgență cauzate de dezastrele provocate de om în sistemele de colectare din zona de frontieră a Deltei Dunării (domeniul creșterii capacității de răspuns la situațiile de urgență).

De asemenea, ALUM s-a alăturat companiilor care au oferit asistență umanitară oferind ajutor refugiaților din Ucraina; astfel, până în martie 2023, ALUM a găzduit un grup de refugiați, asigurându-le cazare în camerele aflate în cadrul Centrului de Perfecționare Profesională din incinta companiei, asigurând și hrana necesară. Alum continuă să ofere sprijin direct nevoilor refugiaților ucraineni, dar se alătură și eforturilor autorităților și ale societății civile pentru a depăși această criză umanitară.

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 si, desi nu are o cerinta cerinta legala de a intocmi un Raport de Sustenabilitate (adica un Raport Nefinanciar) pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023, aceasta este indeplinita prin 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

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

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.

In 2023, Grupul Alum nu a recunoscut creante din impozitul pe profit amanat pentru pierderile fiscale inregistrate in suma de 262.452 mii RON, toate aceste pierderi fiscale provenind din Societatea Alum, deoarece nu exista alte oportunitati de planificare fiscala sau alte dovezi de recuperare in viitorul apropiat.

La 31 decembrie 2022, pierderile fiscale acumulate din anii anteriori ale Grupului erau de 180.712 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.

Pana la 31 decembrie 2023, pierderile fiscale din Romania ar fi putut fi reportate si acoperite din profiturile impozabile viitoare pentru o perioada de maximum 7 ani. Incepand cu 1 ianuarie 2024, utilizarea pierderilor fiscale reportate din anii anteriori, in scopul calcularii rezultatului anului fiscal curent, este limitata la o perioada de 5 ani si numai pana la 70% din profitul impozabil generat in perioada respectiva. Cu toate acestea, pierderile reportate inainte de 2024 sunt eligibile pentru utilizare la aceeasi rata de 70% fata de profiturile impozabile, repartizate pe o perioada de 7 ani.

Alum, facand parte din Grupul Vimetco, un grup de intreprinderi multinationale, se incadreaza in sfera de aplicare a legislatiei OCDE Pilonul II, care a fost adoptata in Romania, jurisdictia din care fac parte Alum, Alro si filialele sale. Legea nr. 431/2023, publicata in data de 5 ianuarie 2024, transpune prevederile Directivei (UE) 2022/2523 pentru a introduce in legislatia romaneasca un sistem complex de reguli pentru o impozitare minimă efectiva de 15% pentru grupurile de intreprinderi multinationale si grupurile interne de mari dimensiuni, cu venituri anuale consolidate de cel putin 750 milioane EUR, in cel putin doua dintre cele patru exercitii financiare anterioare. Legea se aplica exercitiilor financiare care incep la sau după 31 decembrie 2023, cu exceptia UTPR (regula de plati sub-impozitate), care se aplica exercitiilor financiare care incep la sau după 31 decembrie 2024.

Conform legislatiei, Grupul este obligat sa plateasca o taxa suplimentara pentru diferenta dintre cota efectiva de impozitare GloBE (taxa minima globala) pe jurisdictie si cota minima de 15%. Grupul aplica exceptia la recunoasterea si prezentarea informatiilor despre creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat, aferente impozitului pe profit din Pilonul II, asa cum este prevazut in modificarile la IAS 12, emise in mai 2023.

Grupul este in proces de evaluare a expunerii sale la legislatia Pilonului II pentru momentul in care aceasta va intra in vigoare. Din analiza preliminara efectuata, toate entitatile din cadrul Grupului, care au inregistrat profit in 2023 si 2022, au o rata efectiva de impozitare care depaseste 15%, prin urmare Grupul s-ar putea sa nu fie expus la plata impozitului pe profit pentru Pilonul II.

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.

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

Managementul riscului de capital

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

Conducerea Grupului 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.

	31 decembrie 2023	**31 decembrie 2022**
Total împrumuturi	3.514	38.412
Minus: numerar și echivalente de numerar	(533)	(3.027)
Datorie netă	**2.981**	**35.385**
Total capitaluri proprii	100.076	329.354
Total capitaluri	**103.057**	**364.739**
Grad de îndatorare	**2,89%**	**9,70%**

Dupa cum se observa si din tabelul de mai sus, gradul de indatorare a scazut de la 9,70% la 2,89% la nivel de Grup datorita scaderii nivelului imprumuturilor combinata cu o scadere a capitalurilor.

Activitățile Grupului o expun in principal la riscuri financiare precum modificarea preturilor de piata ale bunurilor vandute, a pretului energiei si gazului, riscul de curs valutar si riscul de rata a dobanzii.

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. 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.

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (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 2023		31 Decembrie 2022	
	EUR	**USD**	**EUR**	**USD**
	' 000 RON	**'000 RON**	**' 000 RON**	**'000 RON**
Total active curente	59	19.911	1.617	34.795
Total active pe termen lung	-	-	-	-
Total active	**59**	**19.911**	**1.617**	**34.795**
Total datorii pe termen scurt	349	22.740	1.292	119.740
Total datorii pe termen lung	355	-	239	3.063
Total datorii	**704**	**22.740**	**1.531**	**122.803**

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 2023		31 Decembrie 2022	
	EUR	**USD**	**EUR**	**USD**
	' 000 RON	**'000 RON**	**' 000 RON**	**'000 RON**
Profit sau pierdere	64	283	(9)	8.801
Capitaluri	54	238	(7)	7.393

Managementul riscului de dobanda

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

Riscul de rata a dobanzii al Grupului provine in special din imprumuturi primite. Creditele primite cu rate de dobanda variabile expun Grupul la riscul de rata a dobanzii asupra fluxurilor de numerar. Ratele de dobanda pentru facilitatile de imprumut existente ale Grupului sunt bazate pe LIBOR si incepand cu 1 iulie 2023 pe CME Term SOFR pentru creditele in USD. 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 2023 ar fi mai mare/mai mic cu 330 mii RON (2022: 379 mii RON), exclusiv impactul in impozitul pe profit.

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

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 2023 suma maxima de expunere la risc de credit a fost de 21.379 mii RON (31 decembrie 2022: 47.596 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 2023

	Scadente	**< 1 an**	**2-5 ani**	**> 5 ani**	**Total**
Împrumuturi	-	3.126	-	-	3.126
Datorii din leasing	-	187	369	-	556
Datorii comerciale	449	25.126	-	-	25.665
Total	**449**	**28.529**	**369**	**-**	**29.347**

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**

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.

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

Managementul riscului de lichiditate (continuare)

Active și pasive financiare

	31 decembrie 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale si alte creante	1.072	-	-	1.072
Numerar și echivalente de numerar	20.307	20.307	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**21.379**	**20.307**	**-**	**1.072**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung si datorii din leasing	355	-	-	355
Datorii comerciale	25.665	-	-	25.665
Împrumuturi pe termen scurt si datorii din leasing	3.159	-	-	3.159
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**29.179**	**-**	**-**	**29.179**

	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**

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 2023 Grupul Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 284.654 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	272.811	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	6.652	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	3.611	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	1.580	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 2023	31 Decembrie 2022
România	274.514	462.635
Uniunea Europeană	2.973	14.335
Europa non-UE	5.670	8.020
Alte țări	1.497	14.780
Total	**284.654**	**499.700**

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 piețele internaționale, astfel încât Conducerea să primească informații relevante în timp util și astfel, să poată lua deciziile cele mai benefice pentru activitatea Grupului.

1.7. Structura acționariatului și Capitalul social

La data de 31.12.2023 structura acționariatului ALUM este următoarea:

	31 Decembrie 2023			31 Decembrie 2022		
	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	470.658	2.800	0,5734	472.054	2.809	0,5751
Persoane juridice	19,685	117	0,0240	18.289	109	0,0223
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

Grupul Alum a detinut pana in 2023 investitii in GAL Group, care a inclus Global Aluminum Ltd si participatia sa de 100% intr-o mina de bauxita din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings I, Ltd. si participatia de 100% in Bauxite Marketing Ltd.

1.7. Structura acționariatului și Capitalul social (continuare)

La 1 mai 2011, Alum a achizitionat 100% din compania Global Aluminum Ltd de la Vimetco N.V.

Mina de bauxita a furnizat o parte semnificativa din materia prima necesara pentru rafinaria de alumina Alum S.A.

La 31 mai 2023, Societatea Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL). La 10 iulie 2023, in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Alum SA, a aprobat vanzarea GAL, iar cedarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizata la 1 septembrie 2023.

1.8. Situatia litigiilor și angajamentelor

Datorii contingente

La 31 decembrie 2023, 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 Alum 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 Alum continua sa-si apere pozitia prin actiuni in instanta. A fost efectuată o expertiză fiscală de către un expert independent desemnat de Curte. În noiembrie 2023, Curtea ne-a dat pronunțarea, dispunând restituirea către Alum a unei sume de 18.213 mii RON din totalul de circa 19.675 mii RON care a făcut obiectul actului fiscal. Soluția poate fi atacată de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala dupa redactare si comunicare.

Angajamente

La 31 decembrie 2023, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2024 în sumă de 728 mii RON (2023: 2.295 mii RON).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2023 pentru achiziția în 2024 de electricitate și alte materiale în sumă de 24.084 mii USD și, respectiv, 2.454 mii RON (31 decembrie 2022: 33.624 mii USD și, respectiv, 5.121 mii RON).

1.8. Situatia litigiilor și angajamentelor (continuare)

Angajamente (continuare)

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.

Singurul indicator de realizare de urmărit până la finalizarea proiectului este numărul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare care trebuia să crească cu 16 persoane până pe 8 martie 2019, a fost realizat.

In perioada de monitorizare a 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.

Pe baza rapoartelor anuale de monitorizare criteriile de conformare au fost indeplinite.

La 31 decembrie 2023 nu existau datorii potentiale aferente acestui contract.

2.1. Situația bilanțului consolidat pe anul 2023 comparativ cu anul 2022

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022	Variație 2023/2022
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	73.010	243.229	(170.219)
Imobilizări necorporale	18	108	(90)
Fond comercial	-	64.017	(64.017)
Drepturi de utilizare a activelor	520	353	167
Creanțe privind impozitul amânat	4.741	5.648	(907)
Alte active financiare pe termen lung	1.561	910	651
Total active pe termen lung	**79.850**	**314.265**	**(234.415)**
Active circulante			
Stocuri	137.698	215.865	(78.167)
Creanțe comerciale nete	1.072	7.529	(6.457)
Alte active financiare curente	172	1.225	(1.053)
Alte active nefinanciare curente	579	14.853	(14.274)
Creante privind impozitul pe profit curent	-	1.673	(1.673)
Numerar restricționat	19.774	35.815	(16.041)
Numerar și echivalente de numerar	533	3.027	(2.494)
Total active circulante	**159.828**	**279.987**	**(120.159)**
Total active	**239.678**	**594.252**	**(354.574)**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	488.413	488.413	-
Rezerve	38.569	41.003	(2.434)
Rezultatul reportat	(178.964)	(101.365)	(77.599)
Rezultatul perioadei	(247.942)	(98.697)	(149.245)
Capitaluri proprii	**100.076**	**329.354**	**(229.278)**
Total capitaluri proprii	**100.076**	**329.354**	**(229.278)**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	-	3.063	(3.063)
Datorii din leasing	355	239	116
Obligații privind beneficiile de pensionare	1.981	4.711	(2.730)
Provizioane	24.440	40.469	(16.029)
Subvenții	3.441	3.819	(378)
Alte datorii financiare pe termen lung	220	459	(239)
Total datorii pe termen lung	**30.437**	**52.760**	**(22.323)**
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	25.665	84.510	(58.845)
Datorii aferente contractelor	74.327	39.496	34.831
Împrumuturi	2.987	34.992	(32.005)
Datorii din leasing	172	118	54
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	3.572	(3.572)
Provizioane	-	14.442	(14.442)
Subvenții	379	379	-
Alte datorii curente	5.635	34.629	(28.994)
Total datorii pe termen scurt	**109.165**	**212.138**	**(102.973)**
Total datorii	**139.602**	**264.898**	**(125.296)**
Total capitaluri proprii și datorii	**239.678**	**594.252**	**(354.574)**

2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2023

La sfârșitul anului 2023 Grupul ALUM a înregistrat o pierdere în valoare de 247.942 mii RON.

	2023	2022	Variatie 2023/2022
Venituri din contracte cu clienți	284.654	499.770	(215.116)
Costul bunurilor vândute	(267.578)	(443.877)	176.299
Rezultat brut	**17.076**	**55.893**	**(38.817)**
Alte venituri/castiguri din exploatare	23.642	57.873	(34.231)
Ajustari privind deprecierea activelor	(77.546)	(58)	(77.488)
Cheltuieli generale si administrative	(29.245)	(30.769)	1.524
Alte cheltuieli operaționale	(58.563)	(56.977)	(1.586)
Rezultat operational	**(124.636)**	**25.962**	**(150.598)**
Venituri financiare	1	1	-
Cheltuieli cu dobânzi	(3.469)	(4.512)	1.043
Alte cheltuieli financiare	(357)	(373)	16
Diferențe nete de curs valutar	(20.579)	(2.580)	(17.999)
Rezultat financiar net	(24.404)	(7.464)	(16.940)
Rezultat înainte de impozitare	**(149.040)**	**18.498**	**(167.538)**
Cheltuială cu impozitul pe profit	4.441	(2.496)	6.937
Rezultatul perioadei din activitati continue	**(144.599)**	**16.002**	**(160.601)**
Activitati intrerupte			
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	(103.343)	(114.699)	11.356
Rezultatul perioadei	**(247.942)**	**(98.697)**	**(149.245)**
Rezultat pe acțiune			
De baza si diluat (RON)	**(3,02)**	**(1,20)**	**(1,82)**
De baza si diluat (RON) din activitati continue	**(1,76)**	**0,19**	**(1,96)**

2.3. Activitati intrerupte

La 31 mai 2023, Societatea Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL). La 10 iulie 2023, in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Alum SA, s-a aprobat vanzarea GAL pentru o contravaloare in numerar, in suma de 2.000 mii USD, mai putin o suma egala cu datoria intercompany, care la acea data era de 1.300 mii USD. Vanzarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizata la 1 septembrie 2023, iar contraprestatia primita pentru activele nete cedate a fost de 3.181 mii RON (echivalentul a 700 mii USD.

Rezultatele grupului GAL pentru perioada, sunt prezentate mai jos:

	2023*	**2022**
Venituri din contractele cu clientii	113.810	166.562
Cheltuieli	(144.432)	(239.387)
Alte venituri din exploatare	1.162	901
Pierdere din depreciere	(71.328)	(26.840)
Cheltuieli financiare, nete	(2.026)	971
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, inainte de impozitare	**(102.814)**	**(97.793)**
Impozit pe profit	-	(16.906)
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	**(102.814)**	**(114.699)**
Pierdere din vanzare de activitati intrerupte	(529)	-
Rezultatul net, dupa impozitare pentru perioada din activitati intrerupte	**(103.343)**	**(114.699)**

*Reprezinta 8 luni de activitate inainte de vanzarea din 1 septembrie 2023.

Fluxurile nete de numerar ale Grupului GAL sunt dupa cum urmeaza:

	2023*	**2022**
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala	(583)	(1.100)
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	(2.132)	(3.219)
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	2.467	1.764
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	**(248)**	**(2.555)**

*Reprezinta 8 luni de activitate inainte de vanzarea din 1 septembrie 2023.

Președinte Consiliu de Administrație
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director General
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director Financiar
Ec. Duralia Mihaela