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 bilantul la data de 31 decembrie 2023, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.
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 balance sheet as at December 31, 2023, and the income statement, statement of changes in shareholders' equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

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 Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile si clarificarile ulterioare.
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 Order of the Minister of Public Finance no. 1802/2014 with all subsequent modifications and clarifications.

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.

Evidentierea unor aspecte
Emphasis of matter

Atragem atentia asupra Notei 6A la aceste situatii financiare individuale, care indica faptul ca la 31 decembrie 2023 Societatea avea active nete de 102.167 mii RON, determinate ca diferenta intre activele totale si datorii totale, care reprezinta mai putin de jumatate din capitalul social al Societatii in valoare de 488.413 mii RON la 31 decembrie 2023. In conformitate cu cerintele Legii societatilor comerciale din Romania (Legea 31/1990 si modificarile ulterioare (art. 153.24)) daca o companie are active nete mai mici de 50% din capitalul social, asa cum este cazul Societatii, administratorul si actionarii ar trebui sa ia masuri pentru a remedia situatia. Opinia noastra nu este cu rezerve in ceea ce priveste aceasta chestiune.
We draw attention to Note 6A to these separate financial statements, which indicates that as of 31 December 2023 the Company had net assets of RON 102,167 thousand, determined as a difference between its total assets and its total liabilities, that is lower than half the Company's share capital at 31 December 2023 of RON 488,413 thousand. In accordance with the requirements of Romanian Company Law (Law 31/1990 and subsequent amendments (art 153.24)) if a company has net assets less than 50% of its share capital, as the Company has, action should be taken by the administrator and shareholders to rectify the situation. Our opinion is not qualified in respect of this matter.

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.

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.

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.

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 1.	
Imobilizarile corporale ale Alum au o importanta semnificativa pentru auditul nostru, avand in vedere marimea pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2023 (80 milioane RON in bilant). Conform OMF 1802/2014, 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.	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 OMF 1802/2014, 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 aprobat ce au avut in vedere impactul preturilor mari actuale ale energiei asupra fluxurilor de numerar viitoare;

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.

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.	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; 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 1*	
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 80 million in the statement of financial position). *Under OMF 1802/2014, 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 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.*	*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 Order of Ministry of Finance 1802/2014, discount rates used for discounting future cash flows for the company, checked macroeconomic assumptions).* ➢ *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;*

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.

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. *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.*	*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;* *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.

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.

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 Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 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 the Order of the Minister of Public Finance no. 1802/2014 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.

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.

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.

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.*

- 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.*

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.

- 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 intreprinse 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 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.

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 individuale si raportul nostru de audit asupra acestora
Reporting on Information Other than the Separate 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 administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale la data de 31 decembrie 2023, atasate;
b) Raportul 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;
c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare individuale intocmite la data de 31 decembrie 2023 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

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

a) in the Administrators' Report we have not identified information which is not consistent, in all material respects, with the information presented in the accompanying separate financial statements as at December 31, 2023;
b) the 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;
c) based on our knowledge and understanding concerning the entity and its environment gained during our audit of the separate financial statements as at December 31, 2023, we have not identified information included in the Administrators' Report that contains a material misstatement of fact.

In numele,
On behalf of,

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
22. MAR. 2024
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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. TULCEA

SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 1802/2014
cu modificările ulterioare

CUPRINS **PAGINA**

BILANŢ INDIVIDUAL	1 – 5
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL	6 – 8
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9 – 10
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	11 – 12
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	13 – 41

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

JUDEŢUL **TULCEA**
UNITATEA **ALUM S.A. TULCEA**
ADRESA loc: **TULCEA**, Sector
Str. **ISACCEI**, nr. **82**

TELEFON 0240 535022 FAX 0240 535495
NUMĂR DIN REGISTRUL COMERŢULUI
J/36/29/1991

FORMA DE PROPRIETATE 34
ACTIVITATEA PREPONDERENTĂ
(denumire clasă CAEN)
Metalurgia Aluminiului
COD CLASA CAEN 2442
COD FISCAL/COD UNIC
DE ÎNREGISTRARE
RO2360405

Cod 10

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
A	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
I	**Imobilizări necorporale**			
1	Cheltuieli de constituire	**01**	-	-
2	Cheltuieli de dezvoltare	**02**	-	-
3	Concesiuni, brevete, licenţe, mărci, drepturi şi active similare şi alte imobilizări necorporale	**03**	33.305	16.723
4	Fondul comercial	**04**	-	-
5	Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	**05**	-	-
6	Avansuri	**06**	-	-
	Total (rd. 01 la 06)	**07**	**33.305**	**16.723**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	**08**	71.750.539	41.614.588
2	Instalaţii tehnice şi maşini	**09**	82.065.244	24.277.986
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	**10**	485.116	80.903
4	Investiții imobiliare	**11**	-	-
5	Imobilizări corporale în curs	**12**	13.433.074	13.860.011
6	Investiții imobiliare în curs de execuție	**13**	-	-
7	Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	**14**	-	-
8	Active biologice productive	**15**	-	-
9	Avansuri	**16**	-	-
	Total (rd. 08 la 16)	**17**	**167.733.973**	**79.833.488**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la filiale	**18**	67.356.122	-
2	Împrumuturi acordate entităţilor din grup	**19**	-	-
3	Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**20**	-	-
4	Împrumuturi acordate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**21**	-	-
5	Alte titluri imobilizate	**22**	-	-
6	Alte împrumuturi	**23**	-	-
	Total (rd. 18 la 23)	**24**	**67.356.122**	**-**
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 07+17+24)	**25**	**235.123.400**	**79.850.211**

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	**Stocuri**			
1	Materii prime şi materiale consumabile	**26**	84.496.555	75.500.957
2	Producţia în curs de execuţie	**27**	77.329.463	51.391.003
3	Produse finite şi mărfuri	**28**	13.810.593	7.807.480
4	Avansuri	**29**	6.557.614	318.428
	Total (rd. 26 la 29)	**30**	**182.194.225**	**138.017.868**
II	**Creanţe**			
1	Creanţe comerciale	**31**	6.888.258	2.601.513
2	Sume de încasat de la entitățile afiliate	**32**	-	-
3	Sume de încasat de la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**33**	-	-
4	Alte creanţe	**34**	282.220	229.601
5	Capital subscris şi nevărsat	**35**	-	-
6	Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar	**35a**	-	
	Total (rd. 31 la 35 + 35a)	**36**	**7.170.478**	**2.831.114**
III	**Investiţii financiare pe termen scurt**			
1	Acţiuni deţinute la entităţile afiliate	**37**	-	-
2	Alte investiţii pe termen scurt	**38**	-	-
	Total (rd. 37+38)	**39**	**-**	**-**
IV	**Casa şi conturi la bănci**	**40**	**38.536.100**	**20.306.508**
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 30+36+39+40)	**41**	**227.900.804**	**161.155.489**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS (rd. 43+44)**	**42**	**486.906**	**300.882**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**43**	486.906	300.892
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**44**	-	-
D	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN**			
1	Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	**45**	-	-
2	Sume datorate instituţiilor de credit	**46**	33.321.651	3.000.741
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	**47**	39.495.154	74.327.268
4	Datorii comerciale - furnizori	**48**	48.357.447	24.732.214
5	Efecte de comerţ de plătit	**49**	-	-
6	Sume datorate entităţilor din grup	**50**	-	-
7	Sume datorate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**51**	-	-
8	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**52**	15.275.061	6.619.015
	Total (rd. 45 la 52)	**53**	**136.449.313**	**108.679.238**
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)**	**54**	**91.559.617**	**52.398.353**

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)**	**55**	**326.683.017**	**132.248.564**
G	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN**			
	1 Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	**56**	-	-
	2 Sume datorate instituţiilor de credit	**57**	3.089.734	-
	3 Avansuri încasate în contul comenzilor	**58**	-	-
	4 Datorii comerciale - furnizori	**59**	-	-
	5 Efecte de comerţ de plătit	**60**	-	-
	6 Sume datorate entităţilor din grup	**61**	-	-
	7 Sume datorate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**62**	-	-
	8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**63**	459.091	220.010
	Total (rd. 56 la 63)	**64**	**3.548.825**	**220.010**
H	**PROVIZIOANE**			
	1 Provizioane pentru beneficiile angajaților	**65**	1.940.085	1.980.904
	2 Provizioane pentru impozite	**66**	-	-
	3 Alte provizioane	**67**	35.766.728	24.440.187
	Total (rd. 65 la 67)	**68**	**37.706.813**	**26.421.091**
I	**VENITURI ÎN AVANS**			
	1 Subvenţii pentru investiţii (rd. 70+71)	**69**	4.198.145	3.819.365
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**70**	378.780	378.780
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**71**	3.819.365	3.440.585
	2 Venituri înregistrate în avans (rd. 73+74)	**72**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**73**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**74**	-	-
	3 Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (rd. 76+77)	**75**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**76**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**77**	-	-
	4 Fond comercial negativ	**78**	-	-
	TOTAL (rd. 69+72+75+78)	**79**	**4.198.145**	**3.819.365**

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
J	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
I	**Capital**			
1	Capital subscris vărsat	**80**	488.412.908	488.412.908
2	Capital subscris nevărsat	**81**	-	-
3	Patrimoniul regiei	**82**	-	-
4	Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare	**83**	-	-
5	Alte elemente de capitaluri proprii	**84**	-	-
	TOTAL (rd. 80 la 84)	**85**	**488.412.908**	**488.412.908**
II	**Prime de capital**	**86**	**-**	**-**
III	**Rezerve din reevaluare**	**87**	**18.658.976**	**16.591.359**
IV	**Rezerve**			
1	Rezerve legale	**88**	20.389.951	20.389.951
2	Rezerve statutare sau contractuale	**89**	-	-
3	Alte rezerve	**90**	53.511	53.511
	TOTAL (rd. 88 la 90)	**91**	**20.443.462**	**20.443.462**
	Acţiuni proprii	**92**	-	-
	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	**93**	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	**94**	-	-
V	**PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (Ă)**			
	– Sold C	**95**	-	-
	– Sold D	**96**	122.406.950	238.472.350
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	**97**	-	-
	– Sold D	**98**	123.500.381	184.808.501
	Repartizarea profitului	**99**	-	-
	Total capitaluri proprii (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	**100**	**281.608.015**	**102.166.879**

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
Patrimoniul public	**101**	-	-
Patrimoniul privat	**102**	-	-
TOTAL CAPITALURI (rd. 100+101+102)	**103**	**281.608.015**	**102.166.879**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 22 martie 2024.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 **Nr. crt.**		**Nr. rd.**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2022**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2023**
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)**	**01**	**501.771.469**	**286.545.218**
	- din care, cifra de afaceri netă corespunzatoare activitatii preponderente efectiv desfasurate	**01a**	418.342.722	279.461.966
	Producţia vândută	**02**	420.748.067	17.986.745
	Venituri din vânzarea mărfurilor	**03**	81.023.402	268.558.473
	Reduceri comerciale acordate	**04**	-	-
	Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	**06**	-	-
2	Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie			
	– Sold C	**07**	2.905.124	-
	– Sold D	**08**	-	26.081.039
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	**09**	503.457	7.006
4	Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	**10**	-	-
5	Venituri din producția de investiții imobiliare	**11**	-	-
6	Venituri din subvenții de exploatare	**12**	91.960	10.681
7	Alte venituri din exploatare	**13**	54.524.498	11.895.329
	din care, venituri din fondul comercial negativ	**14**	-	-
	din care, venituri din subvenții pentru investiții	**15**	378.780	378.780
	Total venituri din exploatare (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	**16**	**559.796.508**	**272.377.194**
8	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	**17**	139.714.295	2.473.870
	Alte cheltuieli materiale	**18**	839.535	343.233
	b) Cheltuieli privind utilitățile, din care:	**19**	213.378.323	6.008.075
	- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	**19a**	48.624.076	5.840.990
	- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	**19b**	164.403.950	53.804
	c) Cheltuieli privind mărfurile	**20**	75.933.045	249.429.372
	Reduceri comerciale primite	**21**	1.519	-
9	**Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:**	**22**	**58.575.322**	**26.748.235**
	a) Salarii şi indemnizaţii	**23**	56.367.019	25.745.829
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	**24**	2.208.303	1.002.406
10	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 26a+26-27)**	**25**	**23.171.196**	**88.562.880**
	a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizarilor (ct 6811)	**26a**	23.112.666	19.088.825
	a. 2) Alte cheltuieli	**26**	58.530	69.474.055
	a. 3) Venituri	**27**	-	-

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2023
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.29-30)	**28**	**6.679**	**7.303.809**
	b. 1) Cheltuieli	**29**	6.679	7.303.809
	b. 2) Venituri	**30**	0	0
11	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 37)**	**31**	**24.112.377**	**20.411.487**
	11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe	**32**	16.539.836	15.111.838
	11.2. Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chirii, din care:	**33**	473.147	313.704
	- cheltuieli cu redevente	**33a**	-	-
	- cheltuieli cu locatiile de gestiune	**33b**	-	-
	- cheltuieli cu chiriile	**33c**	473.147	313.704
	11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuala, din care:	**33d**	-	-
	- cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	**33e**	-	-
	11.4. Cheltuieli de management, din care:	**33f**	177.607	178.272
	- cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	**33g**	-	-
	11.5. Cheltuieli de consultanta (ct 618), din care:	**33h**	1.995.804	1.763.126
	- cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	**33i**	-	-
	11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	**33j**	1.943.384	1.643.780
	11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	**34**	600.838	396.144
	11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	**35**	-	-
	11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similar	**36**	-	-
	11.10. Alte cheltuieli	**37**	2.381.762	1.004.623
12	**Ajustări privind provizioanele (rd.40-41)**	**39**	**7.473.416**	**(11.821.918)**
	Cheltuieli	**40**	11.847.402	122.420
	Venituri	**41**	4.373.986	11.944.338
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 17 la 20-21+22+25+28+31+39)	**42**	**543.202.667**	**389.459.045**
	Profitul sau pierderea din exploatare:			
	- profit (rd. 16-42)	**43**	16.593.841	-
	- pierdere (rd. 42-16)	**44**	-	117.081.851
13	Venituri din interese de participare	**45**	-	-
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**46**	-	-
14	Venituri din dobânzi	**47**	1.408	791
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**48**	-	-

ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2023
15	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	**49**	-	-
16	Alte venituri financiare	**50**	27.635.921	15.189.265
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare	**51**	-	-
	Total venituri financiare (rd. 45+47+49+50)	**52**	**27.637.329**	**15.190.056**
17	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 54-55)	**53**	**128.669.773**	**(279.027.298)**
	Cheltuieli	**54**	128.669.773	57.649.344
	Venituri	**55**	-	336.676.642
18	Cheltuieli privind dobânzile	**56**	3.925.160	3.211.076
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	**57**	-	-
19	Alte cheltuieli financiare	**58**	30.258.012	358.732.928
	Total cheltuieli financiare (rd. 53+56+58)	**59**	**162.852.945**	**82.916.706**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 52-59)	**60**	-	-
	- pierdere (rd. 59-52)	**61**	135.215.616	67.726.650
	Venituri totale (rd. 16+52)	**62**	**587.433.838**	**287.567.250**
	Cheltuieli totale (rd. 42+59)	**63**	**706.055.612**	**472.375.751**
	Profitul sau pierderea brut(ă)			
	- profit (rd. 62-63)	**64**	-	-
	- pierdere (rd. 63-62)	**65**	118.621.774	184.808.501
20	Impozitul pe profit	**66**	4.856.876	-
21	Cheltuieli cu impozitul pe profit rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 694)	**66a**	-	-
22	Venituri din impozitul pe profit rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	**66b**	-	-
23	Impozitul specific unor activitati	**67**	21.731	-
24	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	**68**	-	-
	Profitul sau pierderea net(ă) a exerciţiului financiar			
	- profit (rd.64-65-66-67-68-66a+66b)	**69**	-	-
	- pierdere (rd.65+66+67+68-64+66a-66b)	**70**	123.500.381	184.808.501

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 22 martie 2024.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2023
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare		
Pierdere brută	**(118.621.774)**	**(184.808.501)**
Ajustări pentru:		
Amortizare imobilizări corporale și necorporale	23.112.666	19.088.825
Ajustări pentru depreciere imobilizări corporale și financiare	-	69.466.131
Ajustări pentru depreciere titluri de participare	128.702.336	57.649.344
Pierdere aferentă vânzărilor de titluri de participare	-	6.525.908
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	6.679	(324.735)
Provizioane	7.499.383	(11.806.583)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	-	6.986.485
(Profit)/Pierdere din diferențe curs valutar nerealizate	4.381.025	(1.044.589)
Câștig net aferent ieșirilor de imobilizări corporale	7.428	4.914
Venituri din dobânzi	(274.979)	(198.370)
Cheltuieli cu dobânzile	3.925.160	3.211.076
Venituri din dividende	-	-
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	**48.737.923**	**(35.250.095)**
(Creșterea)/scăderea stocurilor	(9.914.211)	37.189.872
Scăderea creanțelor comerciale şi a altor creanţe	28.111.082	4.779.616
Creșterea datoriilor comerciale şi a altor datorii	33.096.610	15.528.302
Trezorerie generată de activitatea de exploatare	**100.031.404**	**22.247.695**
Dobânzi primite	185.028	285.680
Dobânzi plătite	(2.903.743)	(1.662.121)
Impozit pe profit plătit	(1.810.810)	(314.994)
Trezorerie netă generată de activitatea de exploatare	**95.501.878**	**20.556.260**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	(21.561.148)	(9.219.417)
Încasări din vânzări titluri de participare	-	3.180.870
Încasări din vânzarea mijloacelor fixe	349.656	-
Trezorerie netă din activităţi de investiţii	**(21.211.492)**	**(6.038.547)**
Flux de trezorerie din activităţi de finanțare		
Variația creditelor pe termen scurt	-	(13.264.392)
Rambursare împrumuturi	(36.457.828)	(19.482.914)
Trezorerie netă din activităţi de finanțare	**(36.457.828)**	**(32.747.306)**

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2023
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	703.542	38.536.100
Variatia netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	37.832.558	(18.229.592)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	**38.536.100**	**20.306.508**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 22 martie 2024.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2022	Creșteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2022
Capital subscris si varsat (Nota 7)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	20.389.952	-	-	-	-	20.389.952
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	20.918.937	-		2.259.962	2.259.962	18.658.975
Rezultatul reportat	(94.468.428)	(27.230.743)	(27.230.743)	-	-	(121.699.171)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)	-	-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	(29.490.705)	(123.500.381)		-	(29.490.705)	(29.490.705)	(123.500.381)
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total	**405.108.396**	**(150.731.125)**	**(27.230.743)**	**(27.230.743)**	**(27.230.743)**	**281.608.015**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 22 martie 2024.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2023	Creşteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2023
Capital subscris si varsat (Nota 7)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	20.389.952	-	-	-	-	20.389.952
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	18.658.975	-	-	2.067.617	2.067.617	16.591.358
Rezultatul reportat	(121.699.171)	(121.432.764)	(121.432.764)	5.367.365	-	(237.764.570)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)	-	-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	(123.500.381)	(184.808.501)	-	(123.500.381)	(123.500.381)	(184.808.501)
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total	**281.608.015**	**(306.241.265)**	**(121.432.764)**	**(116.065.399)**	**(121.432.764)**	**102.166.879**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 22 martie 2024.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2023	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2023
Terenuri și amenajări de terenuri şi construcţii	99.675.913	-	1.178.795	98.497.118
Instalaţii tehnice şi maşini	441.040.998	1.365.389	3.551.816	438.854.571
Aparate şi instalații de măsurare, control, reglare	22.352.206	8.211	1.161.541	21.198.875
Mijloace de transport	20.214.903	-	144.991	20.069.911
Alte instalaţii, utilaje	1.075.646	-	26.476	1.049.169
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	15.224.573	1.800.536	1.373.600	15.651.509
TOTAL	**599.584.237**	**3.174.136**	**7.437.219**	**595.321.154**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2023	Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	Amortizare mijloace fixe casate	Sold la 31 decembrie 2023
Terenuri și amenajări de terenuri şi construcţii	27.752.773	5.238.788	410	32.991.152
Instalaţii tehnice şi maşini	368.503.629	11.504.609	3.551.816	376.456.421
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	14.815.598	1.661.816	1.161.541	15.315.873
Mijloace de transport	17.225.188	565.226	144.991	17.645.423
Alte instalaţii, utilaje	590.530	86.067	26.476	650.120
TOTAL	**428.887.718**	**19.056.505**	**4.885.234**	**443.058.989**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE

	Sold la 1 ianuarie 2023	Creșteri	Transferuri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2023
Construcții	172.601	23.718.778	-	-	23.891.379
Instalații tehnice și mașini	998.446	45.747.353	-	-	46.745.799
Imobilizări corporale în curs	1.791.499	-	-	-	1.791.499
Total	**2.962.546**	**69.466.131**	**-**	**-**	**72.428.677**
Valoare netă	**167.733.974**				**79.833.489**

Imobilizările corporale în curs includ îmbunătăţiri aduse mijloacelor fixe existente precum şi noi investiţii în echipamente care nu au fost încă puse în funcţiune.

La 31 decembrie 2023, valoarea netă contabilă a imobilizarilor corporale achiziţionate în leasing financiar este de 124.630 RON (31 decembrie 2022: 231.355 RON).

La 31 decembrie 2023 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 182.568.419 RON (2022: 151.989.098 RON).

Valoarea de inventar a mijloacelor fixe casate în cursul anului 2023 este de 4.890.149 RON (2022: 880.053 RON).

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

La 31 decembrie 2023, imobilizările corporale ale ALUM S.A. gajate au o valoare netă contabilă de 44.820 mii RON (31 decembrie 2022: 133.199 mii RON).

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

Societatea testează activele pentru depreciere la sfârșitul anului și atunci când circumstanțele indică faptul că valoarea contabilă poate fi depreciată. Ca urmare a mai multor factori, cum ar fi creșterea prețurilor și disponibilitatea redusă a produselor energetice și a altor materii prime, cu impact negativ asupra costurilor de producție, care au determinat societatea să ia anul trecut decizia de suspendare temporară a operațiunilor de producție de ALUMină, un test de depreciere al imobilizărilor corporale ale societății a fost efectuat la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022.
La 31 decembrie 2023, în urma testului de depreciere a imobilizărilor corporale efectuat de ALUM, s-a constatat că valoarea recuperabilă a fost semnificativ diferită de valoarea sa contabilă, așadar a fost recunoscută o depreciere adițională în sumă de 69.466 mii RON (31 decembrie 2022: nu a fost recunoscută nici o depreciere pentru imobilizările corporale și unitatea generatoare de numerar ALUM).

Testul de depreciere are la bază un raport de evaluare efectuat de către 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.

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale (continuare)

Principalele ipoteze utilizate de ALUM in previziunile sale privind fluxul de numerar se bazeaza pe planurile existente care iau in calcul reluarea productiei 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%

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%

b) Imobilizări necorporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2023	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2023
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Active necorporale de exploatare si evaluare a resurselor minerale	-	-	-	-
Alte imobilizări	564.257	15.738	-	579.995
Total	**5.598.669**	**15.738**	**-**	**5.614.407**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2023	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2023
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Active necorporale de exploatare si evaluare a resurselor minerale	-	-	-	-
Alte imobilizări	530.953	32.320	-	563.274
Total	**5.565.365**	**32.320**	**-**	**5.597.684**
Valoare netă	**33.305**			**16.723**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

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 ce au fost amortizate pe o perioadă de 5 ani.

c) Imobilizări financiare

În luna mai 2011 societatea a cumpărat 100% din capitalul social al societății Global Aluminium Ltd BVI, cu sediul în Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town Tortola, Insulele Virgine Britanice, pentru suma de 30 milioane USD, echivalentul a 82.581.000 RON.
În decembrie 2021, ALUM a majorat capitalul social al filialei sale Global ALUMinum Ltd prin conversia creanțelor și a avansurilor pentru achiziția de stocuri de la Sierra Mineral Holding 1 Ltd. în valoare de 60.200 mii USD (263.802 mii RON). Ulterior au fost inregistrate provizioane pentru deprecierea valorii acestei imobilizari financiare.

La 31 mai 2023, ALUM a anunțat public convocarea Adunării Generale Extraordinare pentru aprobarea vânzării, în calitate de acționar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL). La 10 iulie 2023, în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ALUM SA, s-a aprobat vânzarea GAL pentru o contravaloare în numerar, în sumă de 2.000 mii USD, mai puțin o sumă egală cu datoria catre entitati din grup, care la acea data era de 1.300 mii USD. Vânzarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizată la 1 septembrie 2023, iar contraprestația primită pentru activele nete cedate a fost de 3.181 mii RON (echivalentul a 700 mii USD).

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	**Anul încheiat la 31decembrie 2022**
La 1 ianuarie investiție	346.383.420	346.383.420
La 1 ianuarie depreciere	(279.027.298)	(150.357.525)
La 1 ianuarie valoare netă	67.356.122	196.025.895
Ieșiri - vânzare titluri de participare	(346.383.420)	-
Pierdere din deprecierea imobilizărilor financiare	(57.649.344)	(128.669.773)
Reversare depreciere imobilizări financiare	336.676.642	-
La 31 decembrie investiție	**-**	**346.383.420**
La 31 decembrie depreciere	**-**	**(279.027.298)**
La 31 decembrie valoare netă	**-**	**67.356.122**

2 PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2023	**Creșteri**	**Reduceri**	**Sold la 31 decembrie 2023**
Provizioane pentru pensii și obligații similare	1.940.085	122.420	81.601	1.980.904
Provizion pentru certificate CO2	11.847.402		11.847.402	-
Provizioane pentru reabilitare	23.919.326	1.694.33	1.173.471	24.440.187
Total	**37.706.813**	**1.816.751**	**13.102.474**	**26.421.091**

Provizionul pentru pensii și obligații similare a fost constituit pentru obligația Societății de a acorda salariaților beneficii la pensionare în conformitate cu prevederile contractului colectiv de muncă, în baza unui calcul actuarial actualizat la 31 decembrie 2023.

2 PROVIZIOANE (continuare)

În 2023, suma de 11.847 mii RON reprezentând provizion constituit de societate pentru achiziția de certificate de emisii gaze cu efect de seră aferente anului 2022, în conformitate cu cerințele legale, a fost reluată la venituri (2022: 1.274 mii RON). În 2023 nu a fost recunoscut un astfel de provizion întrucât societatea deține un surpuls de certificate de emisii care acoperă necesarul aferent anului 2023.

Provizionul pentru reabilitare a fost constituit în legatură cu amplasamentul pe care Societatea depozitează deșeuri industriale, sub forma haldei de șlam. În conformitate cu reglementările de mediu, halda de șlam respectivă trebuie reabilitată până la o dată specificată în autorizațiile primite, data la care aceasta va fi închisă sau extinsă. Provizionul a fost determinat pe baza cheltuielilor cu lucrările de reabilitare estimate pentru momentul când acestea vor fi efectuate, actualizate la valoarea prezentă la 31 decembrie 2023 și se referă la reabilitarea haldei de șlam în sumă de 24.440 mii RON (31 decembrie 2022: 23.919 mii RON). Societatea estimează că aceste costuri vor fi realizate într-o perioadă de 5-40 ani și calculează provizioanele utilizând metoda DCF în baza următoarelor ipoteze: un cost estimat pe metru patrat de 64 RON și rata de actualizare de 5,670%, (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.

Cresterea provizionului pentru reabilitare reflecta cheltuiala cu dobanda aferenta iar reducerea reprezinta actualizarea valorii obligatiei, inregistrata in corespondenta cu mijlocul fix la care se refera.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat o pierdere în sumă de 184.808.501 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 (123.500.381 RON, pierdere pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023)
Rezultatul înregistrat pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 a fost reportat în conformitate cu prevederile legale, în cursul anului 2023.

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul		Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2023
1.	**Cifra de afaceri netă**	**501.771.469**	**286.545.218**
2.	**Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5+6)**	**485.261.950**	**316.560.862**
3.	Cheltuielile activității de bază	215.716.243	26.074.033
3.1	Materii prime și materiale	129.469.991	26.074.033
3.2	Cheltuieli salariale directe	10.486.274	-
3.3	Alte cheltuieli materiale directe	75.759.979	-
4.	Cheltuielile activității auxiliare	154.815.073	15.979.350
5.	Cheltuieli indirecte de producție	38.797.589	25.078.107
6.	Cheltuieli privind materialele vândute	75.933.045	249.429.372
7.	**Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)**	**16.509.519**	**(30.015.644)**
8.	Cheltuieli de desfacere	1.459.239	992.469
9.	Cheltuieli generale de administrație	35.497.709	30.371.817
10.	Alte cheltuieli operaționale	21.949.175	79.552.268
11.	Alte venituri din exploatare	58.990.444	23.850.348
12.	**Rezultatul din exploatare (7-8-9-10+11)**	**16.593.841**	**(117.081.851)**

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2023	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	4.374.397	4.374.397	-
Clienţi externi	125.301	125.301	-
Ajustare de depreciere pentru creanțe incerte	(3.460.274)	(3.460.274)	-
Creanțe comerciale	**1.039.425**	**1.039.425**	**-**
TVA neexigibilă	39.643	39.643	-
Avansuri acordate personalului	36.752	36.752	-
Alte creanțe	1.826.714	1.826.714	-
Debitori diverși	9.265	9.265	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanțe	(120.684)	(120.684)	-
Alte creanțe	**1.791.689**	**1.791.689**	**-**
Total	**2.831.114**	**2.831.114**	**-**

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2022	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	9.273.482	9.273.482	-
Clienţi externi	171.243	171.243	-
Ajustare de depreciere pentru creanțe incerte	(3.467.684)	(3.467.684)	-
Creanțe comerciale	**5.977.041**	**5.977.041**	**-**
TVA neexigibilă	27.915	27.915	-
Avansuri acordate personalului	114.260	114.260	-
Alte creanțe	1.156.701	1.156.701	-
Debitori diverși	15.245	15.245	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanțe	(120.684)	(120.684)	-
Alte creanțe	**1.193.437**	**1.193.437**	**-**
Total	**7.170.478**	**7.170.478**	**-**

O parte din creanțele societății, 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.

Societatea vinde o parte din creanțele comerciale pe baza facilității de factoring obținute de la bancă. Facilitatea de factoring este fără regres, astfel că sunt transferate în mod substanțial riscurile și beneficiile referitoare la respectivele creanțe factorului și prin urmare creanțele vândute sunt derecunoscute la data transferului, recunoscându-se comisioanele de factoring și cheltuielile financiare aferente la data achitării acestora.

Plafoanele disponibile prin contractele de factoring:

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Plafon disponibil, din care:	4.974.600	4.946.900
Utilizat	247.213	177.638

Mișcarea în provizionul pentru creanțe incerte este următoarea:

	2022	2023
Sold la începutul anului	3.461.005	3.467.684
Cheltuiala anului	6.679	-
Stornare în cursul anului	-	7.411
Sold la sfârșitul anului	**3.467.684**	**3.460.273**

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Creanțele Societății cu entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.8.

Datorii	Sold la 31 decembrie 2023	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	24.732.214	24.732.214	-
Clienţi creditori	74.327.268	74.327.268	-
Împrumuturi bancare	3.000.741	3.000.741	-
TVA de plată	1.755.825	1.755.825	-
Garanții primite de la furnizori	1.153.030	933.020	220.010
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diverşi	2.784	2.784	-
Alte datorii	3.922.852	3.922.852	-
Total	**108.899.248**	**108.679.238**	**220.010**

Datorii	Sold la 31 decembrie 2022	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	48.357.447	48.357.447	-
Clienţi creditori	39.495.154	39.495.154	-
Împrumuturi bancare	36.411.385	33.321.651	3.089.734
TVA de plată	7.408.450	7.408.450	-
Garanții primite de la furnizori	1.198.738	739.647	459.091
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diverşi	422	422	-
Alte datorii	3.550.100	3.550.100	-
Impozit pe profit	3.571.907	3.571.907	-
Total	**139.998.138**	**136.449.313**	**3.548.825**

Datoriile Societății față de entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.8.

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 rată a împrumuturilor a fost achitată în mai 2023 (31 decembrie 2022: 3.571 mii USD).

În 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 și o facilitate non-cash, pentru o limita maximă de 3.000 mii USD ce poate fi utilizată pentru oricare din facilități. Creditul nu a mai fost prelungit și în luna iulie 2023, societatea a rambursat suma trasă din facilitatea de tip revolving în valoare de 13.264 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD. La 31 decembrie 2022 soldul acestor împrumuturi a fost de 13.533 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD. În decembrie 2021 contractul a fost suplimentat cu o facilitate de credit non revolving, cu maturitatea în decembrie 2024, în sumă de 2.000 mii USD pentru finanțarea activității curente. La 31 decembrie 2023 soldul acestui împrumut era echivalentul îin dolari a sumei de 667 mii USD (31 decembrie 2022: 1.333 mii USD).

În 2023, ratele dobânzilor au variat între 7,54% și 8,70 (2022: 3,25% și 8,70%).

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Conform contractelor de împrumut curente, societatea nu mai este supusă anumitor condiții restrictive, iar la 31 decembrie 2022, societatea s-a încadrat în indicatorii financiari impuși în contractele de finanțare. Aceste condiții solicitau Societatii, printre altele, să mențină un nivel minim sau maxim pentru anumiți indicatori financiari incluzând: datorii financiare în raport cu EBITDA (rezultat înainte de impozitare, de alte câștiguri și pierderi financiare, de amortizare și depreciere) și lichiditatea curentă.
Împrumuturile Societății sunt garantate cu creanțe în valoare de 240 mii RON (2022: 5.036 mii RON), conturi curente deschise la bănci în valoare de 529 mii RON (2022: 2.717 mii RON), imobilizări corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 44.820 mii RON (2022: 133.199 mii RON) și cu stocuri în valoare de 137.699 mii RON (2022: 175.637 mii RON).

În anul 2023, Societatea a achitat obligațiile fiscale amânate la plată în conformitate cu setul de măsuri implementate de Guvern în 2020 pentru a susține mediul de afaceri în timpul pandemiei Covid-19, societățile din România își pot amâna la plată taxele datorate, în anumite condiții, și pot beneficia de eșalonarea plăților pentru o perioadă de cel mult 12 luni. Societatea a adoptat strategii care să fie utile pentru fluxul său de numerar global, astfel că, a beneficiat de oportunitatea de a amâna la plată următoarele obligații fiscale principale, plătibile în rate lunare până în iulie 2023: salarii și asigurări sociale în sumă totală de 1.701 mii RON, impozit pe salarii în sumă totală de 301 mii RON, impozit pe profit în sumă totală de 521 mii RON și TVA de plată în sumă totală de 3.289 mii RON.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principii care au stat la baza întocmirii situaţiilor financiare

Aceste situaţii financiare sunt responsabilitatea conducerii Societăţii şi sunt întocmite în conformitate cu legea contabilitatii 82/1991 (republicata) si cu prevederile Ordinului Ministrului Finanţelor Publice nr. 1802/2014 (“OMF nr. 1802/2014”) cu modificările si completarile ulterioare.

OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare este armonizat cu prevederile următoarelor directive:

a) Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European şi a Consiliului privind situaţiile financiare anuale, situaţiile financiare consolidate şi rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European şi a Consiliului şi de abrogare a Directivelor 78/660/CEE şi 83/349/CEE ale Consiliului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L, nr. 182 din data de 29 iunie 2013;
b) Directiva 2014/95/UE a Parlamentului European şi a Consiliului din 22 octombrie 2014 de modificare a Directivei 2013/34/UE în ceea ce priveşte prezentarea de informaţii nefinanciare şi de informaţii privind diversitatea de către anumite întreprinderi şi grupuri mari, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L, nr. 330 din data de 15 noiembrie 2014 și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Ca urmare, aceste situaţii financiare nu trebuie considerate ca fiind în concordanţă cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Aceste situaţiile financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, nu trebuie folosite de terţe părţi sau de către utilizatori ai situaţiilor financiare care nu sunt familiarizaţi cu OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare aplicabil pe teritoriul României.

Situațiile financiare se referă doar la ALUM S.A.

Societatea a avut filiale (ALUM S.A. este societatea-mamă a grupului ALUM (Nota 1c)) si a fost necesar, conform cerințelor OMF 1802/2014, să întocmească situații financiare consolidate. Situațiile financiare consolidate ale grupului ALUM sunt întocmite în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și sunt emise într-un document separat.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Principii care au stat la baza întocmirii situaţiilor financiare (continuare)

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei („RON") la cost istoric, cu excepția situațiilor în care a fost utilizată valoarea justă, conform politicilor contabile ale Societății și conform OMF 1802/2014.

A. Principii contabile

Moneda de prezentare

Aceste situaţii financiare neconsolidate sunt prezentate în lei (RON) cu excepția cazurilor în care nu este menționată specific o altă monedă utilizată.

Situațiile financiare neconsolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2023 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

Principiul continuității activităţii

Situatiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, ceea ce presupune că societatea va putea să-și realizeze activele și să-ți 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. 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);

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Principii care au stat la baza întocmirii situaţiilor financiare (continuare)

Principiul continuității activităţii (continuare)

- 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 184.809 mii RON, generată în principal de cheltuielile cu deprecierea imobilizarilor corporale in valoare de 69.466 mii RON si de pierderi inregistrate din vanzarea participatiei detinute in divizia de bauxita in valoare de 64.175 mii RON (2022: pierdere de 123.500 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 3.001 mii RON) si, la 31 decembrie, activele curente depasesc datoriile curente cu 52.476 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Principii care au stat la baza întocmirii situaţiilor financiare (continuare)

Principiul continuității activităţii (continuare)

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.

Principiul permanenței metodelor

Aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței

La întocmirea acestor situații financiare neconsolidate au fost luate în considerare toate ajustările de depreciere a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile. Eventualele compensări între creanţe şi datorii faţă de aceeaşi entitate efectuate cu respectarea prevederilor legale pot fi înregistrate numai după contabilizarea veniturilor şi cheltuielilor corespunzătoare.

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Informațiile prezentate în situațiile financiare neconsolidate reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație

Orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

Principiul independenței exercițiului

La întocmirea acestor situații financiare neconsolidate au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv

În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

Tratamentul erorilor contabile

Eventualele erori aferente perioadei curente descoperite în aceeaşi perioadă sunt corectate înainte ca situațiile financiare individuale să fie autorizate pentru a fi emise. Cu toate acestea, este posibil ca anumite erori semnificative să fie descoperite ulterior perioadei la care se referă. Aceste erori aferente unei perioade anterioare sunt corectate retrospectiv şi înregistrate în contul “Rezultatul reportat din corectarea erorilor”.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative

Conversia tranzacţiilor în monedă străină

Tranzacţiile Societăţii în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacţiilor. Câştigurile şi pierderile rezultate din decontarea tranzacţiilor într-o monedă străină şi din conversia activelor şi datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în RON la cursurile de schimb din ultima zi a fiecărei luni, la rata oficială a Băncii Naţionale a României, existentă la sfârșitul fiecărei luni.

La 31 decembrie 2023, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 4,4958 RON și 1 EUR = 4,9746 RON. La 31 decembrie 2022, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 4,6346 RON și 1 EUR = 4,9474 RON.

Imobilizări corporale

a. Cost

Imobilizările corporale sunt prezentate iniţial la cost de achiziţie. Imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern, prin indexarea costului istoric cu indici stabiliţi în Hotărârile de Guvern respective. Creşterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din reevaluările efectuate în trecut au fost creditate iniţial în rezerve din reevaluare sau capital social, în conformitate cu prevederile respectivelor legi.

Construcțiile au fost ulterior reevaluate, pe baza unor evaluări efectuate de profesioniști calificați. Diferența de reevaluare este reflectată în rezerva de reevaluare. Ultima reevaluare a construcțiilor în scopuri de raportare financiară a fost efectuată la 31 decembrie 2020 cu ajutorul unui evaluator independent, membru ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse în această categorie la valoarea lor justă luând în considerare starea lor fizică și valoarea de piață. Reevaluările construcțiilor sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. La 31 decembrie 2023 pe baza evolutiei pietei, Societatea a concluzionat ca o nouă reevaluare la data bilanțului curent nu este necesară.

Întreţinerea şi reparaţiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele şi sculele, sunt trecute pe cheltuieli în momentul punerii în funcţiune şi nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

Imobilizările corporale care sunt casate sunt eliminate din bilanţ împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o asemenea operaţiune sunt incluse în contul de profit şi pierdere curent. Modernizările semnificative sunt capitalizate atunci când îndeplinesc criteriile de definire a activelor. Câştigurile şi pierderile din vânzarea mijloacelor fixe sunt determinate pe baza valorii lor contabile şi sunt luate în considerare la stabilirea profitului din exploatare.

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, Grupul 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 Grupului de a le utiliza in viitor.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Imobilizări corporale (continuare)

b. Amortizare

Amortizarea se calculează la costul reevaluat, prin metoda liniară, pentru toate categoriile de mijloace fixe. Amortizarea se calculează de-a lungul duratei utile de viaţă estimată a activelor, după cum urmează:

	Ani
Clădiri şi construcţii speciale	2 - 52
Instalaţii tehnice şi maşini	1 - 25
Echipamente și vehicule	1 - 25

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viaţă nelimitată.
Câştigurile şi pierderile generate de cedarea terenurilor şi mijloacelor fixe sunt determinate prin raportare la valoarea lor contabilă şi sunt luate în considerare la determinarea profitului din exploatare.

Deprecierea imobilizărilor corporale

Societatea trebuie să se asigure că activele sale nu sunt înregistrate la o valoare care să depăşească valoarea lor recuperabilă. Un activ este înregistrat la o valoare mai mare decât valoarea lui recuperabilă, dacă valoarea sa contabilă depăşeşte valoarea recuperabilă din folosirea sau vânzarea activului.

Mijloacele fixe deţinute şi utilizate de o entitate trebuie analizate din perspectiva diminuării valorii acestora ori de câte ori au loc evenimente care indică posibilitatea de nerecuperare a valorii contabile a unui activ din fluxurile de numerar viitoare. În cazurile în care fluxurile de numerar viitoare estimate sunt insuficiente pentru a acoperi valoarea contabilă a activului, trebuie aplicată o corecţie care să reflecte pierderea de valoare a mijloacelor fixe.

Imobilizări necorporale

Cheltuieli de dezvoltare

Cheltuielile de dezvoltare sunt capitalizate şi amortizate folosind metoda liniară pe o durată între 3 şi 5 ani.

Licenţe și software

De regulă, costurile asociate cu dezvoltarea si menţinerea programelor informatice se trec pe cheltuieli atunci cand apar. Costurile direct asociate cu programe informatice ale căror beneficii economice viitoare sunt probabile şi pentru o perioada mai mare de un an, sunt recunoscute drept imobilizari necorporale.

Cheltuiala cu programele informatice achiziţionate este capitalizată şi amortizată folosind metoda liniară pe durata de viaţă utilă a acestora, fără a depăşi o perioadă de 5 ani. Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

Valoarea contabilă a fiecărui activ necorporal este verificată anual şi ajustată din perspectiva deprecierii permanente acolo unde se consideră că acest lucru este necesar.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la valoarea minimă dintre costul evaluat şi valoarea netă realizabilă, determinate, pe baza principiului FIFO ("primul intrat, primul ieşit"). Costul produselor finite şi al semifabricatelor include materiile prime, cheltuielile directe cu salariile, alte cheltuieli directe şi cheltuieli indirecte de producţie (pe baza capacităţii normale de producţie), dar exclude cheltuielile generale de administrație, cheltuielile de desfacere și cheltuielile financiare. Valoarea netă realizabilă este determinată pe baza preţului de vânzare în condiţii normale. Sunt înregistrate ajustări pentru deprecierea stocurilor cu mișcare lentă, uzate fizic și moral.

Creanţe comerciale

Creanţele comerciale sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată. Pentru creanţele incerte se face o estimare de ajustare de valoare bazată pe o analiză a tuturor sumelor restante la sfârşitul anului. Creanţele nerecuperabile sunt trecute pe cheltuieli în anul în care sunt identificate.

Alte creanţe

Acestea sunt înregistrate la valoarea estimată a fi recuperată.

Numerar şi echivalente de numerar

Numerarul şi echivalentul de numerar sunt evidenţiate în bilanţul neconsolidat la cost. Pentru situaţia neconsolidată a fluxului de trezorerie, numerarul şi echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente, depozite la bănci si acreditive.

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligaţie legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligaţiei este necesară o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice și poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei.

Obligațiile de dezafectare

Costurile pentru dezafectare includ demontarea și demolarea de infrastructuri precum și eliminarea materialelor reziduale și refacerea zonelor afectate. Costurile pentru dezafectare sunt prezentate la valoarea prezentă a costurilor preconizate pentru îndeplinirea obligației folosind fluxurile de numerar estimate și sunt recunoscute ca parte din costul activului respectiv. Fluxurile de numerar sunt decontate la o rată curentă dinainte de impozitare care reflectă riscul specific obligațiilor pentru dezafectare. Discountul este înregistrat ca și cheltuială pe măsură ce apare și recunoscut în contul de profit și pierdere ca și cost de finanțare. Costurile viitoare estimate pentru dezafectare sunt revizuite anual și ajustate după cum este cazul. Modificările în costurile viitoare estimate sau în rata de discount aplicată sunt adăugate la sau scăzute din costul respectivului activ.

Contribuţii pentru salariaţi

Societatea plăteşte contribuţii la Bugetul de Stat pentru contribuția asiguratorie de muncă iar salariații plătesc contribuţii la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale și asigurări de sănătate conform nivelelor stabilite prin lege şi aflate în vigoare în cursul anului, calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contribuţii este înregistrată în contul de profit şi pierdere în aceeaşi perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Pensii şi alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi către instituţii ale statului român în contul pensiilor angajaţilor săi. Toţi angajaţii Societăţii sunt membrii ai planului de pensii al statului român.

Începând cu data de 01.04.2017 Societatea a plătit o contribuţie la fondul de pensii facultativ pentru angajaţii societăţii care aderă la acesta, în cuantum de 200 euro/an, deductibilă fiscal, reprezentând 75 lei lunar pe salariat. Începând cu 01.04.2018 contribuția lunară a crescut la 100 lei pe salariat, iar din 01.04.2019 contribuția lunară a crescut la 150 lei pe salariat.

Societatea oferă salariaţilor la pensionare conform contractului colectiv de muncă o indemnizaţie cuprinsă între 2 - 6 salarii plus sporuri permanente din ultima lună lucrată, în funcție de vechimea în societate. Pentru aceste sume Societatea înregistrează în situațiile financiare un provizion revizuit anual de către un expert în calcule actuariale.

Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt prezentate la valoarea rămasă de plată la data bilanțului neconsolidat. Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung precum și dobânda acumulată la data bilanțului sunt clasificate ca “Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an”. Costurile aferente obtinerii imprumuturilor sunt inregistrate ca si cheltuieli in avans si amortizate pe perioada imprumutului atunci cand sunt semnificative.

Leasing financiar

Leasingul financiar este operaţiunea de leasing care transferă, în mare măsură, toate riscurile şi beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului. Titlul de proprietate poate fi transferat, în cele din urmă, sau nu.

Operaţiunile de leasing financiar sunt înregistrate la valoarea justă a bunului în regim de leasing sau cu valoarea actualizată a plăţilor minime de leasing, dacă aceasta din urmă este mai mică. Pentru calcularea valorii actualizate a plăţilor minime de leasing se consideră ca factor de actualizare rata implicită a dobânzii din contractul de leasing.

Subvenții

Subvențiile pentru active, inclusiv subvențiile nemonetare la valoarea justă, se înregistrează în contabilitate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanț ca venit amânat. Venitul amânat se înregistrează în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subvențiile aferente veniturilor cuprind toate subvențiile, altele decât cele pentru active. Subvențiile se recunosc, pe o bază sistematică, în perioada în care au fost recunoscute cheltuielile corespunzătoare acestor subvenții.

Capital social

Capitalul social compus din acțiuni ordinare este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire și a actelor adiționale, după caz, ca și a documentelor justificative privind vărsămintele de capital. Acțunile proprii răscumparate, potrivit legii, sunt prezentate în bilanț ca o corecție a capitalului propriu.

Câștigurile sau pierderile legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entității (acțiuni, părți sociale) sunt recunoscute direct în capitalurile proprii în liniile de „Câștiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Rezultat reportat

Rezerva legală este creată în conformitate cu prevederile Legii Societăților Comerciale, conform căreia 5% din profitul contabil anual înainte de impozitare este transferat la rezerve legale până când soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societății.

Profitul contabil rămas după repartizarea cotei de rezervă legală realizată, în limita a 20 % din capitalul social se preia în cadrul rezultatului reportat la începutul exercțiului financiar următor celui pentru care se întocmesc situațiile financiare anuale, de unde urmează a fi repartizat pe celelalte destinații legale.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor după adunarea generală a acționarilor sau asociaților care a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende cuvenite acționarilor sau asociaților, rezerve și alte destinații, potrivit legii. Asupra înregistrărilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

Creșterile în rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare sunt constituite prin transferul din rezerva de reevaluare a sumelor corespunzătoare activelor reevaluate pe măsura ce acestea au fost folosite de societate. Surplusul realizat din rezerve de reevaluare astfel creat este distribuibil, în timp ce rezerva de reevaluare nu este distribuibilă. Societatea nu intentionează să distribuie surplusul realizat din rezerve de reevaluare în sold la data de 31 decembrie 2023.

În situația în care surplusul realizat din rezerve de reevaluare este distribuit, din punct de vedere fiscal acesta va fi impozitat în măsura în care, în conformitate cu legislația fiscală aplicabilă la data efectuării reevaluării, cheltuielile cu amortizarea aferentă mijloacelor fixe reevaluate au fost considerate cheltuieli deductibile în calculul impozitului pe profit și respectiv surplusul realizat din rezerve de reevaluare nu a fost deja asimilat veniturilor pentru calculul impozitului pe profit.

Venituri

Veniturile din vânzări sunt evidenţiate la livrarea produselor şi, acolo unde este cazul, la recepţia lor de către client, sau la prestarea serviciilor. Evidenţierea se face net de TVA, eventuale alte taxe de vânzare şi rabaturi comerciale.

Compania beneficiază de certificate pentru emisii de dioxid de carbon. Certificatele sunt recunoscute în situațiile financiare pe baza metodei expunerii/emisiei nete. Potrivit acestei metode, este recunoscută ca datorie valoarea certificatelor pentru emisia care depășește echivalentul certificatelor acordate conform HG 780/2006 emisă de către Autoritatea Națională de Mediu. Compania estimează volumul anual de emisii la data fiecărui bilanț și recunoaște datoria suplimentară la valoarea de piață a certificatelor adiționale care vor trebui achiziționate sau la nivelul penalităților care vor trebui plătite conform legislației în vigoare.
Datoria suplimentară este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei unității de

producție. În cazul în care compania estimează utilizarea unui număr mai mic de certificate decât nivelul alocat, venitul rezultat din vânzarea certificatelor suplimentare este recunoscut doar în momentul vânzării efective.

Impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculează pe baza rezultatului anului corectat pentru diferite elemente care nu sunt taxabile sau deductibile. Acesta se calculează folosindu-se rata impozitului pe profit care era în vigoare la data bilanţului.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Instrumente financiare

Instrumentele financiare înregistrate în situațiile financiare neconsolidate includ trezoreria şi echivalentele acesteia, creanţele şi datoriile comerciale, imobilizările financiare şi alte active şi datorii pe termen lung. Metodele particulare de recunoaştere adoptate sunt prezentate în politicile contabile individuale asociate fiecărui element.

7 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social este în valoare de 488.412.908 RON reprezentând 82.086.203 acţiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acţiune. Capitalul social subscris şi vărsat la 31 decembrie 2023 este în valoare de 488.412.908 RON.

	Valoare
La 1 ianuarie 2023	488.412.908
Creşteri	-
La 31 decembrie 2023	**488.412.908**

	2022		
	Număr acţiuni	**Valoare nominală**	**%**
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,4026
Persoane fizice	472.054	2.808.721	0,5751
Persoane juridice	18.289	108.820	0,0223
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

	2023		
	Număr acţiuni	**Valoare nominală**	**%**
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,4026
Persoane fizice	470.658	2.800.415	0,5734
Persoane juridice	19.685	117.126	0,0240
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

	2022	2023
Numărul mediu al angajaţilor	638	251

Cheltuielile cu salariile pe categorii de personal în cursul anului 2022 au fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	14	4.229.638
Personal administrativ	136	12.958.406
Muncitori	488	36.222.306
TOTAL	**638**	**53.410.350**

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII (continuare)

Cheltuielile cu salariile pe categorii de personal în cursul anului 2023 au fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	13	3.527.799
Personal administrativ	92	9.332.087
Muncitori	146	11.341.930
TOTAL	**251**	**24.201.816**

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

Astfel, un număr total de 55 de salariați a fost cuprins în procesul de restructurare (din care 53 au încetat activitatea prin aplicarea procedurii de concediere colectivă). Restructurarea s-a desfășurat conform prevederilor legii și a Contractului Colectiv de Muncă încheiat la nivel de societate. Salariile compensatorii au fost în sumă de 1.907.220 RON.

9 PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	**2022**	**2023**
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	1,67	1,49
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,34	0,22
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	1,10	-
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	(29,22)	(56,55)
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	2,74	1,98
Număr de zile de stocare	133,31	184,60
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	14,82	6,04
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	36,31	46,55
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	2,13	3,59
Viteza de rotaţie a activelor total	1,08	1,19
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	(0,40)	(1,78)
Rezultatul pe acţiune RON	(1,45)	(2,25)
Marja brută din vânzări – %	3,31	(40,86)

10 ALTE INFORMAȚII

10.1 Informaţii cu privire la prezentarea Societăţii

Societatea a fost iniţial înfiinţată în martie 1972, ALUM S.A. Tulcea fiind cel mai mare producător de alumină calcinată din România.

Activitatea principală este procesarea hidro-metalurgică a bauxitei pentru obţinerea oxidului de aluminiu, materia primă pentru obţinerea aluminiului.

Metoda Bayer, care utilizează soda caustică pentru producerea unei soluţii, este utilizată pentru extragerea hidroxidului de alumină din procesarea bauxitei în vederea obţinerii oxidului de aluminiu, materia primă utilizată în producerea aluminei. Capacitatea de producţie a rafinăriei este de aproximativ 600.000 tone/an.

Acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe sistemul alternativ ATS în cadrul Bursei de Valori București. În cursul anului 2023, preţul pe acţiune a fost după cum urmează:

	RON
- preţ minim	2,00
- preţ maxim	4,82
- preţ mediu	3,41

10.2 Cifra de afaceri

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	**Anul încheiat la 31 decembrie 2023**
Venituri din vânzări alumină	479.354.739	272.810.495
Venituri din vânzări hidrat	18.682.034	6.651.471
Venituri din vânzări de deşeuri	357.134	3.610.830
Venituri din vânzare de utilităţi	1.902.399	1.785.936
Venituri activităţi diverse	1.475.164	1.686.485
Total	**501.771.469**	**286.545.218**

Tabelul următor indică distribuția vânzărilor Societății pe piețe geografice.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	**Anul încheiat la 31 decembrie 2023**
România	464.635.708	276.406.105
Uniunea Europeană	14.334.828	2.972.780
Țări europene non UE	8.019.902	5.669.644
Alte țări	14.781.032	1.496.690
Total	**501.771.469**	**286.545.218**

10 ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.3 Alte cheltuieli materiale

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2023
Cheltuieli privind ambalajele	550.945	231.055
Cheltuieli cu echipamente de protecție	219.762	86.300
Cheltuieli cu obiecte de inventar	68.828	25.879
Total	**839.535**	**343.233**

10.4 Cheltuieli privind prestațiile externe

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2023
Reparații terți	3.553.256	510.101
Asigurări	419.414	513.062
Transport	492.701	366.998
Onorarii avocati si audit	864.899	1.056.169
Pază	3.916.848	5.347.618
Alte servicii	7.292.718	7.317.891
Total	**16.539.836**	**15.111.838**

10.5 Casa şi conturi la bănci

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
Conturi la bănci	2.764.516	589.411
Numerar în casă	4.059	3.913
Depozite colaterale aferente acreditive	35.767.526	19.713.184
Total	**38.536.100**	**20.306.508**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.6 Stocuri

Stocurile sunt prezentate în bilanţ după scăderea ajustărilor de valoare pentru depreciere.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
Materii prime, materiale și mărfuri	83.983.489	79.141.395
Produse în curs de execuție	61.603.162	46.958.951
Materiale de natura obiectelor de inventar	713.652	642.631
Semifabricate și produse finite	29.139.625	17.702.797
Ambalaje	196.683	240.150
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	-	(6.986.485)
Avansuri pentru stocuri	6.557.614	318.428
Total	**182.194.225**	**138.017.868**

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta împrumuturile Societății totalizează 137.699 mii RON (31 decembrie 2022: 175.637 mii RON).

10.7 Indicatori privind rezultatul pe acţiune

Rezultatul pe acţiune de bază este calculat prin împărţirea profitului net atribuibil acţionarilor la numărul mediu ponderat de acţiuni ordinare în circulaţie pe parcursul anului, mai puţin acţiunile răscumpărate de către Societate în cursul anului. Nu au existat acţiuni ordinare potenţial diluate pe parcursul anului.

	2022	2023
Pierderea netă a exercițiului	(123.500.381)	(184.808.501)
Numărul de acțiuni	82.086.203	82.086.203
Rezultatul pe acțiune de bază – RON	(1,50)	(2,25)
Preț mediu acțiune pe piață	2,40	3,41

10.8 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate

Entitățile afiliate sunt entităţi cu acţionari comuni direcţi sau indirecţi, directori sau management comun. O parte semnificativă a tranzacțiilor Societății sunt derulate cu entități afiliate. Natura relaţiilor cu entitățile afiliate cu care Societatea a efectuat tranzacţii semnificative sau care au solduri semnificative nedecontate la data bilanţului sunt detaliate mai jos.

Relaţiile au fost stabilite în timpul desfăşurării obişnuite a activităţii Societăţii.

Parte afiliată	Tip parte afiliată	Tip tranzacţtii
ALRO S.A.	Acționar	Vânzări/achiziții de bunuri/servicii
Sierra Minerals Holding Ltd.	Fostă filială, deconsolidată începând din septembrie 2023	Vânzări/achiziții de bunuri/servicii
Vimetco Management Romania SRL	Acționar comun	Achiziții de bunuri și servicii
Vimetco Extrusion	Acționar comun	Vânzări/achiziții de bunuri
Conef Gaz S.R.L.	Acționar comun	Achiziții de bunuri
Centrul Rivergate	Acționar comun	Vânzări/achiziții de bunuri/servicii
Rivergate Fire	Acționar comun	Vânzări/achiziții de bunuri/servicii

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

Tranzacţiile și soldurile cu entitățile afiliate sunt prezentate mai jos:

(i) Vânzări

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
ALRO Slatina (bunuri, servicii)	456.902.244	267.053.441
CENTRUL RIVERGATE	38.287	38.413
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	90.360	197.579
VIMETCO EXTRUSION	1.228	-
Total	**457.032.119**	**267.289.433**

(ii) Achiziții

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
ALRO Slatina	49.804.632	6.451.173
CENTRUL RIVERGATE	3.997.878	5.369.396
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	982.199	892.301
RIVERGATE FIRE	3.676.205	4.741.319
CONEF GAZ (gaz natural)	164.414.213	-
SIERRA MINERALS HOLDING LTD. (bauxita)	23.130.619	-
Total	**246.005.747**	**17.454.189**

(iii) Creanţe

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
SIERRA MINERALS HOLDING LTD. – creanțe, sume brute	6.197.965	-
CENTRUL RIVERGATE	3.806	3.829
VIMETCO POWER	3.153.001	3.153.001
ALRO Slatina	5.200.067	231.181
Total	**14.554.840**	**3.398.561**

(iv) Datorii

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
ALRO Slatina	40.435.586	75.137.299
CENTRUL RIVERGATE	388.421	569.567
RIVERGATE FIRE	360.174	498.329
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	113.432	100.793
Total	**41.297.612**	**76.305.988**

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere a fost în cursul anului 2023 în valoare de 2.775.627 RON (2022: 2.748.826 RON).

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.9 Rezerva legală

La 31 decembrie 2023 rezerva legală era în sumă de 20.389.951 RON (2022: 20.389.951 RON).

10.10 Informaţii referitoare la impozitul pe profit

Societatea înregistrează impozitul pe profit net în conformitate cu situaţiile financiare, respectând legislaţia în vigoare privind impozitul pe profit.

Reconcilierea dintre rezultatul exerciţiului şi rezultatul fiscal este prezentată mai jos:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2023
Venituri totale	587.433.838	287.567.250
Cheltuieli totale	(706.055.612)	(472.375.751)
Profit brut	**(118.621.774)**	**(184.808.501)**
Deduceri venituri neimpozabile	-	(11.944.338)
Elemente similare veniturilor	823.695	-
Venituri netaxabile	(4.373.986)	(8.073.360)
Cheltuieli nedeductibile	155.948.623	100.854.480
Pierdere ani precedenți	-	(158.480.336)
Profit/(pierdere) fiscal(ă)	**33.776.558**	**(262.452.055)**
Impozit pe profit	**4.856.876**	**-**

Conform Codului Fiscal din Romania, care transpune Directiva UE nr. 2016/1164, emis în 2016, costurile excedentare ale indatorării incluzând dobânda, cheltuielile pentru obținerea finanțării și leasingului, dobânzile capitalizate și pierderile în valută, peste un prag de 1.000.000 EUR pe an, sunt deductibile numai până la nivelul de 30% din EBITDA calculat în scopuri fiscale. Societatea are costuri de îndatorare aferente împrumuturilor obținute de la bănci pentru investiții și dezvoltare. Întrucât aceste împrumuturi sunt exprimate în valută străină, deprecierea leului față de principalele monede a dus la pierderi semnificative cu diferențele 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 îndatorare neutilizate din anii anteriori, care pot fi reportate pe termen nelimitat și până la 30% din EBITDA fiscală anuală, care pot fi utilizate ca și cheltuieli deductibile fiscal.

Analiza și schimbarea tratamentului fiscal al ajustărilor pentru deprecierea investiției societății ALUM în Global Aluminium Ltd constituite în anii precedenți (respectiv 2021 si 2022), ca elemente deductibile, a generat o corecție a impozitului pe profit în sumă de 5.367 mii RON în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, inregistrata in rezultatul reportat in baza declaratiei rectificative depuse.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.11 Garanţii şi angajamente

Societatea are următoarele angajamente de investiţii la 31 decembrie 2023 pentru anul 2024:

Descriere	**mii USD**
Extinderea suprafetei haldei de slam si asigurarea depozitarii de slam in zona S + SE	61
Maintenance Capex	95
Dotari	6
Total	**162**

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).

10.12 Datorii potențiale

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 urmărit până la finalizarea proiectului, respectiv numărul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare care trebuia să crească cu 16 persoane până pe 8 martie 2019, a fost realizat. In timpul perioadei de monitorizare trebuie atinsi anumiti indicatori de rezultat. Acesti indicatori de rezultat, respectiv cifra de afaceri și cota de piață, se raportează anual după finalizarea activităților proiectului doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, doar la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2024.

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

Litigii

La 31 decembrie 2023 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.

Pe 20 septembrie 2019 societatea a deschis acțiune împotriva Ministerului Fondurilor Europene-DGPEC împotriva Deciziei nr. 64411/21.08.2019, prin care a solicitat anularea acesteia precum și a corecțiilor financiare stabilite în sarcina ALUM, în cuantum de 631.300 RON.
Prin Hotararea nr. 1252/21.12.2020, instanța a admis cererea formulată de ALUM în contradictoriu cu pârâtul Ministerul Fondurilor Europene - DGPEC și a dispus anularea Deciziilor şi a Notelor de constatare a neregulilor şi de stabilire a corecţiilor financiare emise de către Minister. A fost formulat apel de către Ministerul Fondurilor Europene - DGPEC acțiune înregistrată la Curtea de Apel Constanța în iulie 2021. Dosarul a fost transferat începând cu data de 01.01.2022 la secția de contencios administrativ fiscal. Instanța a decis supendarea judecății pentru suspiciunea folosirii unui înscris fals în cadrul procesului de către partea adversă, sesizând mai departe parchetul competent pentru cercetarea acestor aspecte.
Judecata cauzei urmează să fie reluată ulterior în funcție de ce va dispune parchetul în urma cercetărilor pe care le va efectua.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.12 Datorii potențiale (continuare)

Litigii (continuare)

În urma efectuării inspecției fiscale de către ANAF, DGFP Galați, prin AJFP Constanța având ca obiective: verificarea taxei pe valoarea adaugată în perioada 01.12.2014-31.12.2018 și verificarea impozitului pe profit în perioada 01.01.2014-31.12.2018 conform avizului de inspecție fiscală nr. F-CT 782/15.11.2019 și finalizat în data de 27.05.2021, s-au stabilit un impozit pe profit suplimentar de 19.643.114 lei și TVA în sumă de 31.587 lei. Suma de 19.674.701 lei a fost achitată de către ALUM în termenul legal comunicat. Societatea a formulat o contestație fiscală la Agenția Națională de Administrare Fiscală împotriva Raportului de inspecție fiscală. Apelul a fost respins de către Agenția Națională de Administrare Fiscală. Societatea continuă să își apere poziția prin acțiune în instanță, iar în data de 05.12.2022 s-a cerut efectuarea expertizei judiciare în specialitatea contabilitate/fiscalitate. 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 către Agenția Națională de Administrare Fiscală.

Conducerea consideră, pe baza opiniei avocaților Societăţii, că aceste acţiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice neconsolidate şi a poziţiei financiare neconsolidate a Societăţii.

La 31 decembrie 2023 Societatea avea în sold suma de 227.917 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu (alții în afară de entități afiliate), sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare (Nota 5).

Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Astfel, legislatia fiscala este supusă diverselor interpretări și schimbări permanente, unele dintre acestea putând fi retroactive. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare, dobânzi și penalități, putând rezulta sume semnificative.

În România, în conformitate cu prevederile din Codul de Procedură Fiscală, perioada pentru care exercițiul fiscal rămîne deschis pentru verificare fiscală este de 5 ani (termen care începe să curgă cu luna iulie a anului următor celui pentru care se datorează obligația fiscală). Pentru obligațiile fiscale de dinainte de data de 25 decembrie 2020, în conformitate cu reglementările derogatorii ale Guvernului, urmare a pandemiei de Covid-19, a fost modificată perioada pentru care exercițiul fiscal rămane deschis pentru verificare fiscală la 5 ani și 253 de zile. Conducerea companiei consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

În conformitate cu prevederile emise de către Ministrul Finanțelor Publice, care reglementează regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculației impozitului pe profit la data înregistrării lor în contabilitate, datorită naturii lor, în cazul în care Societatea va schimba în viitor destinaţia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire către acționari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Până la 31 decembrie 2023, pierderile fiscale din România ar fi putut fi reportate și acoperite din profiturile impozabile viitoare pentru o perioada de maximum 7 ani. Începând cu 1 ianuarie 2024, utilizarea pierderilor fiscale reportate din anii anteriori, în scopul calculării rezultatului anului fiscal curent, este limitată la o perioadă de 5 ani și numai până la 70% din profitul impozabil generat în perioada respectivă. Cu toate acestea, pierderile reportate înainte de 2024 sunt eligibile pentru utilizare la aceeași rată de 70% față de profiturile impozabile, repartizate pe o perioada de 7 ani.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.12 Datorii potențiale (continuare)

Impozitarea (continuare)

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.

Din anul 2024 se aplică un impozit minim pe cifra de afaceri (IMCA) la impozitul pe profit. IMCA are o cotă de 1% și se aplică, începând din 2024, firmelor cu o cifră de afaceri de peste 50 de milioane de euro în anul precedent. Concret, IMCA este datorat de firmele care în mod normal ar datora un impozit pe profit mai mic decât acest prag minim sau care n-ar datora deloc impozit pe profit (pentru că au pierdere fiscală).

Prețul de transfer

Legislaţia fiscală din România conţine reguli privind preţurile de transfer între entități afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineşte principiul „valorii de piaţă” pentru tranzacţiile între entități afiliate, precum şi metodele de stabilire a preţurilor de transfer.

Ca urmare, este de aşteptat ca autorităţile fiscale să iniţieze verificări amănunţite ale preţurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal şi/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preţurilor practicate în relaţiile cu entități afiliate.

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări, însă conducerea apreciază că tranzacțiile cu entitățile afiliate sunt în conformitate cu legislația fiscală din România privind prețul de transfer, iar documentația necesară privind prețul de transfer este disponibilă și poate fi prezentată autorităților în cazul unui audit fiscal.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.13 Datorii potențiale (continuare)

Mediul

La întocmirea Situațiilor Financiare Individuale, conducerea a luat în considerare impactul schimbărilor climatice, în special în contextul informațiilor incluse în Raportul de Sustenabilitate. Aceste considerații nu au avut un impact semnificativ asupra raționamentelor și estimărilor raportării financiare, în concordanță cu estimarea ca schimbările climatice nu sunt de așteptat să aibă un impact semnificativ asupra principiului continuității activității Companiei la 31 decembrie 2023 și nici asupra viabilității Companiei în următorii cinci ani.

Au fost luate în considerare următoarele puncte specifice:

Reglementări privind poluarea aerului

Compania este afectată de reglementările tot mai stricte din UE cu privire la poluarea aerului. Compania, în calitate de participant al industriei grele, este afectată de limita și schema de comercializare a emisiilor de gaze cu efect de seră implementata la nivelul UE, ce vizează reducerea poluării într-un anumit interval de timp. Pe de o parte, Companiei i se alocă un anumit număr de certificate de emisie pe an, în conformitate cu producția sa și cu emisiile de CO2 estimate. Politicile contabile pentru drepturile de emisie pot fi găsite în nota de Politici contabile. Orice datorie potențială care rezultă din necesitatea de a cumpăra certificate de emisie este luată în considerare în scenariile și planurile de afaceri ale Companiei. Având în vedere că prețurile certificatelor de emisie sunt volatile, impactul unei astfel de datorii asupra rezultatelor Companiei nu poate fi determinat. Pe de altă parte, Compania este afectată în mod indirect de aceeași schemă de emisii gaze cu efect de seră, în sensul că astfel de costuri ale producătorilor de energie electrică sunt incluse în prețul final al energiei electrice pe care Compania trebuie să-l plătească. Datorită volatilității prețurilor certificatelor, tarifele la energie electrică ar putea atinge cote semnificativ ridicate. De aceea, Compania monitorizează, anticipează și ia în considerare toate circumstanțele posibile pentru a-și echilibra activitățile și a reduce impactul cantitativ al unor astfel de datorii, cum ar fi recenta decizie de a închide temporar producția și de a achiziționa ALUMină de pe piață, până la revenirea prețurilor energiei electrice și a certificatelor de emisii la un nivel acceptabil.

Surse sustenabile de aprovizionare cu energie

Ca principal furnizor de energie electrica pentru ALUM, ALRO a luat măsuri suplimentare pentru dezvoltarea propriei centrale de producere a energiei din surse regenerabile. În septembrie 2023 a fost înființată societatea CCGT Power Ișalnița SA, Complexul Energetic Oltenia deținând o cotă de 59,9% și ALRO SA deținând 40,1% din capitalul social. Societatea nou înființată în urma parteneriatului, va construi o centrală pe gaze naturale de 850 MW, care va înlocui două instalații vechi de cărbune de 315 MW fiecare. Centrala va fi pregatită pentru a consuma un amestec de gaz/hidrogen atunci când acesta va fi disponibil. Valoarea totală a proiectului este estimată la o valoare de 506 milioane Euro, din care 253 milioane Euro urmează să fie finanțate prin Fondul de Modernizare, un instrument nou de finanțare ce contribuie la obiectivele Pactului ecologic european prin sprijinirea unei tranziții juste din punct de vedere social către o economie verde. Aceasta inițiativă poate da naștere la costuri de cercetare și dezvoltare în viitor care ar putea fi capitalizate în Situația poziției financiare, sau trecute pe cheltuială, în conformitate cu politicile contabile. Grupul ALRO atinge obiectivul legal privind achiziția de energie din surse regenerabile.

10 ALTE INFORMAŢII (CONTINUARE)

10.13 Onorariul auditorului financiar

Onorariul auditorului financiar pentru auditul situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar încheiat la 31.12.2023 este în conformitate cu contractul de audit încheiat între părți fiind în sumă de 146.000 RON (2022: 229.000 RON).

10.14 Gestionarea riscurilor

a. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variaţiilor cursului de schimb valutar.
Societatea este expusă fluctuaţiilor cursului de schimb valutar în tranzacţiile comerciale și de finanţare. Riscul valutar rezultă din activele şi datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societăţii este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

b. Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar şi valoarea justă

Riscul ratei dobânzii privind fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variaţiilor ratelor de piaţă ale dobânzii. Riscul ratei dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variaţiilor ratelor de piaţă ale dobânzii. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la rata pieței, prin urmare se consideră că valorile juste ale acestora nu diferă în mod semnificativ de valorile contabile.

c. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca una dintre părţile instrumentului financiar să nu execute obligaţia asumată, cauzând celeilalte părţi o pierdere financiară.
Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanţelor sale comerciale şi a celorlalte tipuri de creanţe. Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienţi cu referinţe corespunzătoare privind bonitatea acestora. Creanțele sunt în principal legate de ALRO. Compania este dependentă operațional și financiar de ALRO.

Data de scadenţă a datoriilor este atent monitorizată şi sumele datorate după depăşirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Creanţele comerciale (clienţii) sunt prezentate net de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte (Nota 5). Societatea dezvoltă politici care limitează valoarea expunerii la credit faţă de orice instituţie financiară.

d. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (numit şi riscul de finanţare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăţi în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de trezorerie estimat și real și prin corelarea scadentelor activelor și pasivelor financiare. Datorită naturii activităţii, Societatea urmăreşte să menţină flexibilitate în posibilităţile de finanţare, inclusiv prin sprijinul acţionarului majoritar.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.15 Subvenții

	2022 mii RON	2023 mii RON
Sold la 1 ianuarie	**4.577**	**4.198**
Creșteri în timpul anului	-	-
Venituri înregistrate în timpul anului în contul de profit sau pierdere	379	379
Sold la 31 decembrie	**4.198**	**3.819**
Din care:		
Pe termen scurt	379	379
Pe termen lung	3.819	3.441

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 achiziționate în anul 2018 în cadrul acestor proiecte de investiții au fost puse în funcțiune în anul 2019, iar subvențiile primite sunt recunoscute pe venituri, liniar, pe durata de viață a imobilizărilor corporale.

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

10.16 Evenimente ulterioare bilanțului

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

Raportul administratorilor
şi
descărcarea acestora de gestiune

- 2023 -

CUPRINS

1.1 Orientarea societăţii

1.2 Managementul și cultura organizațională

1.3 Responsabilitatea socială corporativă

1.4 Controlul intern

1.5 Politici în materie de gestiune a riscului financiar

1.6 Piaţa

1.7 Concurenţa

1.8 Structura acţionariatului şi Capitalul social

2.1 Situaţia indicatorilor sintetici ce definesc activitatea societăţii pe anul 2023

2.2 Fişa indicatorilor economici pe anul 2023

2.3 Contul de profit şi pierdere pe anul 2023

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2023

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2023
ŞI DESCĂRCAREA ACESTORA DE GESTIUNE

1.1 Orientarea societății

Orientarea de bază a ALUM SA („ALUM"/„Societatea") constă în continuarea eforturilor de valorificare a resurselor sale umane și materiale în vederea încadrării printre societățile cele mai profitabile si competitive de pe piața aluminei. Societatea își propune să reprezinte un model de întreprindere privată, ce va continua să aducă importante beneficii economice și sociale atât orașului Tulcea, cât și economiei naționale.

În acest scop Societatea 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 și 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 protecție 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;

1.1.1. Principalele direcții de dezvoltare ale ALUM S.A.

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.

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

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.

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 184.809 mii RON, generată în principal de cheltuielile cu deprecierea imobilizarilor corporale in valoare de 69.466 mii RON si de pierderi inregistrate din vanzarea participatiei detinute in divizia de bauxita in valoare de 64.175 mii RON (2022: pierdere de 123.500 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.

Privind activitatea desfășurată de Societatea ALUM în anul 2023, ca efect al imposibilității asigurării cu energie electrică și gaz la prețuri care să facă sustenabilă și eficientă menținerea în funcțiune a întregii capacități de producție a ALUM (aspect care s-a acutizat, pe fondul crizei apărute încă din 2022), s-a impus luarea, în continuare, a unor măsuri drastice de reducere a costurilor, care au afectat cu precădere forța de muncă.

Astfel, societatea ALUM a fost nevoită să mențină măsura de suspendarea a activității de producție și aplicarea unui nou program de disponibilizare a personalului, menținând doar un nucleu de salariați cu experiență, cu care să poată acționa eficient în cazul repornirii activității. Situația a rămas aceeași până la 31 decembrie 2023, societatea având suspendată activitatea de producție și un număr de 188 de salariați activi.

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 3.001 mii RON) si, la 31 decembrie, activele curente depasesc datoriile curente cu 52.476 mii RON. Activitatea sa operationala pe tot parcursul anului a fost susținută prin avansuri primite de la ALRO.

De asemenea, 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.

La întocmirea Situațiilor Financiare Individuale, conducerea a luat în considerare impactul schimbărilor climatice, în special în contextul informațiilor incluse în Raportul de Sustenabilitate. Aceste considerații nu au avut un impact semnificativ asupra raționamentelor și estimărilor raportării financiare, în concordanță cu estimarea ca schimbările climatice nu sunt de așteptat să aibă un impact semnificativ asupra principiului continuității activității Companiei la 31 decembrie 2023 și nici asupra viabilității Companiei în următorii cinci ani.

Au fost luate în considerare următoarele puncte specifice:

Reglementări privind poluarea aerului

Compania este afectată de reglementările tot mai stricte din UE cu privire la poluarea aerului. Compania, în calitate de participant al industriei grele, este afectată de limita și schema de comercializare a emisiilor de gaze cu efect de seră implementata la nivelul UE, ce vizează reducerea poluării într-un anumit interval de timp. Pe de o parte, Companiei i se alocă un anumit număr de certificate de emisie pe an, în conformitate cu producția sa și cu emisiile de CO2 estimate. Politicile contabile pentru drepturile de emisie pot fi găsite în nota de Politici contabile. Orice datorie potențială care rezultă din necesitatea de a cumpăra certificate de emisie este luată în considerare în scenariile și planurile de afaceri ale Companiei. Având în vedere că prețurile certificatelor de emisie sunt volatile, impactul unei astfel de datorii asupra rezultatelor Companiei nu poate fi determinat. Pe de altă parte, Compania este afectată în mod indirect de aceeași schemă de emisii gaze cu efect de seră, în sensul că astfel de costuri ale producătorilor de energie electrică sunt incluse în prețul final al energiei electrice pe care Compania trebuie să-l plătească. Datorită volatilității prețurilor certificatelor, tarifele la energie electrică ar putea atinge cote semnificativ ridicate. De aceea, Compania monitorizează, anticipează și ia în considerare toate circumstanțele posibile pentru a-și echilibra activitățile și a reduce impactul cantitativ al unor astfel de datorii, cum ar fi recenta decizie de a închide temporar producția și de a achiziționa alumină de pe piață, până la revenirea prețurilor energiei electrice și a certificatelor de emisii la un nivel acceptabil.

Surse sustenabile de aprovizionare cu energie

Ca principal furnizor de energie electrica pentru ALUM, ALRO a luat măsuri suplimentare pentru dezvoltarea propriei centrale de producere a energiei din surse regenerabile. În septembrie 2023 a fost înființată societatea CCGT Power Işalnița SA, Complexul Energetic Oltenia deținând o cotă de 59,9% și ALRO SA deținând 40,1% din capitalul social. Societatea nou înființată în urma parteneriatului, va construi o centrală pe gaze naturale de 850 MW, care va înlocui două instalații vechi de cărbune de 315 MW fiecare. Centrala va fi pregatită pentru a consuma un amestec de gaz/hidrogen atunci când acesta va fi disponibil. Valoarea totală a proiectului este estimată la o valoare de 506 milioane Euro, din care 253 milioane Euro urmează să fie finanțate prin Fondul de Modernizare, un instrument nou de finanțare ce contribuie la obiectivele Pactului ecologic european prin sprijinirea unei tranziții juste din punct de vedere social către o economie verde. Aceasta inițiativă poate da naștere la costuri de cercetare și dezvoltare în viitor care ar putea fi capitalizate în Situația poziției financiare, sau trecute pe cheltuială, în conformitate cu politicile contabile. Grupul ALRO atinge obiectivul legal privind achiziția de energie din surse regenerabile.

1.1.2. Punctele de lucru ale ALUM S.A.

Menţionăm că ALUM nu are puncte de lucru înregistrate fiscal.

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.

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

1.3 Responsabilitatea socială corporativă

Conceptul de responsabilitate socială corporativă (RSC) se referă la implicarea companiilor în rezolvarea unor probleme ale comunităților în care activează și reprezintă ansamblul acțiunilor, principiilor și practicilor prin care o companie se implică într-o societate, cu scopul de asigurare a unui impact pozitiv al activității sale și de a contribui la dezvoltarea acelei societăți.

Avantajele implementării sistemului de management al responsabilității sociale sunt:

- Angajament demonstrat pentru etica de afaceri, responsabilă din punct de vedere social;
- Protejarea mărcii;
- Reputația sporită ca cetățean corporativ responsabil sub aspect social;
- Încrederea consumatorilor și o percepție pozitivă din partea investitorilor;
- Un moral îmbunătățit al angajaților;
- Atragerea, menținerea și motivarea angajaților competenți, concomitent cu îmbunătățirea relațiilor cu personalul, sindicatele și alte părți interesate, oportunitatea de a negocia colectiv, dialog social constructiv în organizație;
- Un mediu corect de lucru, sigur, echitabil;
- Control mai bun al proceselor și riscurilor, protejarea sănătății, reducerea costurilor administrative;
- Promovarea principiilor privind respectul față de angajați, față de comunitatea locală și respectarea eticii profesionale;
- Condiții de lucru îmbunătățite;
- Managementul riscurilor comerciale;
- Operativitate și eficacitate în aplicarea acțiunilor corective și preventive;
- Diferențiere față de concurenții globali.

În vederea implementării RSC în ALUM au fost făcute următoarele demersuri:

- Pentru menținerea unei relații strânse și continue cu comunitatea locală în care ALUM activează, au fost elaborate o serie de proceduri interne: de dezvoltare a mecanismului privind soluționarea petițiilor (procedura de soluționare de petițiilor), organizarea de audiențe, precum și procedura privind relația cu mass-media. În acest mod Societatea își manifestă deschiderea pentru ascultarea și rezolvarea problemelor comunității și/sau altor părți interesate (cetățeni, salariați, autorități locale, firme colaboratoare etc.). Societatea se implică în educație, învățământ și alte activități de utilitate socială.
- A fost elaborată și o procedură privind acordarea de sponsorizări de care pot beneficia membrii comunității locale sau naționale (unități de învățământ, elevi, studenți talentați sau cu potențial deosebit, unități spitalicești etc.). Sponsorizările se realizează cu respectarea legislației în vigoare.
- Au fost elaborate și distribuit chestionare cu privire la modul în care este percepută Societatea în cadrul comunității de diferitele părți interesate 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 astfel de entități 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 Română – filiala Tulcea, 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.).

În cadrul ALUM s-au luat măsuri privind îmbunătățirea diversității în Societate. La nivel general pe organizație, în ALUM sunt 37 salariați cu funcție (din care 35,14% femei) și 151 salariați fără funcție (din care 23,84% femei).
În mod particular, procentul de femei din societate la final de an 2023 pe diferite categorii:

- conducere (directori în sensul legii 31/1990 a societăților, republicată) = 50% femei;
- conducere executivă (management) = 18,2% femei;
- conducere de nivel 2 (șefi diverse compartimente de muncă) = 42,3% femei;
- personal TESA fără funcție = 52% femei.

ALUM s-a implicat în relația cu comunitatea și prin acordarea de sprijin material categoriilor de populație defavorizată.
Angajații sunt încurajați să participe la diferite activități caritabile, donații. Astfel, la inițiativa salariaților ALUM, în perioada sărbătorilor pascale și cele ale Crăciunului, 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 pascale și cele ale Crăciunului, 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.

Începând cu anul 2017, Grupul ALRO publică, în plus față de Raportul Anual, un Raport de Sustenabilitate pregătit în conformitate cu Ghidurile Inițiativei Globale de Raportare (GRI), G4 Core. În cadrul acestui Raport se descrie modul în care Grupul ALRO implementează, monitorizează și gestionează cele mai importante probleme de mediu, sociale și de guvernanță corporativă. Raportul de Sustenabilitate completează în aceeași manieră transparentă utilizată și în cadrul Raportului Anual, informațiile furnizate privind acțiunile întreprinse în zona sustenabilității de Grup, Societatea-mamă și principalele sale filiale și aduce un plus de valoarea acționarilor, altor părți interesate, dar și comunităților în care Grupul și filialele sale își desfășoară activitatea.

ALUM face parte din Grupul ALRO și, desi nu are o cerință legală de a întocmi un Raport de Sustenabilitate (sau Declarație non-financiară) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, este îndeplinită prin faptul că ALRO, Societatea-mamă, a decis să întocmească o Declarație Non-Financiară Consolidată, respectiv Raportul de Sustenabilitate al Grupului ALRO. Acest Raport este disponibil pentru consultarea publicului pe website-ul ALUM.

1.4 Controlul intern

Controlul intern al Societăţii vizează asigurarea:

- Conformităţii cu legislaţia în vigoare;
- Aplicarea deciziilor luate de conducerea Societăţii;
- Buna funcţionare a activităţii interne a Societăţii;
- Fiabilitatea informaţiilor financiare;
- Eficacitatea operaţiunilor Societăţii;
- Utilizarea eficientă a resurselor;
- Prevenirea şi controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate.

Ca urmare, procedurile de control intern au ca obiectiv:

- pe de o parte, urmărirea înscrierii activităţii Societăţii şi a comportamentului personalului în cadrul definit de legislaţia aplicabilă, valorile, normele şi regulile interne ale Societăţii;
- pe de altă parte, verificarea dacă informaţiile contabile, financiare şi de gestiune comunicate reflectă corect activitatea şi situaţia Societăţii.

Activităţile de control fac parte integrantă din procesul de gestiune prin care entitatea urmăreşte atingerea obiectivelor propuse. Controlul vizează aplicarea normelor şi procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice şi funcţionale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanţelor operaţionale, securizarea activelor, separarea funcţiilor.

1.5 Gestionarea riscurilor

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.

Riscul valutar

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de alumină este raportată la USD, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu energia electrică, salariile, etc) sunt raportate la RON. De asemenea, expunerea la riscul de schimb valutar este legat și de faptul că majoritatea creanțelor sunt legate de USD sau de EUR, în timp ce cea mai mare parte a datoriilor este în RON. Astfel entitatea se expune la riscul că fluctuațiile ratelor de schimb RON/USD vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în RON.

În contextul conflictului dintre Rusia și Ucraina început în 24 februarie 2022, Uniunea Europeană, SUA, Marea Britanie și alte țări au impus diverse sancțiuni împotriva Federației Ruse, care includ restricții financiare asupra unor bănci din Rusia și companii de stat, precum și sancțiuni împotriva anumitor persoane. Ținând cont de tensiunile geo-politice, din februarie 2022 s-a înregistrat o creștere a volatilității piețelor și o presiune pe cursul de schimb în sensul deprecierii monedei.

Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii al societății provine în special din împrumuturi. Creditele primite cu rate de dobândă variabile expun societatea la riscul de rată a dobânzii asupra fluxurilor de numerar. Ratele de dobândă pentru facilitățile de împrumut existente ale societății sunt bazate pe LIBOR și începând cu 1 iulie 2023 pe CME Term SOFR pentru creditele în USD. Împrumuturile contractate de societate sunt cu rata de dobândă variabilă. Analiza de senzitivitate prezentată mai jos a fost determinată pe baza expunerii la ratele dobânzii pentru împrumuturile exprimate USD la data bilanțului, modificarea stipulată având loc la începutul anului fiscal și menținându-se constantă pe întreaga perioadă viitoare de raportare în cazul instrumentelor care prezintă rate fluctuante.

Dacă ratele dobânzilor ar fi mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante rezultatul companiei ar crește/scădea cu 30 mii RON (2022: 362 mii RON).

În data de 17 mai 2018, ALUM a încheiat 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 România. 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 rată a împrumuturilor a fost achitată în mai 2023 (31 decembrie 2022: 3.571 mii USD). În 2023, ratele dobânzilor au variat între 7,54% și 8,70% (2022: 3,25% și 8,70%).

În februarie 2021, Societatea a semnat cu Garanti Bank România un contract de credit, pentru necesarul de capital de lucru ce cuprinde o facilitate de tip revolving și o facilitate non-cash, pentru o limită maximă de 3.000 mii USD ce poate fi utilizată pentru oricare din facilități. Creditul nu a mai fost prelungit și în luna iulie 2023, societatea a rambursat suma trasă din facilitatea de tip revolving în valoare de 13.264 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD. La 31 decembrie 2022 soldul acestor împrumuturi a fost de 13.533 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD. În decembrie 2021 contractul a fost suplimentat cu o facilitate de credit non revolving, cu maturitatea în decembrie 2024, în sumă de 2.000 mii USD pentru finanțarea activității curente. La 31 decembrie 2023 soldul acestui împrumut era echivalentul îin dolari a sumei de 667 mii USD (31 decembrie 2022: 1.333 mii USD).

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, 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.

ALUM are o facilitate de factoring pentru operațiuni de factoring fără regres. Limita globală de factoring este în suma de 1.000.000 EUR, prelungita până la data de 30.09.2024, din care s-a utilizat la 31 decembrie 2023 suma de 49.695 EUR. Plafonul de factoring este de tip “revolving”, acesta reconstituindu-se pe măsura încasării creanțelor acoperite.

Riscul 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 si din activitatile financiare.

Creanțele constau într-un număr de clienți, ce provin din diverse industrii și zone geografice. Pentru a minimiza riscul de credit, Societatea vinde o parte din creanțele sale unor instituții financiare prin factoring fără recurs. Pentru celelalte creanțe, neacoperite de contracte de factoring, calitatea financiară a debitorilor este permanent monitorizată, iar Societatea are o expunere la credit distribuită între contrapartide agreate. Societatea a adoptat o politică de a tranzacționa doar cu parteneri de încredere și de a obține garanții suficiente acolo unde este cazul, pentru a minimiza riscul de pierderi financiare rezultate din neonorarea obligațiilor. Expunerea la riscul de credit este controlată prin limite aferente fiecărui debitor, care sunt revizuite și aprobate de către Conducere. Societatea evaluează permanent riscul de credit al acestora luând în considerare performanța financiară, istoricul de plată și, atunci când este cazul, solicită asigurarea riscului de neplată.

Riscul de credit rezultând din tranzacțiile cu bănci și instituții financiare este gestionat de către departamentul Trezorerie. Investirea lichidităților în exces se face doar cu bănci aprobate și în limita liniilor de credit atribuite fiecărei contrapartide. Limitele sunt stabilite astfel încât să minimizeze riscul de concentrare și astfel să diminueze eventuale pierderi financiare din neîndeplinirea obligațiilor de către contrapartidă. Se estimează că nu există o expunere semnificativă din posibila neonorare a obligațiilor contractuale de către contrapartide în ceea ce privește instrumentele financiare.

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.

În ceea ce privește lichiditatea, în 2023 Societatea și-a rambursat datoriile și împrumuturile conform graficelor stabilite prin contract. Alte acțiuni puse în aplicare pentru gestionarea lichidității Societății și asigurarea unui nivel satisfăcator de numerar în perioade de incertitudine mai mari decât de obicei, au fost: limitarea investițiilor la cele strict necesare, optimizarea achizițiilor de materiale și a nivelului stocurilor.

1.6 Piața

În anul 2023 ALUM a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 286.545 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	272.810	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	6.651	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	3.611	mii RON
✓ Venituri din vânzare de utilităţi	1.786	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	1.686	mii RON

În timp ce în principal furnizează alumină Grupului, ALUM vinde și hidroxid de aluminiu și alte produse speciale din alumină (inclusiv alumină calcinată cu granulații diferite, alumină "low soda" și alfa-alumină) către clienți terți, 98% din veniturile companiei sunt generate de vânzările de alumină și hidrat, cea mai mare cantitate fiind preluată de un singur client Alro (96%).

1.7 Concurenţa

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 condițiile 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 adăugata 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 achiziționate în anul 2018 în cadrul acestor proiecte de investiții au fost puse în funcțiune în anul 2019, iar subvențiile primite sunt recunoscute pe venituri, liniar, pe durata de viață a imobilizărilor corporale.

1.8 Structura acţionariatului şi capitalul social

ACŢIONARI	Număr acţiuni	Procent deţinut (%)
ALRO SA SLATINA	81.595.860	99,4026
Alţi acţionari -persoane fizice	470.658	0,5734
Alţi acţionari-persoane juridice	19.685	0,0240
TOTAL	**82.086.203**	**100,00**

La data de 31.12.2023, capitalul social este de 488.412.908 RON, iar numărul de acţiuni emise este de 82.086.203.

2.1 Situația indicatorilor sintetici ce definesc activitatea Societății comparativ cu prevederile bugetului de venituri și cheltuieli

INDICATORI SINTETICI	REALIZAT 2022 RON	BVC 2023 RON	REALIZAT 2023 RON	DIFERENŢA faţă de BVC RON	%	DIFERENŢA faţă de 2022 RON	%
CIFRA DE AFACERI	**501.771.469**	**319.216.914**	**286.545.218**	**(32.671.696)**	**90**	**(215.226.251)**	**57**
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**559.796.508**	**299.474.612**	**272.377.194**	**(27.097.418)**	**91**	**(287.419.314)**	**49**
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**543.202.667**	**351.778.000**	**389.459.045**	**37.681.045**	**111**	**(153.743.622)**	**72**
din care :- cheltuieli cu mat.prime și materiale	139.714.295	3.928.816	2.473.870	(1.454.945)	63	(137.240.425)	2
-alte cheltuieli (nestocate, ob. inventar)	839.535	236.364	343.233	106.870	145	(496.302)	41
-cheltuieli cu energie, gaz și apă	213.977.286	5.142.936	6.403.152	1.260.216	125	(207.574.134)	3
-cheltuieli cu personalul	58.575.322	25.697.113	26.748.235	1.051.122	104	(31.827.087)	46
-cheltuieli cu amortizarea	23.112.666	19.080.756	19.088.825	8.070	100	(4.023.841)	83
-cheltuieli cu prestații externe	21.128.258	25.726.573	19.010.720	(6.715.852)	74	(2.117.538)	90
-cheltuieli privind mărfurile	75.933.045	271.845.445	249.429.372	(22.416.073)	92	173.496.327	328
- alte cheltuieli de exploatare	2.383.636	120.000	1.005.690	885.690	838	(1.377.946)	42
-ajustări de valoare	7.538.624		64.955.947	64.955.947		57.417.323	862
Rezultatul din exploatare	**16.593.841**	**(52.303.388)**	**(117.081.851)**	**(64.778.463)**	**224**	**(133.675.692)**	**(706)**
VENITURI FINANCIARE	27.637.329	-	15.190.056	15.190.056	-	(12.447.273)	55
CHELTUIELI FINANCIARE	162.852.945	3.718.615	82.916.706	79.198.091	2.230	(79.936.239)	51
Rezultatul financiar	**(135.215.616)**	(3.718.615)	(67.726.650)	(64.008.035)	1.821	67.488.966	50
VENITURI TOTALE	587.433.838	299.474.612	287.567.250	(11.907.362)	96	(299.866.588)	49
CHELTUIELI TOTALE	706.055.612	355.496.615	472.375.751	116.879.136	133	(233.679.861)	67
PROFIT BRUT	**(118.621.774)**	**(56.022.003)**	**(184.808.501)**	**(128.786.498)**	**330**	**(66.186.727)**	**156**
IMPOZIT PE PROFIT	4.856.876	-	-	-		(4.856.876)	
IMPOZIT SPECIFIC UNOR ACTIVITATI	21.731	-	-	-		(21.731)	
PROFIT NET	**(123.500.381)**	**(56.022.003)**	**(184.808.501)**	**(128.786.498)**	**330**	**(61.308.120)**	**150**

Cifra de afaceri a fost sub cea bugetată datorită cantităților vândute mai mici decât cele previzionate, principalele variații fiind:

			Valoare:
cifra de afaceri	**-**	**32.672**	**mii RON**
Diferenţa faţă de buget a fost determinată în principal de:			
- vânzări alumină	-	30.318	mii RON
- vânzări hidrat	-	4.539	mii RON
- venituri din vânzări de deşeuri	+	3.523	mii RON
- venituri din vânzare de utilități	+	165	mii RON
- venituri activităţi diverse	-	1.503	mii RON

alte venituri din exploatare

- venituri din vânzare certificate CO2	+	8.997	mii RON
- venituri din producția imobilizată	+	7	mii RON
- venituri din producția stocată	-	2.479	mii RON
- alte venituri din exploatare	-	951	mii RON

În 2023, în categoria Alte venituri din exploatare este inclusă suma de 379 mii RON reprezentând subvenții guvernamentale din fonduri UE primite de Societate pentru achiziția de echipamente pentru activitatea de cercetare - dezvoltare. Subvențiile sunt recunoscute ca venit liniar pe durata de viață utilă a echipamentelor pentru care au fost primite.

În 2023, societatea a vândut certificate de emisii gaze cu efect de seră în sumă de 8.997 mii RON și le-a inclus în categoria Câstiguri din vânzarea de certificate emisii gaze cu efect de seră, beneficiind de creșterea prețurilor certificatelor de emisii dioxid de carbon. Societatea s-a aflat în poziția de a dispune de un surplus de certificate de emisii..

Cheltuielile din exploatare au fost mai mari faţă de BVC cu 37.681 mii RON, principalele variații fiind:

		Valoare:	
- cheltuieli cu materii prime și materiale	-	1.455	mii RON
- cheltuieli cu materiile prime	+	391	mii RON
- cheltuieli cu materialele, piesele, materialele auxiliare	-	1.846	mii RON
- cheltuieli cu energia și apa	+	1.206	mii RON
- cheltuieli gaz	+	54	mii RON
- cheltuieli privind mărfurile	-	22.416	mii RON
- cheltuieli cu personalul	+	1.051	mii RON
- ajustări de valoare	+	64.956	mii RON
- cheltuieli cu amortizarea	+	8	mii RON
- alte cheltuieli (penalități, active cedate, alte cheltuieli exploatare, ajutoare sociale)	+	993	mii RON
- cheltuieli cu prestaţiile externe (comisioane, asigurări, transport, procesare, reclamă, prestaţii import - export, etc.)	-	6.716	mii RON

La 31 decembrie 2023, în urma testului de depreciere a imobilizărilor corporale efectuat de ALUM, s-a constatat că valoarea recuperabilă a fost semnificativ diferită de valoarea sa contabilă, așadar a fost recunoscută o depreciere în sumă de 69.466 mii RON.Testul de depreciere are la bază un raport de evaluare efectuat de către un evaluator independent.

La 31 decembrie 2023 stocurile de produse finite si semifabricate au fost aduse la valoarea realizabila neta prin inregistrarea unei ajustari de valoare in suma de 6.987 mii RON.

În 2023, suma de 11.847 mii RON reprezentând provizion constituit de societate pentru achiziția de certificate de emisii gaze cu efect de seră aferente anului 2022, în conformitate cu cerințele legale, a fost reluată la venituri.

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.

Veniturile financiare au fost depăşite cu 15.190 mii RON, în structură acestea fiind date de:

- ✓ venituri din diferenţe de curs valutar (nebugetate) + 11.811 mii RON
- ✓ venituri din dobânzi + 198 mii RON
- ✓ venituri din vânzare titluri de participare + 3.181 mii RON

Cheltuielile financiare sunt depăşite cu 79.198 mii RON şi factorial sunt date de:

- ✓ cheltuieli cu diferenţe de curs valutar (nebugetate) + 12.332 mii RON
- ✓ cheltuieli financiare privind vânzarea titlurilor de participare GAL + 67.356 mii RON
- ✓ cheltuielile cu dobânzile - 490 mii RON

La 31 mai 2023, ALUM a anunțat public convocarea Adunării Generale Extraordinare pentru aprobarea vânzării, în calitate de acționar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL). La 10 iulie 2023, în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ALUM SA, s-a aprobat vânzarea GAL pentru o contravaloare în numerar, în sumă de 2.000 mii USD, mai puțin o sumă egală cu datoria intercompany, care la acea data era de 1.300 mii USD. Vânzarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizată la 1 septembrie 2023, iar contraprestația primită pentru activele nete cedate a fost de 3.181 mii RON (echivalentul a 700 mii USD).

ALUM a înregistrat la sfârșitul anului 2023 o pierdere de 184.809 mii RON faţă de pierderea bugetată de 56.022 mii RON.

❖ **Cheltuielile nedeductibile fiscal**

Cheltuielile nedeductibile fiscal sunt în sumă de 100,85 mil RON din care cele mai importante sunt:

- cheltuieli cu ajustările de valoare nedeductibile fiscal constituite în anul 2023 în sumă de 76,58 mil RON din care:
  - 69,47 mil RON ajustare de valoare pentru deprecierea imobilizărilor corporale
  - 6,99 mil RON ajustare de valoare pentru deprecierea activelor circulante
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe în conservare tehnologică - 17,46 mil RON
- alte cheltuieli nedeductibile fiscal (despăgubiri, amortizare mijloace fixe casate, dobândă provizion haldă, amenzi, penalități, combustibil) în sumă de 2,43 mil RON
- cheltuieli cu dobânzile nedeductibile în sumă de 4,21 mil RON

❖ **Investiţii**

ALUM a avut prevăzută şi aprobată pentru realizarea programului de investiţii pe anul 2023 suma de 1.050 mii USD.

Situaţia realizării investiţiilor pe anul 2023 se prezintă astfel:

Nr. Crt.	Proiect investiții	Buget (mii USD)	CAAN (mii USD)	Realizat (mii USD)	Diferențe (mii USD)
1	Creșterea capacității de stocare a haldei de șlam prin înălțarea digurilor perimetrale +51mdm	50	0	0	(50)
2	Extinderea suprafeței haldei de șlam și asigurarea depozitării de șlam în zona S + SE	200	0	2	(198)
3	Eficientizarea energetică a alimentării cu energie electrică a ALUM prin instalarea unui parc fotovoltaic în cadrul Alum	160	0	0	(160)
4	Maintenance Capex	490	20	388	(122)
5	PPE	50	0	0	(50)
6	Dotări	100	0	8	(92)
	Total	**1.050**	**20**	**398**	**(672)**

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 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.

❖ **Situația litigiilor**

La 31 decembrie 2023 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.

Pe 20 septembrie 2019 societatea a deschis acțiune împotriva Ministerului Fondurilor Europene- DGPEC împotriva Deciziei nr. 64411/21.08.2019, prin care a solicitat anularea acesteia precum și a corecțiilor financiare stabilite în sarcina ALUM, în cuantum de 631.300 RON.
Prin Hotararea nr. 1252/21.12.2020, instanța a admis cererea formulată de Alum în contradictoriu cu pârâtul Ministerul Fondurilor Europene - DGPEC și a dispus anularea Deciziilor şi a Notelor de constatare a neregulilor şi de stabilire a corecţiilor financiare emise de către Minister. A fost formulat apel de către Ministerul Fondurilor Europene - DGPEC acțiune înregistrată la Curtea de Apel Constanța în iulie 2021. Dosarul a fost transferat începând cu data de 01.01.2022 la secția de contencios administrativ fiscal. Instanța a decis supendarea judecății pentru suspiciunea folosirii unui înscris fals în cadrul procesului de către partea adversă, sesizând mai departe parchetul competent pentru cercetarea acestor aspecte.
Judecata cauzei urmează să fie reluată ulterior în funcție de ce va dispune parchetul în urma cercetărilor pe care le va efectua.

În urma efectuării inspecției fiscale de către ANAF, DGFP Galați, prin AJFP Constanța având ca obiective: verificarea taxei pe valoarea adaugată în perioada 01.12.2014-31.12.2018 și verificarea impozitului pe profit în perioada 01.01.2014-31.12.2018 conform avizului de inspecție fiscală nr. F-CT 782/15.11.2019 și finalizat în data de 27.05.2021, s-au stabilit un impozit pe profit suplimentar de 19.643.114 lei și TVA în sumă de 31.587 lei. Suma de 19.674.701 lei a fost achitată de către ALUM în termenul legal comunicat. Ulterior Societatea a formulat o contestație fiscală la Agenția Națională de Administrare Fiscală împotriva Raportului de inspecție fiscală. Apelul a fost respins de către Agenția Națională de Administrare Fiscală. În data de 08.03.2022 ALUM a depus contestație în instanță împotriva deciziei nr. 264/10.09.2021 și în decembrie 2022 s-a cerut efectuarea expertizei judiciare în specialitatea contabilitate/fiscalitate. 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 către Agenția Națională de Administrare Fiscală.

Conducerea consideră, pe baza opiniei avocaților Societăţii, că aceste acţiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice neconsolidate şi a poziţiei financiare neconsolidate a Societăţii. La 31 decembrie 2023 Societatea avea în sold suma de 227.917 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu, sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare.

2.2 Fişa indicatorilor economici

Indicator	2022	2023
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	1,67	1,49
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,34	0,22
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	1,10	1,10
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	(29,22)	(56,55)
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	2,74	1,98
Număr de zile de stocare	133,31	184,60
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	14,82	6,04
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	36,31	46,55
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	2,13	3,59
Viteza de rotaţie a activelor total	1,08	1,19
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	(0,40)	(1,78)
Marja brută din vânzări – %	3,31	(40,86)
Rezultatul pe acţiune RON	(1,45)	(2,25)

Analizând indicatorii economico – financiari prezentați se desprind următoarele concluzii sub aspectul vitezei de rotație a elementelor bilanțiere:

- viteza de rotație a stocurilor a scăzut comparativ cu anul precedent datorită scăderii costului vânzărilor și scăderii stocurilor.
- în ceea ce privește perioada de recuperare a creanțelor, respectiv perioada de rambursare a datoriilor, ALUM își încasează creanțele la 6 zile și își plătește datoriile comerciale la 47 zile.
- în ceea ce privește rotația activelor imobilizate a crescut datorită scăderii cifrei de afaceri mai mult decât scăderea activelor imobilizate.
- viteza de rotație a activelor totale a crescut datorită scăderii cifrei de afaceri și scăderii activelor totale.

2.3 Contul de profit şi pierdere

Având în vedere cele prezentate, supunem A.G.A. spre aprobare următoarele:

- contul de profit şi pierdere;
- bilanţul contabil;
- situaţia modificărilor capitalului propriu;
- situaţia fluxurilor de trezorerie;
- note la situaţiile financiare;

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2023

Pentru perioada 01.01.2023 – 31.12.2023 în baza Hotărârii AGEA nr. 49/08.04.2022 și Hotărârii AGOA nr. 53/17.08.2023 Consiliul de Administraţie a avut următoarea componenţă:

1. Dobra Gheorghe	-	Preşedinte
2. Higer Igor	-	Vicepreşedinte
3. Cilianu Marin	-	Membru
4. Popa Ioan	-	Membru
5. Duralia Mihaela	-	Membru

Propunem descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie al ALUM SA Tulcea pentru anul 2023.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE
Dr. Ing. Dobra Gheorghe