ALUM SA

RAPORT ANUAL

2025

Cuprins

Raportul Administratorilor - auditat

ALUM – Prezentare de Ansamblu

Principalii indicatori financiari și operaționali pentru 2025 1

Date informative 1

Prezentare generală 1

Analiza financiară 2

Analiza activității operaționale 3

Alte informații în conformitate cu regulamentul ASF nr. 5/2018 4

Analiza tendințelor sau evenimentelor care ar putea avea un impact semnificativ asupra activității curente 4

Schimbări care afectează capitalul social și administrarea societății 4

Alte informații 4

Tranzacții cu părțile afiliate 4

Guvernanța Corporativă 5

Responsabilitatea socială corporativă 5

Dezvoltarea resurselor umane 5

Evenimente ulterioare 6

Declarația privind conformitatea cu Codul de Guvernanță Corporativă 6

Acționari 8

Responsabilitățile Consiliului de Administrație 10

Sistemul de gestiune a riscului și control intern 13

Dezvoltare durabilă și Responsabilitate Socială Corporativă (RSC) 15

Dezvoltare durabilă 15

Responsabilitate față de mediu 16

Situații financiare individuale pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 - auditate 17

Declarația persoanelor responsabile 45

Principalii indicatori financiari și operaționali pentru 2025

Indicator	2024	2025
Cifra de afaceri (mii RON)	81.709	29.485
Rezultat din exploatare (mii RON)	6.151	-77.178
Rezultat brut (mii RON)	4.764	-78.599
Rezultat net (mii RON)	3.641	-78.599

Date informative

Numele Societății	ALUM S.A.
Adresa Societății	Isaccei, nr.82, Tulcea, județul Tulcea
Telefon	+40 240 535 740
Fax	+40 240 535 495
Număr de înregistrare în Registrul Comerțului	J1991000029364
Cod unic de identificare fiscală	RO2360405
Categorie, tip, număr și caracteristici principale ale instrumentelor financiare emise de societate	82.086.203 acțiuni înregistrate dematerializate și ordinare
Capital social subscris și vărsat	488.412.907,85 RON
Identificator unic la nivel European (EUID)	ROONRC.J1991000029364
Cod de identificare persoane juridică (LEI)	254900TPAV17KVG33J81
Piață organizată pe care acțiunile sunt tranzacționate	Bursa de Valori București – Segmentul ATS, categoria AeRO (simbol bursier: BBGA)

Prezentare generală

ALUM S.A. (sau “Compania”, “Societatea”, “Entitatea”) este o societate pe acțiuni organizată conform legislației românești. Societatea a fost înființată în martie 1972, ALUM S.A. fiind cel mai mare producător de alumină calcinată din România. Sediul administrativ și managerial al Societății se află în România. ALUM nu are puncte de lucru înregistrate fiscal.

ALUM este listată la Bursa de Valori București pe segmentul ATS, la categoria AeRO, simbol BBGA, din mai 2015 și este guvernată în sistem unitar. Membrii Consiliului de Administrație sunt aleși pe bază de vot al acționarilor la AGA și în deplină conformitate cu cerințele legale aplicabile.

Acționarul majoritar al ALUM S.A. este ALRO S.A. Slatina. La 31 decembrie 2025, acționarul majoritar al ALRO S.A. era Vimetco PLC, o societate privată cu răspundere limitată înmatriculată conform legilor din Cipru, cu sediul desfășurării activității în Navarinou 18, Navarinou Business Centre, Agios Andreas, 1100, Nicosia, Cipru. Compania este controlată în ultimă instanță de Maxon Limited (Insulele Bermude).

Structura acționariatului și capitalul social

ACŢIONARI	Număr acţiuni	Procent deţinut (%)
ALRO SA SLATINA	81.595.860	99,4026%
Alți acționari -persoane fizice	469.158	0,5716%
Alți acționari-persoane juridice	21.185	0,0258%
TOTAL	**82.086.203**	**100%**

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2025 și 2024 este în valoare de 488.412.908 RON reprezentând 82.086.203 acţiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acţiune.

Analiza financiară

ALUM a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 29.485 mii RON în 2025, comparativ cu 81.709 mii RON în 2024, pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	1.454	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	2.736	mii RON
✓ Venituri din contractul de agent	21.060	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deșeuri	657	mii RON
✓ Venituri din vânzare de utilități	1.046	mii RON
✓ Venituri activități diverse	2.532	mii RON

Începând cu luna martie 2024, Societatea Alum prestează servicii de intermediere (contract de agent) în procurarea aluminei calcinate de pe piața internațională, pentru Societatea Alro.

În anul 2025, Societatea a înregistrat o pierdere netă în sumă de 78.599 mii RON provenită în principal din cheltuielile cu deprecierea imobilizărilor corporale în valoare de 57.391 mii RON și cu deprecierea stocurilor în valoare de 11.004 mii RON comparativ cu profitul net din 2024 de 3.641 mii RON, generat în principal de veniturile obținute din vânzarea de certificate de emisii gaze cu efect de seră în sumă de 28.832 mii RON.

Veniturile din exploatare din 2025 au fost în valoare de 28.414 mii RON, mai mici decât cele obținute în 2024 cu 72% datorită, în principal, schimbării profilului funcțional al Societății (din luna martie 2024 activitatea de distribuție alumină calcinată a fost înlocuită de prestarea de servicii de agent).

Cheltuielile din exploatare înregistrate în 2025 au fost de 105.592 mii RON (2024: 94.750 mii RON) fiind influențate de înregistrarea ajustărilor de depreciere pentru imobilizări corporale și circulante în sumă totală de 68.395 mii RON. Celelalte categorii de cheltuieli operaționale au fost mai mici decât cele din 2024 pe fondul eforturilor de reducere continuă a costurilor.

Activele totale ale Societății erau de 104.152 mii RON la 31 decembrie 2025, mai mici decât cele de 182.368 mii RON la 31 decembrie 2024.

Activele imobilizate ale Societății erau de 10.177 mii RON la 31 decembrie 2025 față de 72.520 mii RON la 31 decembrie 2024, scăderea fiind determinată de amortizarea mijloacelor fixe și de înregistrarea provizionului rezultat în urma testului de depreciere.

Activele curente ale Societății erau de 93.975 mii RON la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 109.848 mii RON). Aceasta diminuare a fost generată în principal de scăderea stocului de produse finite și mărfuri (alumină calcinată, hidroxid de aluminiu) și de înregistrarea ajustării de depreciere a stocurilor.

Datoriile totale ale Societății s-au menținut aproximativ la același nivel, respectiv 76.943 mii RON la 31 decembrie 2025 față de 76.559 mii RON la 31 decembrie 2024.

În 2025, **fluxul net de numerar utilizat în activitățile de operare** a fost de 1.054 mii RON (comparativ cu numerarul utilizat în 2024 de 14.726 mii RON).

Fluxul net de numerar generat din activitățile de investiții în 2025 a fost de 909 mii RON (în 2024 numerar utilizat de 693 mii RON) și a provenit din vânzarea de active.

Fluxurile nete de numerar utilizate în activitățile de finanțare în 2024 au fost de 3.076 mii RON (în 2025: nil). Împrumuturile Societății au fost rambursate integral în 2024.

La 31 decembrie 2025, numerarul și echivalentele de numerar erau de 384 mii RON (31 decembrie 2024: 779 mii RON).

La sfârșitul anului 2025, activele nete ale societății sunt sub 50% din capitalul social. Pentru a ne conforma cu prevederile legislative în vigoare Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 15 decembrie 2025 a aprobat reducerea capitalului social.

Analiza activității operaționale

ALUM are o capacitate de producție de 600.000 de tone de alumină pe an, fiind singurul producător de alumină din România și unul dintre cei mai mari din Europa Centrală și de Est.

Încă din 2022, ALUM și grupul din care face parte au dezvoltat și implementat scenarii pentru funcționarea la un prag minim de rentabilitate sau reducerea pierderilor financiare prin suspendarea anumitor activități de producție și trecerea unor echipamente de producție în conservare. Astfel, ALRO a redus producția de aluminiu primar cu 60% prin închiderea a trei hale de electroliză și ALUM și-a revizuit programul de producție în funcție de nivelul de alumină calcinată necesar pentru ALRO, suspendând ulterior operațiunile de producție de alumină începând cu 1 august 2022.

Pe parcursul anului 2025, deoarece condițiile de piață au continuat să fie nefavorabile, producția de alumină a rămas suspendată și ALUM:
- și-a menținut investițiile la un nivel minim, dar a continuat să efectueze lucrări de întreținere pentru a se asigura că echipamentele și instalațiile sunt pregătite pentru repornire;
- a continuat optimizarea achizițiilor de materiale și a nivelului stocurilor.

Din august 2022, activitatea Societății Alum a constat în achiziționarea de alumină de pe piață și vânzarea acesteia către ALRO pentru a-i asigura cerințele de producție. Din martie 2024, Alum și-a schimbat modelul de achiziție de alumină către Alro, de la vânzare pentru o marjă, la vânzare pentru un comision. Societatea Alum prestează servicii de intermediere în procurarea aluminei calcinate de pe piața internațională, în cantitatea și la calitatea corespunzătoare, la un preț competitiv, pentru Societatea Alro.

În această perioadă, managementul ALUM a fost 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.

În acest sens, în februarie 2025, Societatea Alum, a contribuit cu suma de 18 mii RON la înființarea unei societăți pe acțiuni denumită Stocare Energie Tulcea S.A. („SET”), cu un capital social de 90 mii RON. SET este deținută în proporție de 80% de Vimetco Management România S.R.L. și 20% de Societatea ALUM, având sediul social în Tulcea. Scopul înființării societății este dezvoltarea unei centrale de stocare a energiei în baterii.

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, respectând principiul continuității activității.

De asemenea, în 2025, Alum a continuat activitatea de cercetare în instalațiile din cadrul proiectului finanțat din fonduri europene și în cadrul proiectului derulat la nivel european, Reactiv.

În 2025, Societatea a înregistrat costuri de cercetare-dezvoltare în sumă de 1.798 mii RON (în 2024: 5.019 mii RON) ca urmare a punerii în funcțiune la începutul anului 2019 a echipamentelor din cadrul proiectelor finanțate din fonduri UE referitor la investiții în cercetarea tehnologiilor de obținere a hidroxidului de aluminiu (uscat și umed).

Proiectul ReActiv finalizat: "Activarea reziduurilor industriale pentru producția durabilă de ciment"
Proiectul ReActiv, 01.10.2020 – 30.04.2025, în care ALUM este unul dintre partenerii industriali alături de alte 6 companii internaționale din industria aluminei și 14 parteneri academici este coordonat de Lafarge Center De Recherche.
Proiectul ReActiv ține să creeze un lanț de valoare nou, simbiotic și sustenabil, care să lege produsul rezidual din industria aluminei și industria producătoare de ciment. Reziduul de bauxită (BR) este principalul produs rezidual din sectorul aluminei, care se obține în cantități de aproximativ 7 milioane tone pe an în UE, în timp ce capacitățile de reciclare sunt sub 200.000 tone pe an. Proiectul ReActiv dorește să modifice proprietățile reziduurilor de bauxită transformându-le în material activ pentru a obține ciment cu amprentă de carbon redusă.
În perioada 2020 - 2024, Societatea a primit fonduri nerambursabile în valoare de 145.622 EUR (din totalul aprobat de 171.320 EUR). În mai 2025, a fost remis ultimul raport de progres, iar în iunie, la Atena, a avut loc întâlnirea finală a membrilor proiectului Reactiv.

Având în vedere evenimentele din ultima perioadă (evoluția pieței de gaze naturale și energie electrică, conflictul militar ruso-ucrainean), în anul 2025, nu au fost alocate resurse pentru proiecte noi de investiții, urmând a se finaliza doar lucrările strict necesare ce au fost contractate în anul 2023.

În cursul anului 2025 s-au realizat lucrări de investiții în valoare de 31 mii USD.

Alte informații în conformitate cu regulamentul ASF nr. 5/2018

Analiza tendințelor sau evenimentelor care ar putea avea un impact asupra activității curente a Socieății

La 31 decembrie 2025, Societatea era parte în diferite litigii sau proceduri judiciare apărute în cursul normal al activității, în care este fie pârâtă, fie reclamantă. Compania nu este implicată în niciun litigiu sau procedură judiciară și nu are cunoștință de nicio procedură de natură judiciară, arbitrală sau administrativă considerată ca afectând semnificativ și negativ activitatea, situația financiară sau rezultatele operațiunilor Societății.

Schimbări care influențează capitalul social și administrarea Societății

Pe parcursul perioadei de raportare au avut loc următoarele schimbări în cadrul Consiliului de Administrație sau în structura de conducere a Societății:

În februarie 2025, în urma demisiei din Consiliul de Administrație a dnului Gheorghe Dobra și a dnului Marin Cilianu, dna Genoveva Năstase a fost numită director interimar și președinte al Consiliului de Administrație, iar dl Răzvan-Sebastian Pop a fost numit director interimar. Ulterior, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, în martie 2025, i-a numit directori pe dna Genoveva Năstase și pe dl Răzvan-Sebastian Pop, pentru un mandat valabil până în august 2027. De asemenea, dl Gigi Pîrlog a fost numit director general al Societății pentru un mandat de patru ani, valabil de la data numirii, în urma expirării mandatului fostului director general.

La data acestui raport, conducerea executivă ALUM este compusă din dl Gigi Pîrlog – director general și dna Mihaela Duralia – director financiar. Consiliul de Administrație ALUM este format din 5 membri: dna Genoveva Năstase (președinte), dl Igor Higer (membru și vicepreședinte), dl Răzvan-Sebastian Pop (membru), dna Mihaela Duralia (membru) și dl Ioan Popa (membru independent).

În 2025 nu au existat modificări privind drepturile proprietarilor de acțiuni.

Alte informații

În perioada de raportare, Compania nu s-a confruntat cu situația de a nu-și îndeplini obligațiile financiare.

În anul 2025, Consiliul Director al Alum a organizat un număr de 5 ședinte la care au participat toți membrii Consiliului de Administrație, cu excepția domnului Igor Higer, care a participat la 4 ședințe.

Auditul intern

În 2024, Societatea a încheiat un contract cu o companie externă pentru îndeplinirea funcției de auditor intern al ALUM pentru o perioadă de 3 ani. Activitatea de audit intern este reglementată de Ghidul privind implementarea Standardelor Internaționale de Audit Intern emis de CAFR pentru a contribui la menținerea unor standarde înalte de calitate pentru organizarea, conducerea și desfășurarea misiunilor de audit intern, de către auditorii financiari, membri ai CAFR, care coordoneaza activitățile de audit intern, precum și cei care fac parte din echipele misiunilor de audit intern. Societatea de audit intern va raporta direct Consiliului de Administrație al ALUM.

Tranzacții cu părțile afiliate

Societatea încheie, în condiții normale de afaceri, anumite tranzacții cu acționarii, societățile aflate sub control comun, administratorii și conducerea. Tranzacțiile dintre părțile afiliate se bazează pe acorduri reciproce, nu sunt garantate, iar conducerea consideră că astfel de tranzacții sunt efectuate în condiții de concurență deplină.

Soldurile achizițiilor, datoriilor și creanțelor (dacă este cazul) privind tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate la 30 decembrie 2025 sunt prezentate în Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025. În ceea ce privește natura acestor tranzacții, acestea se referă la bunuri vândute sau achiziționate și servicii prestate sau achiziționate de Societate, dacă a fost cazul, de la părțile afiliate. Acestea sunt Alro S.A., Stocare Energie Tulcea S.A., Vimetco Management Romania SRL, Vimetco Power Romania SRL, Centrul Rivergate SRL, Rivergate Fire SRL.

Pentru mai multe informații despre tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate la data prezentului raport, vă rugăm să consultați Nota 11 Tranzacții cu entități afiliate din Situațiile financiare individuale Alum pe anul 2025.

Guvernanța Corporativă

Responsabilitatea socială corporativă (RSC)

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.

În cadrul ALUM, responsabilitatea socială este procesul de management, ca parte integrantă a strategiei de afaceri a societății, prin care aceasta dorește să contribuie la dezvoltarea unei societăți durabile și performante în fiecare zonă în care activează.

Respectăm drepturile omului și promovăm diversitatea contribuind astfel la îmbunătățirea calității vieții pentru toți angajații si membrii comunității.

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

- Pentru a menține o relație strânsă și continuă cu comunitatea locală în care ALUM activează, au fost elaborate o serie de proceduri interne: pentru dezvoltarea mecanismului privind soluționarea petițiilor (procedura de soluționare a petițiilor), organizarea audierilor, precum și procedura privind relația cu mass-media. În acest fel, Compania își arată deschiderea către ascultarea și rezolvarea problemelor comunității și/sau ale altor părți interesate (cetățeni, angajați, autorități locale, companii colaboratoare etc.). Societatea este implicată în educație, formare și alte activități de utilitate socială.
- Politicile și codurile la nivelul întregii companii au fost revizuite și/sau întocmite. Acestea au fost aduse în atenția tuturor angajaților (și au fost instruiți în acest sens) și a altor părți interesate (prin publicarea pe website-ul companiei), astfel încât să arătăm că respectăm cele mai înalte standarde de etică și integritate, respectăm drepturile omului, tratăm pe toată lumea cu respect și demnitate, fără discriminare directă sau indirectă.
- La nivelul Comitetului 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 2024-2025).
- ALUM a participat, prin reprezentanții săi, ca evaluatori la examenele de certificare a calificării profesionale a absolvenților învățământului profesional din cadrul Liceului Tehnologic „Henri Coandă" din Tulcea, în specializările electromecanică, electronică și automatizări și termoenergetică.
- 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.

Dezvoltarea resurselor umane

În cadrul ALUM s-au luat măsuri privind îmbunătățirea diversității în Societate. La nivel general pe organizație, în ALUM sunt 25 salariați cu funcție (din care 40% femei) și 75 salariați fără funcție (din care 22,67% femei).

În mod particular, procentul de femei din societate la finalul anului 2025 (31 decembrie) pe diferite categorii este:

- conducere (directori în sensul legii 31/1990 a societăților, republicată) = 50% femei;
- conducere executivă (management) = 16,7% femei;
- conducere de nivel 2 (șefi diverse compartimente de muncă) = 63,64% femei;
- personal TESA fără funcție = 68,42% femei.

Pregătirea profesională a angajaților societății noastre este o preocupare permanentă, iar autorizarea lucrătorilor pe diferite domenii este mereu o prioritate. În cursul anului 2025, toți salariații ALUM au fost instruiți cu privire la politicile și codurile emise la nivelul societății; de asemenea, au fost reinstruiți în ceea ce privește însușirea cerințelor SR EN ISO 9001:2015, SR EN ISO 14001:2015, SR EN ISO 45001:2023 și SR EN ISO 50001:2019 aplicabile SMI de la ALUM SA.

Evenimente ulterioare

Nu există evenimente ulterioare care ar putea avea un impact semnificativ asupra acestor situații financiare.

Declarația privind conformitatea cu Codul de Guvernanță Corporativă

Stadiul conformarii cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2025	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformare
Sectiunea A – Responsabilitati ale Consiliului de Administratie			
A.1. Emitentul are un regulament intern al Consiliului care include termeni de referinta cu privire la Consiliu si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului este, de asemenea, tratata in regulamentul Consiliului.		Partial	Regulile privind organizarea si functionarea Consiliului de Administratie precum si atributiile acestuia sunt detaliate in Actul constitutiv al Societatii si in deciziile Consiliului de Administratie.
A.2. Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitia de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, sunt aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.	Da		
A.3. Fiecare membru al Consiliului informeaza Consiliul cu privire la orice legatura cu un actionar, care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot. Aceasta obligatie are in vedere orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului respectiv pe aspecte ce tin de decizii ale Consiliului.	Da		
A.4. Raportul anual informeaza daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea presedintelui care va contine si numarul de sedinte ale acestuia.		Partial	In cadrul raportului anual este mentionat numarul de sedinte ale Consiliului.
Sectiunea B - Sistemul de Control Intern			
B.1. Consiliul adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.	Da		
B.2. Auditul intern este realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	Da		
Sectiunea C - Recompense echitabile si motivare			
C.1. Societatea publica in raportul anual o sectiune care include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea,		Partial	In cadrul raportului anual este inclusa o sectiune in care sunt mentionate veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv.

Stadiul conformarii cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2025	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformare
ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.			
Sectiunea D - Construind valoare prin relatia cu investitorii			
D.1. Pagina de web a Emitentului va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, incluzand: **D.1.1.** Principalele regulamente ale Emitentului, in special Actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare **D.1.2.** CV-urile membrilor CA si executiv **D.1.3.** Rapoartele curente si rapoartele periodice **D.1.4.** Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale **D.1.5.** Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni **D.1.6.** Alte informatii de natura extraordinara care se fac publice: anularea/ modificarea/initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reinnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker **D.1.7.** Societatea are o functie de Relatii cu Investitorii si include in sectiunea dedicata acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informatiile corespunzatoare .	Da		
D.2. Emitentul are adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care o respecta. Principiile politicii de dividend sunt publicate pe pagina de internet a societatii.		Partial	In cadrul raportului anual este inclusa o descriere a politicii cu privire la dividende.
D.3. Emitentul are adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea sunt furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze). Politica prevede frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, sunt parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze este publicata pe pagina de web a Emitentului.		Partial	Anual, Adunarea Generala a Actionarilor aproba bugetul de venituri si cheltuieli care reprezinta in fapt o prognoza pentru fiecare an privind evolutia principalilor indicatori: cifra de afaceri, cheltuieli din exploatare, rezultat operational, rezultat financiar, rezultat brut, rezultat net, rezultat net pe actiune (lei). Prognozele prezentate reflecta viziunea curenta a conducerii societatii asupra evolutiei indicatorilor prezentati, avand in vedere conditiile de piata existente la momentul formularii lor. Nu exista nicio asigurare ca indicatorii vor evolua conform previziunilor conducerii societatii. Societatea analizeaza oportunitatea adoptarii unei politici distincte privind prognozele.
D.4. Emitentul stabileste data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	Da		
D.5. Rapoartele financiare includ informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	Da		

Stadiul conformarii cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2025	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformare
D.6. Emitentul organizeaza cel putin o intalnire/ conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii sunt publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de web a Emitentului, la momentul respectivei intalniri/conferinte telefonice.		Nu	Societatea analizeaza oportunitatea organizarii unor astfel de intalniri/conferinte telefonice.

Acționari

Adunarea Generala a Actionarilor este convocata de Consiliu si se intruneste la sediul Societatii sau intr-un alt loc anuntat prin convocator, cel putin o data pe an, in cel mult patru luni de la incheierea exercitiului financiar sau ori de cate ori este nevoie. Aceasta poate fi convocata la cererea actionarilor reprezentand cel putin 5% din capitalul social, situatie in care AGA va fi convocata in termen de cel mult 30 de zile si se va intruni in termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii. Data adunarii nu poate fi stabilita in mai putin de 30 de zile de la publicarea anuntului de convocare in Monitorul Oficial al Romaniei. Anuntul de convocare trebuie publicat in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV- a si intr-una din publicatiile de larga circulatie din Romania. In situatii exceptionale, atunci cand este in interesul Societatii, Consiliul poate convoca Adunari Generale Extraordinare (AGEA). Convocatorul este transmis catre BVB si ASF, in conformitate cu reglementarile pietei de capital. Convocatorul este, de asemenea, disponibil pe site-ul Societatii, in cadrul sectiunii „Relatii cu investitorii - Adunarea Actionarilor", impreuna cu orice document explicativ referitor la punctele incluse pe agenda AGA, cum ar fi situatiile financiare anuale, Raportul Anual al Consiliului si propunerea cu privire la distribuirea de dividende etc., acestea fiind puse la dispozitia actionarilor la sediul Societatii si pe website cu cel putin 30 zile inainte de data Adunarii Generale in cadrul careia acestea vor fi supuse aprobarii.

Organizarea Adunarii Generale a Actionarilor - AGA este condusa de obicei de Presedintele Consiliului; in anumite situatii acesta poate numi o alta persoana pentru a conduce adunarea. Presedintele adunarii va propune un secretar iar actionarii prezenti vor vota propunerea Presedintelui. Secretarul de sedinta verifica indeplinirea formalitatilor prevazute de lege pentru desfasurarea AGA si pentru a intocmi procesele-verbale aferente acesteia. Prin aceste procese-verbale, care sunt semnate atat de Presedinte, cat si de secretar, se constata indeplinirea formalitatilor referitoare la anuntul de convocare si se mentioneaza data si locul AGA, ordinea de zi, actionarii prezenti, numarul de actiuni, un rezumat al punctelor discutate, hotararile adoptate si, la cererea actionarilor, declaratiile facute de acestia in cadrul AGA. Pentru a fi opozabile tertilor, hotararile AGA vor fi depuse in termen de 15 zile de la data adoptarii lor la Oficiul Registrului Comertului spre a fi mentionate in registru si publicate in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a. Hotararile se vor publica in acelasi timp si pe website-ul Societatii.

In conformitate cu reglementarile pietei de capital, hotararile AGA sunt transmise catre BVB si ASF in termen de 24 de ore de la data aprobarii lor. De asemenea, aceste hotarari sunt disponibile pe site-ul Societatii, in cadrul sectiunii „Relatii cu investitorii – Adunarea Actionarilor".

Principalele atributii ale Adunarii Generale a Actionarilor sunt:

- aproba sau modifica situatiile financiare ale Societatii, dupa analizarea Raportului Administratorilor si a raportului auditorului financiar;
- aproba repartizarea profitului, conform prevederilor legii;
- alege si revoca administratorii;
- fixeaza remuneratia cuvenita administratorilor pentru exercitiul in curs;
- stabileste limita generala a remuneratiilor acordate de catre Consiliul de Administratie Administratorilor insarcinati cu functii specifice si directorilor;
- se pronunta asupra gestiunii Administratorilor; alege si revoca auditorul financiar al Societatii si se pronunta asupra duratei minime a contractului de audit financiar;
- aproba bugetul de venituri si cheltuieli si, dupa caz, programul de activitate pentru exercitiul financiar urmator;
- hotaraste gajarea, inchirierea sau desfiintarea uneia sau mai multor unitati ale Societatii;
- indeplineste orice alte atributii stabilite de lege in sarcina sa.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor se intruneste la sediul Societatii sau intr-un alt loc anuntat prin convocator, ori de cate ori este necesar a se lua o hotarare privind:

- schimbarea formei juridice a Societatii;
- schimbarea obiectului principal de activitate;

- fuziunea cu alte societati sau divizarea Societatii;
- dizolvarea Societatii;
- majorarea capitalului social;
- reducerea capitalului social sau reintregirea lui prin emisiune de noi actiuni;
- emisiunea de obligatiuni;
- conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni;
- conversia actiunilor nominative in actiuni la purtator sau a actiunilor la purtator in actiuni nominative;
- conversia actiunilor dintr-o categorie in alta;
- aprobarea incheierii unor acte juridice prin care se instraineaza, se inchiriaza, se schimba sau se constituie in garantie bunuri aflate in patrimoniul Societatii, a caror valoare depaseste jumatate din valoarea contabila a activelor Societatii la data incheierii actului juridic sau prin care se dobandesc bunuri depasind aceasta valoare;
- aprobarea incheierii actelor de dobandire, instrainare, schimb sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societatii, a caror valoare depaseste, individual sau cumulat, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate mai putin creantele;
- aprobarea incheierii actelor prin care se inchiriaza active corporale pentru o perioada mai mare de un an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi cocontractant sau persoane implicate ori care actioneaza in mod concertat depaseste 20% din valoarea totalului activelor imobilizate mai putin creantele la data incheierii actului juridic, precum si asocierile pe o perioada mai mare de un an depasind aceeasi valoare; aprobarea incheierii de acte juridice prin care un administrator sau un director instraineaza sau dobandeste bunuri catre sau de la Societate avand o valoare de peste 10% din valoarea activelor nete ale acesteia, precum si acte juridice privind inchirierea sau leasingul care au drept obiect asemenea bunuri;
- aprobarea regulamentului de organizare si functionare a Consiliului de Administratie;
- aprobarea infiintarii sau desfiintarii unor sedii secundare – sucursale, agentii, reprezentante sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica;
- numirea membriilor Comitetului de Audit, aprobarea Regulamentului de organizare si functionare a Comitetului de Audit, stabilirea duratei mandatului si remuneratiei membrilor Comitetului de Audit;
- orice alte atributii stabilite de lege in sarcina sa.

Acționari - Drepturi și obligații

Drepturile actionarilor minoritari ai Societatii sunt protejate in mod adecvat in conformitate cu legislatia in vigoare. Actionarii au dreptul de a obtine informatii relevante cu privire la Societate in timp util si in mod regulat. Acestia au dreptul de a fi informati cu privire la deciziile referitoare la schimbarile de orice natura care au loc in cadrul Societatii pentru a intelege cum acestea le pot afecta drepturile. Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari confera acestora dreptul la un vot in AGA, dreptul de a alege si de a fi alesi in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului conform Actului Constitutiv al Societatii si dispozitiilor legale.

De asemenea, o serie de drepturi sunt exercitate de actionari, cum ar fi:

- **Convocarea AGA**: actionarii reprezentand cel putin 5% din capitalul social au dreptul de a solicita convocarea AGA, situatie in care AGA va fi convocata in termen de cel mult 30 de zile si se va intruni in termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii;
- **Introducerea de noi puncte pe ordinea de zi a AGA**: unul sau mai multi actionari care detin, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social al Societatii au dreptul de a introduce puncte pe ordinea de zi a AGA (fiecare punct nou va fi insotit de o justificare sau de un proiect de hotarare propus spre adoptare de AGA) si de a prezenta proiecte de hotarare pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a AGA, in termen de 15 zile de la data publicarii convocarii in Monitorul Oficial al Romaniei;
- **Participarea la AGA**: practica Societatii este de a promova participarea actionarilor sai la AGA in mod activ, acestia putand sa adreseze intrebari referitoare la chestiunile care urmeaza sa fie dezbatute in cadrul acestor adunari. Actionarii pot participa la Adunarea Generala a Actionarilor personal, prin corespondenta sau prin reprezentant cu imputernicire.

Imputernicirea poate fi: (i) speciala, pe baza unui model de imputernicire speciala care va fi pus la dispozitie de catre Societate sau (ii) generala, valabila maxim trei ani care permite reprezentantului sau sa voteze in toate aspectele aflate in dezbaterea Adunarilor Generale ale Actionarilor Societatii sau mai multor societati identificate in imputernicire, inclusiv in ceea ce priveste acte de dispozitie, cu conditia ca imputernicirea sa fie acordata de catre actionar, in calitate de client, unui avocat sau unui intermediar – societate de servicii de investitii financiare autorizate de ASF, institutii de credit autorizate de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara aplicabila, precum si entitati de natura acestora autorizate in state membre sau nemembre sa presteze servicii de investitii financiare.

Actionarii inregistrati in registrul actionarilor pot vota prin corespondenta, inainte de intrunirea AGA, prin folosirea buletinului de vot pentru votul prin corespondenta pus la dispozitie la sediul Societatii si/ sau pe website-ul Societatii. Mai multe informatii pot fi regasite in cadrul Procedurilor Societatii privind exercitarea dreptului de vot in AGA de catre actionari.

Intrebarile actionarilor: actionarii Societatii, indiferent de participatia detinuta la capitalul social, pot depune la sediul Societatii intrebari scrise referitoare la punctele de pe ordinea de zi a AGA. Intrebarile vor fi depuse sau expediate la sediul Societatii astfel incat sa fie inregistrate la registratura cel putin cu 7 zile calendaristice inainte de data adunarii, in plic inchis, cu mentiunea scrisa in clar si cu majuscule “PENTRU ADUNAREA GENERALA ORDINARA SI/SAU EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR DIN / ”.

In vederea identificarii si a dovedirii calitatii de actionar a unei persoane care adreseaza intrebari sau care face propuneri pentru completarea ordinii de zi, reprezentantii legali ai Societatii pot solicita respectivei persoane prezentarea de documente care ii atesta identitatea, precum si extrasul de cont din care rezulta calitatea de actionar si numarul de actiuni detinute, emis de Depozitarul Central sau, dupa caz, de catre participantii care furnizeaza servicii de custodie. Mai multe informatii privind documentatia aferenta exercitarii acestui drept pot fi obtinute din Regulamentul privind exercitarea dreptului de vot in AGA de catre actionari sau prin adresarea de intrebari persoanei responsabile cu Relatia cu Investitorii. Divulgarea informatiilor sensibile din punct de vedere comercial, care ar putea duce la o pierdere sau la un dezavantaj competitiv pentru Societate, va fi evitata atunci cand se comunica raspunsurile, cu scopul de a proteja interesul actionarilor.

ALUM este listata pe piata secundara, segmentul ATS - AeRO – cu toate acestea, aplica aceleasi cele mai bune practici in ceea ce priveste regulile de guvernanta corporativa si respecta toate legile in vigoare pentru companiile listate la BVB.

Responsabilitățile Consiliului de Administrație

Consiliul de Administratie reprezinta forul cel mai inalt in structura de conducere a Societatii si impreuna cu directorii executivi asigura bunul mers al operatiunilor curente si se implica direct in deciziile strategice care au un impact direct in activitatea Societatii. Membrii Consiliului sunt intr-un dialog permanent cu directorii executivi si actioneaza tinand cont de interesele Societatii, ale actionarilor si de interesele salariatilor Societatii.

Consiliul de Administratie trebuie sa informeze publicul, cel putin in ceea ce priveste urmatoarele aspecte:
- rolul si obligatiile Consiliului;
- structura Consiliului, cu mentionarea numarului de administratori (executivi si neexecutivi, membri independenti);
- modalitatea de numire a membrilor Consiliului de Administratie si procedura de alegere a acestora;
- prerogativele si responsabilitatile fiecarei structuri de guvernanta corporativa;
- politica de remunerare a membrilor Consiliului de Administratie si a conducerii executive;

Structura actuala a Consiliului asigura mentinerea unui echilibru intre membrii executivi si neexecutivi. Consiliul de Administratie are mai multi membri care garanteaza eficienta capacitatii sale de a supraveghea, analiza si evalua activitatea directorilor si tratamentul echitabil al actionarilor. Mai mult, Compania are in vedere independenta membrilor sai. Astfel, in cursul anului 2025, Consiliul de Administratie al ALUM a avut un membru independent (20%).

Cu toate acestea, procesul de luare a deciziilor ramane o responsabilitate colectiva a Consiliului, care va fi responsabil pentru toate deciziile luate in timpul exercitarii prerogativelor sale. Consiliul este responsabil de revizuirea documentelor relevante pentru realizarea obiectului de activitate al Companiei, cu exceptia celor prevazute de lege si statut in competenta AGA sau a conducerii Companiei.

Alegerea membrilor Consiliului se face printr-o procedura formala, riguroasa. Compania publica pe site- ul sau CV-urile candidatilor propusi pentru functia de administrator precum si calificarile pe care le detin. La fiecare desemnare a membrilor Consiliului, AGA are in vedere asigurarea unei componente echilibrate a acestui organ de conducere, adaptata activitatii Societatii.

Ca principiu, nominalizarea unui membru al Consiliului are in vedere conditia absolvirii de cursuri superioare de lunga durata, precum si una sau mai multe dintre urmatoarele calificari personale si/ sau profesionale:
- detinerea unei calificari tehnice in domeniul in care activeaza Societatea;
- experienta manageriala semnificativa, indiferent de domeniul in care a fost obtinuta;

- cursuri de educatie economica, specializare sau pregatire;
- abilitati practice de comunicare;
- capacitatea de a contribui la strategiile de dezvoltare ale Companiei;
- buna conduita morala.

Consiliul de Administratie isi desfasoara activitatea in conformitate cu Actul Constitutiv si cu Regulamentul de Organizare si Functionare al Consiliului de Administratie. Consiliul se intruneste cel putin o data pe luna sau ori de cate ori situatia o impune. Agenda sedintelor respecta rolul si obligatiile Consiliului de Administratie in conformitate cu legea si Actul Constitutiv.

Principalele competente ale Consiliului de Administratie sunt:
- aduce la indeplinire hotararile AGA;
- stabileste directiile principale de activitate si de dezvoltare ale Societatii;
- stabileste sistemul contabil si de control financiar si aproba planificarea financiara;
- avizeaza situatiile financiare anuale ale Societatii;
- prezinta auditorului financiar cu cel putin o luna inainte de ziua stabilita pentru sedinta AGA, situatiile financiare anuale pentru exercitiul financiar precedent, insotite de raportul administratorilor si de documentele justificative;
- supune anual aprobarii AGOA, in termen de patru luni de la incheierea exercitiului financiar, raportul cu privire la activitatea Societatii si situatiile financiare pentru anul precedent;
- supune anual aprobarii AGOA bugetul de venituri si cheltuieli si programul de activitate pentru exercitiul financiar urmator, dupa caz;
- aproba incheierea de catre Societate a oricaror acte juridice, cu exceptia celor pentru incheierea carora este necesara, potrivit dispozitiilor imperative ale legii si ale actului constitutiv, aprobarea AGA, precum si cu exceptia celor pe care Directorul General, actionand individual sau impreuna cu Directorul Financiar, le poate incheia fara aprobarea Consiliului, potrivit limitelor stabilite prin dispozitiile actului constitutiv sau prin hotarare a Consiliului;
- aproba mutarea sediului Societatii;
- aproba schimbarea obiectului secundar de activitate al Societatii;
- stabileste remuneratia suplimentara a administratorilor insarcinati cu functii specifice precum si remuneratia directorilor, in limita generala aprobata de catre AGOA;
- aproba structura organizatorica si regulamentul de organizare si functionare al Societatii;
- numeste si revoca directorul general si directorul financiar;
- stabileste modul de organizare a activitatii Directorului General si a Directorului Financiar;
- supravegheaza activitatea Directorului General si Directorului Financiar;
- organizeaza activitatea de audit intern;
- stabileste tactica si strategia de marketing a Societatii;
- aproba planul de investitii al Societatii;
- decide pe ce piata sunt sau urmeaza a fi cotate valorile mobilare emise de Societate si alege societatea de registru independent autorizat care tine evidenta actiunilor emise de Societate;
- introduce cererea pentru deschiderea procedurii de insolventa a Societatii potrivit Legii nr. 85/2014 privind procedura de prevenire a insolventei si procedura de insolventa;
- decide asupra oricaror alte probleme de competenta sa.

Biografia membrilor Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație reprezintă atât interesele Societății, cât și pe cele ale acționarilor acesteia și este responsabil cu managementul general al Societății. La 31 decembrie 2025, Consiliul de Administrație al ALUM era format din 5 membri.

Genoveva Năstase (1975), Preşedinte al Consiliului de Administraţie, membru neexecutiv

Genoveva Năstase a absolvit Facultatea de Comerț a Academiei de Studii Economice în 1999. De asemenea, a absolvit un Executive MBA organizat de ASEBUSS în parteneriat cu Kennesaw State University, Atlanta, SUA, în 2018. Genoveva Năstase are o experiență vastă în finanțe corporative, modelare & raportare și analiză financiară, lucrând anterior la Deloitte & Touche în România și la alte companii de consultanță de tip boutique. Genoveva Năstase s-a alaturat Grupului ALRO din 2002, acoperind ariile financiare ale companiilor Grupului de la o poziție de Director Financiar Adjunct până în 2013 și apoi de la o poziție de Director Financiar până în prezent. Doamna Genoveva Năstase este membru executiv al Consiliului de Administrație Alro, desemnat în 2022. Începând cu februarie 2025 este preşedinte al Consiliului de Administraţie al companiei Alum.

Igor HIGER (1978), Vicepreşedinte al Consiliului de Administraţie, membru neexecutiv

Domnul Higer are o vastă experiență multiculturală și internațională în mai multe industrii.
Din 2005 și până în prezent, domnul Higer s-a concentrat pe dezvoltarea afacerilor și consilierea strategică pentru ALRO și companiile din cadrul Grupului Vimetco, gestionând în același timp în calitate de partener și proiecte în domenii precum producție, minerit și imobiliare în diferite țări din întreaga lume, inclusiv Israel și România.
În anul 2007 domnul Higer a fost desemnat în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație Vimetco Extrusion. Începând cu anul 2009, domnul Higer a fost numit Director General al Vimetco Extrusion și are ca principale realizări:

- creşterea performanţelor economico-financiare ale companiei;
- modernizarea tehnologică la cele mai înalte standarde internaționale;
- dezvoltarea producției cu valoare adăugată mare și foarte mare;
- dezvoltarea de piețe noi pentru produsele extrudate;
- investiții substanțiale în domeniul mediului, care au condus la îmbunătățirea condițiilor de muncă;
- reducerea costurilor, cu accent pe creșterea eficienței energetice și a consumului de materie primă;
- creșterea programelor de responsabilitate socială atât pentru angajați cât și pentru comunitatea locală;
- creșterea bonității companiei pe piața internațională a aluminiului.

Pop Răzvan-Sebastian (1979), Membru al Consiliului de Administraţie, membru neexecutiv

Absolvent al Facultății Aurel Vlaicu Arad, specializare Inginerie Mecanică – secția Transport Căi Ferate, cu numeroase formări în extruziune, soft skills și consultanță în perioada 2003-2019. Încă din anul 2008 face parte din echipa Vimetco Extrusion, ca Director Operațional și Director General dovedind o implicare deosebită care a condus la rezultate vizibile în organizarea și profitabilitatea companiei, până în anul 2017. Începând cu anul 2019 a fost Consultant în Vimetco Extrusion, cu focus pe investițiile care aveau să schimbe major traiectoria companiei datorită expertizei sale în zona de management și comunicare. Domnul Pop Răzvan-Sebastian este Director General Adjunct – Divizia Aluminiu Prelucrat, desemnat în Octombrie 2024 la Alro Slatina. Începând cu februarie 2025 este membru neexecutiv al Consiliului de Administraţie al companiei Alum.

Popa Ioan (1950), Membru al Consiliului de Administraţie, membru neexecutiv

Domnul Popa Ioan a fost Directorul Departamentului de Relaţii Economice Internaţionale din cadrul Facultăţii de Relaţii Economice Internaţionale, Academia de Studii Economice Bucureşti. Principalele atribuţii au fost dezvoltarea planului de învăţământ al Catedrei de Relaţii Economice Internaţionale, coordonarea programelor de Master ale Catedrei de Relaţii Economice Internaţionale şi organizarea de manifestări ştiinţifice.
În perioada 1991-2004, domnul Popa Ioan a fost Decanul Facultăţii de Relaţii Economice Internaţionale şi a avut ca principale contribuţii:

- Înfiinţarea Facultăţii de Relaţii Economice Internaţionale, Dezvoltarea planului de învăţământ al Facultăţii de Relaţii Economice Internaţionale;
- Introducerea şi coordonarea următoarelor cursuri: Pieţe internaţionale de capital, Burse internaţionale de mărfuri, Gestiunea riscului în afacerile internaţionale, Tranzacţii comerciale internaţionale, Negociere comercială, Tehnica operaţiunilor de comerţ exterior, Management internaţional, Tehnica plăţilor internaţionale;
- Coordonarea Modulului de Studii Aprofundate “Gestiunea afacerilor internaţionale”;
- Dezvoltarea şi coordonarea parteneriatului interuniversitar în cadrul programelor europene Tempus şi Temper;
- Dezvoltarea în parteneriat Tempus şi Temper a planurilor de învăţamânt ale facultăţilor partenere prin introducerea de noi discipline şi coordonarea activităţilor de publicare de suporturi de curs;
- Înfiinţarea şi coordonarea Centrului de Cercetare în Relaţii Economice Internaţionale, acreditat CNCSIS.

Preşedinte al Colegiului Editorial al Jurnalului Economic (Romanian Economic Journal)
Membru fondator şi preşedinte al Fundaţiei „REI 50”, organizaţie cu scop educaţional şi de cercetare
Profesor invitat la Universite de Lille I, France, 1- 2 luni pe an.

Duralia Mihaela (1976), Membru al Consiliului de Administraţie, membru executiv

Doamna Mihaela Duralia a absolvit Universitatea Româno-Americană, Bucureşti Facultatea de Informatică Managerială, având competenţe academice în Investment Banking, Management Financiar, Corporate

Finance, Contabilitate financiară şi managerială, Options & Futures: Managementul Riscului Financiar, Statistici & Cercetare Operaţională, Informatică.
Doamna Mihaela Duralia face parte din echipa Alum din anul 2000 şi a avansat din funcția de economist până în conducerea executivă a companiei. Din mai 2005 doamna Duralia îndeplineşte funcţia de Director Financiar şi are ca principale responsabilităţi: dezvoltarea afacerii, strategie, planificare financiară, Corporate & Project Finance, recrutare, bugetare, supravegherea controlului financiar şi raportare, relaţii cu investitorii şi concentrare pe managementul riscului financiar.
Doamna Duralia este membru al Consiliului de Administraţie a Alum SA Tulcea începând cu anul 2013.

Remunerația membrilor Consiliului de Administrație și a directorului general a fost în cursul anului 2025 în valoare de 1.221.138 RON.

Sistemul de gestiune a riscului și control intern

Managementul riscurilor

Obiectivele sistemului de management al riscurilor din cadrul Societății au ca scop siguranța operațiunilor zilnice și capacitatea acestora de a oferi valoare adaugată economică pe termen mediu și lung. Acest lucru este posibil printr-o gestionare eficientă a riscurilor la care este expusă Societatea și estimarea impactului potențial al acestora asupra fluxurilor de numerar, prin încadrarea în limitele stabilite de Conducere în ceea ce privește apetitul pentru risc.

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 utilizează derivative să acopere aceste riscuri.

Riscul de schimb valutar

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzări este raportată la USD și EUR, 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 legată 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.

Expunerea Entității la schimbul valutar rezultă din:
- tranzacții (vânzări/cumpărări) viitoare cu probabilitate ridicată, denominate în valute străine;
- angajamente ferme denominate în valute străine și
- active și datorii monetare (în special creanțe, datorii comerciale și împrumuturi) exprimate în valută.

Riscul de rată a dobânzii

La 31 decembrie 2025, Societatea nu deține active sau pasive purtătoare de dobândă.

Riscul de credit

Riscul de credit se referă la riscul ca un partener de afaceri să nu își onoreze obligațiile contractuale, rezultând într-o pierdere financiară pentru Societate. Societatea este expusă la riscul de credit provenind din activitățile sale operaționale, în special activități comerciale și din activitățile financiare.

Creanțele provin de la clienți 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. 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.

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

Având în vedere contextul actual, Societatea monitorizează riscul de lichiditate, intrările și ieșirile de numerar financiare și operaționale fiind urmărite și analizate lunar, iar în unele situații, zilnic, astfel încât să poată fi observată imediat orice modificare neașteptată a lichidității Societății. Pe baza acestor analize, Conducerea poate lua cele mai bune decizii privind nevoile de finanțare, pentru ca Societatea să aibă capitalul necesar pentru a putea îndeplini toate obligațiile financiare curente și viitoare și pentru a garanta solvabilitatea acestora.

În ceea ce privește lichiditatea, în 2025 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 satisfăcător 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.

Impozitarea

Impozitul curent ce trebuie plătit se bazează pe profitul impozabil realizat pe parcursul anului. Profitul impozabil diferă de profitul reportat din situația consolidată de profit și pierdere din cauza elementelor de venituri sau cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în unii ani, precum și datorită elementelor care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile.

Începând cu 1 ianuarie 2024, a fost adoptată o nouă Lege nr. 296/2023 care impune ca entitățile care au înregistrat o cifră de afaceri mai mare de 50 milioane EUR în anul precedent și care au un impozit pe profit calculat mai mic de 1% din cifra de afaceri, trebuie să plătească un impozit pe profit egal cu acest impozit mai mare, de 1% din cifra de afaceri, calculat pe baza unei formule furnizate (impozitul minim pe cifra de afaceri, IMCA). În 2024, Societatea a calculat acest impozit minim pe cifra de afaceri conform legii și a depășit impozitul pe profit. În consecință, Societatea a recunoscut un impozit pe profit curent de plătit în valoare de 1.123 mii RON în Contul de profit și pierdere. Pentru 2025 nu a mai fost îndeplinită condiția ca cifra de afaceri din anul anterior să fie mai mare de 50 milioane EUR astfel că nu a mai fost recunoscut și înregistrat IMCA.

Obligațiile Societății privind impozitul curent pe venit se stabilesc folosind ratele de impozitare aplicabile conform legislației în vigoare în perioada de raportare.

ALUM, făcând parte din Grupul Vimetco, un grup de întreprinderi multinaționale, se încadrează în sfera de aplicare a legislației OCDE Pilonul II, care a fost adoptată în România, jurisdicția din care fac parte ALUM, ALRO și filialele sale. Legea nr. 431/2023, publicată în data de 5 ianuarie 2024, transpune prevederile Directivei (UE) 2022/2523 pentru a introduce în legislația românească un sistem complex de reguli pentru o impozitare minimă efectivă de 15% pentru grupurile de intreprinderi multinaționale și grupurile interne de mari dimensiuni, cu venituri anuale consolidate de cel puțin 750 milioane EUR, în cel puțin două dintre cele patru exerciții financiare anterioare. Legea se aplică exercițiilor financiare care încep la sau după 31 decembrie 2023, cu excepția UTPR (regula de plăți sub-impozitate), care se aplică exercițiilor financiare care încep la sau după 31 decembrie 2024.

Conform legislației, Grupul este obligat să plătească o taxă suplimentară pentru diferența dintre cota efectivă de impozitare GloBE (taxa minimă globală) pe jurisdicție și cota minimă de 15%. În aplicarea acestei legi, trebuie luate în considerare prevederile GloBE (eng. Global Anti-Base Erosion) (Pilonul doi), așa cum sunt emise de OCDE (Organizatia pentru Cooperare și Dezvoltare Economică), inclusiv Ghidul Administrativ privind Regulile GloBE și Regulile Safe Harbor și de scutire a penalităților. Aceste documente, împreună cu orice viitoare amendamente sau îndrumări ale OCDE, servesc drept referințe cheie pentru interpretare.

Sistemul de control intern

Sistemul de control intern al Societății are ca scop asigurarea respectării legislației în vigoare, o bună funcționare a activității interne, în conformitate cu deciziile luate de conducere. Acesta contribuie, de asemenea la eficacitatea proceselor, la utilizarea eficientă a resurselor, la prevenirea și controlul riscului de a nu atinge obiectivele stabilite.

Ca urmare, procedurile de control intern au ca obiectiv:

- pe de o parte, asigurarea conformității activității Societății și a conduitei personalului cu cadrul definit de legislația, valorile, normele și regulile interne ale Societății;
- pe de altă parte, verificarea dacă informațiile contabile, financiare și de gestiune comunicate reflectă corect activitatea și situația Societății.

Activitățile de control fac parte integrantă din procesul de gestiune prin care entitatea urmărește atingerea obiectivelor propuse. Controlul vizează aplicarea normelor și procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor.

In 2024, Societatea a încheiat un contract cu o companie externă pentru îndeplinirea funcției de auditor intern al ALUM pentru o perioadă de 3 ani. Activitatea de audit intern este reglementată de Ghidul privind implementarea Standardelor Internaționale de Audit Intern emis de CAFR pentru a contribui la menținerea unor standarde înalte de calitate pentru organizarea, conducerea și desfășurarea misiunilor de audit intern, de către auditorii financiari, membri ai CAFR, care coordoneaza activitățile de audit intern, precum și cei care fac parte din echipele misiunilor de audit intern. Societatea de audit intern va raporta direct Consiliului de Administrație al ALUM.

Îndeplinirea obligațiilor privind legislația avertizorului în interes public

Alum are o procedură internă privind modul de soluționare a cererilor, sesizărilor și plângerilor prin adaptare la cerințele Directivei(EU) nr.1937/2019 – privind protecția persoanelor care raportează încălcări ale dreptului Uniunii și a Legii nr.361/2022 – legea avertizorului în interes public. Prin procedura, au fost create și puse la dispoziție canale prin care avertizorii pot face raportări: pe adresa web și de intranet a lui Alum, au fost create pagini de informare privind modul în care se pot face raportările și etapele care urmează a fi derulate ca urmare a unei raportări(sesizări).

Canalele puse la dispoziția avertizorilor sunt următoarele:

- un formular de colectare a raportărilor pe paginile de internet/intranet;
- prin poșta electronică la adresa de e-mail alum@alum.ro;
- la porțile societății sunt puse cutii poștale special create pentru a prelua sesizările;
- raportările pot fi transmise și prin poștă la adresa societății ALUM, str. Isaccei, nr.82, Tulcea;
- raportările pot fi făcute și față în față cu persoana desemnată de Alum pentru a prelua raportările și pentru a iniția acțiunile subsecvente în vederea soluționării raportărilor.

În 2025 pe canalele de raportare puse la dispoziție nu au fost înregistrate raportări privind încălcări ale legislației sau ale procedurilor interne.

Dezvoltare durabilă și Responsabilitate Socială Corporativă (RSC)

Dezvoltare durabilă

Implicarea constantă în activități de protecție a mediului înconjurător face parte din strategia de dezvoltare pe termen lung a Grupului Alro și a Societății ALUM. Societatea monitorizează permanent amprenta asupra mediului și ia măsurile necesare pentru conformarea cu normele specifice în domeniu.

ALUM deține Autorizația Integrată de Mediu, având obligația permanentă de monitorizare și raportare.
De asemenea, mai deține încă aproximativ 41 de alte autorizări, certificări, atestări și acreditări, dintre care cele mai importante sunt:

- certificat pentru sistemul de management al calității conform SR EN ISO 9001:2015;
- certificat pentru sistemul de management al mediului conform SR EN ISO 14001:2015;
- certificat pentru sistemul de management al sănătății și securității ocupaționale conform SR EN ISO 45001:2023;
- certificat pentru sistemul de management al energiei conform SR EN ISO 50001:2019;
- în octombrie 2025, ALUM a fost certificat din nou în sistemul de management integrat de calitate-mediu - sănătate și siguranță în muncă – energie, în conformitate cu următoarele standarde de referință: SR EN ISO 9001: 2015; SR EN ISO 14001:2015, SR EN ISO 45001:2023 and SR EN ISO 50001:2019.
- începând cu anul 2017, a fost implementat în ALUM un sistem de management energetic bazat pe standardul ISO 50001.

- începând cu T3 2024, Alum a început definirea și implementarea în cadrul SMI (Calitate – Mediu – OSH – Energie) a standardelor: SA 8000: 2014 Sistemul de management al responsabilităților sociale și SR EN ISO/IEC 27001:2023 Tehnologia informațiilor, securitatea informatică și protecția datelor – Sistemul de management al securității informațiilor și alinierea cu standardele ISO 55001:2024
- Managementul activelor – Sistemul de management al activelor SR EN ISO / IEC 17025:2018 Cerințe generale pentru competența în testarea și calibrarea laboratoarelor și Standardul de Performanță V3 al Aluminium Stewardship Initiative (ASI) 2022.

În prezent, Societatea nu este implicată în litigii privind impactul activităților sale asupra mediului înconjurător și nici nu preconizează apariția unor astfel de situații care ar presupune încălcarea legislației în vigoare privind protecția mediului înconjurător.

Responsabilitatea față de mediu

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.

Societatea desfășoară o activitate de identificare a riscurilor care ia în considerare aspectele și impactul asupra mediului și specificul fiecărui loc de muncă și se efectuează simulări pentru a testa capacitatea de răspuns a angajaților în cazul unor eventuale accidente.

Deși Societatea nu evaluează direct impactul asupra mediului și impactul social al furnizorilor săi, în procesul de analiză a furnizorilor se face o evaluare a riscului reputațional care constă în verificarea informațiilor privind posibilele probleme sau conflicte juridice în care este implicat furnizorul evaluat. Dacă furnizorul are antecedente juridice de incidente și acțiuni în instanță, inclusiv încălcări ale legislației de mediu, aceste probleme vor fi considerate riscuri reputaționale.

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 cerința legală de a întocmi un Raport de Sustenabilitate este îndeplinită prin faptul că ALRO, Societatea-mamă, a decis să întocmească un Raport de sustenabilitate Consolidat, respectiv Raportul de Sustenabilitate al Grupului ALRO. Acest Raport este disponibil pentru consultarea publicului pe website-ul ALUM.

În plus, Grupul are și o Strategie de sustenabilitate care reprezintă angajamentul societăților din Grup de a diminua influența negativă generată de activitățile desfășurate, dar și preocuparea de a crea un viitor pentru noile generații. Pilonii de Sustenabilitate pe care se bazează această strategie sunt: Protejăm Viitorul, Oameni Sănătoși, Protejați și Pregătiți, Creăm Valoare pentru Comunitate, Cercetare, Dezvoltare și Digitalizare și Afacere Responsabilă și Durabilă.

ALUM SA

Situații financiare individuale
pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 - auditate

BILANŢ INDIVIDUAL LA

31 DECEMBRIE 2025

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 10 Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
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**	787	-
4	Fondul comercial	**04**	-	-
5	Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	**05**	-	-
6	Avansuri	**06**	-	-
	Total (rd. 01 la 06)	**07**	**787**	**-**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	**08**	38.048.758	5.840.731
2	Instalaţii tehnice şi maşini	**09**	20.738.611	4.287.149
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	**10**	164.980	30.954
4	Investiții imobiliare	**11**	-	-
5	Imobilizări corporale în curs	**12**	13.566.411	-
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**	**72.518.759**	**10.158.834**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la filiale	**18**	-	-
2	Împrumuturi acordate entităţilor din grup	**19**	-	-
3	Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**20**	-	18.000
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**	**-**	**18.000**
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 07+17+24)	**25**	**72.519.546**	**10.176.834**
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	**Stocuri**			
1	Materii prime şi materiale consumabile	**26**	48.789.052	38.266.217
2	Producţia în curs de execuţie	**27**	48.273.016	46.078.546
3	Produse finite şi mărfuri	**28**	3.014.363	1.086.753
4	Avansuri	**29**	265.938	287.810
	Total (rd. 26 la 29)	**30**	**100.342.369**	**85.719.326**
II	**Creanţe**			
1	Creanţe comerciale	**31**	7.125.376	7.560.929
2	Sume de încasat de la entitățile afiliate	**32**	-	107
3	Sume de încasat de la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**33**	-	-
4	Alte creanţe	**34**	1.355.747	113.011
5	Capital subscris şi nevărsat	**35**	-	-
6	Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar	**35a**		
	Total (rd. 31 la 35 + 35a)	**36**	**8.481.124**	**7.674.047**
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**	**-**	**-**

Cod 10 Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
IV	**Casa şi conturi la bănci**	**40**	**779.388**	**384.155**
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 30+36+39+40)	**41**	**109.602.881**	**93.777.527**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS (rd. 43+44)**	**42**	**245.237**	**197.863**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**43**	245.237	197.863
	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 obligaţiuni convertibile	**45**	-	-
	2 Sume datorate instituţiilor de credit	**46**	-	-
	3 Avansuri încasate în contul comenzilor	**47**	42.500.071	42.504.565
	4 Datorii comerciale - furnizori	**48**	3.147.295	4.374.290
	5 Efecte de comerţ de plătit	**49**	-	-
	6 Sume datorate entităţilor din grup	**50**	-	-
	7 Sume datorate entităţilor asociate şi entităţilor controlate în comun	**51**	-	-
	8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**52**	2.872.529	2.341.364
	Total (rd. 45 la 52)	**53**	**48.519.894**	**49.220.219**
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)**	**54**	**60.949.444**	**44.376.391**
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)**	**55**	**133.468.990**	**54.553.225**
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 obligaţiuni convertibile	**56**	-	-
	2 Sume datorate instituţiilor de credit	**57**	-	-
	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 şi entităţilor controlate în comun	**62**	-	-
	8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**63**	30.441	6.488
	Total (rd. 56 la 63)	**64**	**30.441**	**6.488**
H	**PROVIZIOANE**			
	1 Provizioane pentru beneficiile angajaţilor	**65**	1.412.503	1.550.807
	2 Provizioane pentru impozite	**66**	-	-
	3 Alte provizioane	**67**	23.155.893	23.103.825
	Total (rd. 65 la 67)	**68**	**24.568.396**	**24.654.632**
I	**VENITURI ÎN AVANS**			
	1 Subvenţii pentru investiţii (rd. 70+71)	**69**	3.440.585	3.061.805
	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**	3.061.805	2.683.025
	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**	**3.440.585**	**3.061.805**

BILANŢ INDIVIDUAL LA

31 DECEMBRIE 2025

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 10 Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
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**	**12.464.382**	**9.732.992**
IV	**Rezerve**			
	1 Rezerve legale	**88**	20.628.155	20.628.155
	2 Rezerve statutare sau contractuale	**89**	-	-
	3 Alte rezerve	**90**	53.511	53.511
	TOTAL (rd. 88 la 90)	**91**	**20.681.666**	**20.681.666**
	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**	419.153.873	413.019.218
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	**97**	3.641.469	-
	– Sold D	**98**	-	78.599.268
	Repartizarea profitului	**99**	238.204	-
	Total capitaluri proprii (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	**100**	**105.808.348**	**27.209.080**
	Patrimoniul public	**101**	-	-
	Patrimoniul privat	**102**	-	-
	TOTAL CAPITALURI (rd. 100+101+102)	**103**	**105.808.348**	**27.209.080**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 aprilie 2026.

CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)**	**01**	**81.709.134**	**29.485.338**
	- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	**01a**	66.285.876	23.441.682
	Producţia vândută	**02**	25.943.891	27.110.925
	Venituri din vânzarea mărfurilor	**03**	55.765.243	2.374.412
	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**	-	-
	– Sold D	**08**	10.542.110	2.671.062
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	**09**	-	-
4	Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	**10**	-	-
5	Venituri din producția de investiții imobiliare	**11**	-	-
6	Venituri din subvenții de exploatare	**12**	-	-
7	Alte venituri din exploatare	**13**	29.733.695	1.600.133
	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**	**100.900.720**	**28.414.409**
8	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	**17**	4.764.942	647.096
	Alte cheltuieli materiale	**18**	411.914	107.304
	b) Cheltuieli privind utilitățile, din care:	**19**	3.550.232	3.548.213
	- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	**19a**	3.411.988	3.447.908
	- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	**19b**	50.468	3.391
	c) Cheltuieli privind mărfurile	**20**	51.884.818	914.687
	Reduceri comerciale primite	**21**	-	5.971
9	**Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:**	**22**	**17.207.253**	**12.747.297**
	a) Salarii şi indemnizaţii	**23**	16.605.315	12.348.737
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	**24**	601.938	398.560
10	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 25a+26-27)**	**25**	**2.811.090**	**60.076.081**
	a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizarilor (ct 6811)	**25a**	4.606.043	3.703.242
	a. 2) Alte cheltuieli	**26**	1.340	57.390.826
	a. 3) Venituri	**27**	1.796.293	1.017.987
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.29-30)	**28**	**-3.956.080**	**11.210.101**
	b. 1) Cheltuieli	**29**	7.144	11.254.527
	b. 2) Venituri	**30**	3.963.224	44.426
11	**Alte cheltuieli de exploatare (rd.32+33++33d+33f+33h+33j+34+35+36+37)**	**31**	**18.644.342**	**16.209.047**
	11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe	**32**	13.195.735	12.377.059
	11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii, din care:	**33**	324.783	324.963
	- cheltuieli cu redevențe	**33a**	-	-
	- cheltuieli cu locațiile de gestiune	**33b**	-	-
	- cheltuieli cu chiriile	**33c**	324.783	324.963
	11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală, din care:	**33d**	-	-
	- cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	**33e**	-	-
	11.4. Cheltuieli de management, din care:	**33f**	179.093	-
	- cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	**33g**	-	-
	11.5. Cheltuieli de consultanță (ct 618), din care:	**33h**	302.799	212.220
	- cheltuieli în relația cu entitățile 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**	1.603.300	1.761.563
	11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	**34**	388.186	357.741
	11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	**35**	-	-

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
	11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	36	-	-
	11.10. Alte cheltuieli	37	2.650.446	1.175.501
12	**Ajustări privind provizioanele (rd.40-41)**	39	**-568.401**	**138.304**
	Cheltuieli	40	-	154.175
	Venituri	41	568.401	15.870
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 17 la 20-21+22+25+28+31+39)	42	**94.750.109**	**105.592.157**
	Profitul sau pierderea din exploatare:			
	- profit (rd. 16-42)	43	6.150.612	-
	- pierdere (rd. 42-16)	44		77.177.748
13	Venituri din interese de participare	45	-	-
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	46	-	-
14	Venituri din dobânzi	47	139	28
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	48	-	-
15	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	49	-	-
16	Alte venituri financiare	50	1.131.752	82.272
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare	51	-	-
	Total venituri financiare (rd. 45+47+49+50)	52	**1.131.891**	**82.300**
17	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 54-55)	53	**-**	**-**
	Cheltuieli	54	-	-
	Venituri	55	-	-
18	Cheltuieli privind dobânzile	56	1.523.270	1.398.616
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	57	-	-
19	Alte cheltuieli financiare	58	995.154	105.203
	Total cheltuieli financiare (rd. 53+56+58)	59	**2.518.424**	**1.503.819**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 52-59)	60	-	-
	- pierdere (rd. 59-52)	61	1.386.533	1.421.520
	Venituri totale (rd. 16+52)	62	**102.032.611**	**28.496.708**
	Cheltuieli totale (rd. 42+59)	63	**97.268.533**	**107.095.976**
	Profitul sau pierderea brut(ă)			
	- profit (rd. 62-63)	64	4.764.078	-
	- pierdere (rd. 63-62)	65	-	78.599.268
20	Impozitul pe profit	66	-	-
21	Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 694)	66a	-	-
22	Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	66b	-	-
23	Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct.697)	67a	1.122.609	-
24	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	68	-	-
	Profitul sau pierderea net(ă) a exerciţiului financiar			
	- profit (rd.64+66b) -(65+66+66a+67+67a +68)	69	3.641.469	-
	- pierdere (rd.65+66+66a+67+67a+68)-64+66b)	70	-	78.599.268

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 aprilie 2026.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit/(Pierdere) brut(ă)	**4.764.078**	**-78.599.268**
Ajustări pentru:		
Amortizare imobilizări corporale și necorporale	4.606.043	3.703.242
Ajustări pentru depreciere imobilizări corporale și financiare	-	57.390.826
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	7.144	206.220
Provizioane	-568.401	138.304
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	-3.963.224	11.003.881
(Profit)/Pierdere din diferențe curs valutar nerealizate	602.361	9.160
Pierdere netă aferentă ieșirilor de imobilizări corporale	368.424	-1.090.802
Venituri din dobânzi	-139	-28
Cheltuieli cu dobânzile	1.523.270	1.398.616
Venituri din dividende	-	-
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	**7.339.555**	**-5.839.850**
Scăderea stocurilor	41.638.723	3.619.163
Creșterea creanțelor comerciale şi a altor creanţe	-4.428.087	-627.445
Creșterea/(scăderea) datoriilor comerciale şi a altor datorii	-59.276.233	1.793.784
Trezorerie generată de activitatea de exploatare	**-14.726.041**	**-1.054.348**
Dobânzi primite	139	28
Dobânzi plătite	-141.090	-
Impozit pe profit plătit	-891.063	-231.546
Trezorerie netă generată de activitatea de exploatare	**-15.758.055**	**-1.285.866**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Vânzări/(Achiziţii) de imobilizări corporale şi necorporale	-692.642	908.632
Trezorerie netă din activităţi de investiţii	**-692.642**	**908.632**
Flux de trezorerie din activităţi de finanțare		
Rambursare împrumuturi	-3.076.423	-
Trezorerie netă din activităţi de finanțare	**-3.076.423**	**-**
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	20.306.508	779.388
Variația netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	-19.527.119	-377.234
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	**779.388**	**384.154**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 aprilie 2026.

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2024	Creșteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2024
Capital subscris și vărsat (Nota 14)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	20.389.952	238.204	238.204	-	-	20.628.156
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	16.591.358	-	-	4.126.977	4.126.977	12.464.381
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	144.139.305	4.126.977	4.126.977	-	-	148.266.282
Rezultatul reportat	-381.903.875	-184.808.501	-184.808.501	-	-	-566.712.376
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-707.779	-	-	-	-	-707.779
Rezultatul exerciţiului	-184.808.501	3.641.469	-	-184.808.501	-184.808.501	3.641.469
Repartizarea profitului	-	-238.204	-238.204	-	-	-238.204
Total	**102.166.879**	**-177.040.055**	**-180.681.524**	**-180.681.524**	**-180.681.524**	**105.808.348**

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2025	Creșteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2025
Capital subscris și vărsat (Nota 14)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	20.628.156	-	-	-	-	20.628.156
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	12.464.381	-	-	2.731.390	2.731.390	9.732.991
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	148.266.282	2.731.390	2.731.390	-	-	150.997.672
Rezultatul reportat	-566.712.376	3.403.265	3.403.265	-	-	-563.309.111
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-707.779	-	-	-	-	-707.779
Rezultatul exerciţiului	3.641.469	-78.599.268	-	3.641.469	3.641.469	-78.599.268
Repartizarea profitului	-238.204	-	-	-238.204	-238.204	-
Total	**105.808.348**	**-72.464.613**	**6.134.655**	**6.134.655**	**6.134.655**	**27.209.080**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 aprilie 2026.

1. ORGANIZARE ȘI NATURA ACTIVITĂȚII

Societatea a fost iniţial înfiinţată în martie 1972, ALUM S.A. 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 (cod CAEN 2442).

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. Preţul pe acţiune în anii 2025 și 2024 s-a situat în următoarele intervale:

	2024	2025
- preț minim (RON/acțiune)	2,10	1,31
- preț maxim (RON/acțiune)	3,28	3,14
- preț mediu (RON/acțiune)	2,69	2,23

Evoluția numărului mediu de angajați ai societății a fost:

	2024	2025
Număr mediu de angajați	130	102

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

Principii care au stat la baza întocmirii situaţiilor financiare

Aceste situaţii financiare sunt responsabilitatea conducerii Societăţii şi sunt întocmite în conformitate cu legea contabilității 82/1991 (republicată) și cu prevederile Ordinului Ministrului Finanţelor Publice nr. 1802/2014 (“OMF nr. 1802/2014”) cu modificările și completările 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 situaţii 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.

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.

Moneda de prezentare

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

Situațiile financiare individuale pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025 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-și achite datoriile în condiții normale de activitate.

Societatea si grupul din care face parte și industria aluminiului în general s-au confruntat cu o multitudine de provocări, in ultimii ani, intre care cele mai dificultăți au constat in volatilitatea prețurilor materiilor prime, perturbari pe lanțurile de aprovizionare, creșterea prețurilor la energie electrică și gaze. 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 și grupul din care face parte au dezvoltat și implementat scenarii pentru funcționarea la un prag minim de rentabilitate sau reducerea pierderilor financiare prin suspendarea anumitor activități de producție și trecerea unor echipamente de producție în conservare. Astfel, ALRO a redus producția de aluminiu primar cu 60% prin închiderea a trei hale de electroliză și a rămas consecventă cu obiectivul său de a trece din ce în ce mai mult către produse cu valoare adaugată mare. ALUM și-a revizuit programul de producție în funcție de nivelul de alumină calcinată necesar pentru ALRO, suspendând ulterior operațiunile de producție de alumină începând cu 1 august 2022.

Pe parcursul anului 2025, deoarece condițiile de piață au continuat să fie nefavorabile, producția de alumină a rămas suspendată și ALUM:
- și-a menținut investițiile la un nivel minim, dar a continuat să efectueze lucrări de întreținere pentru a se asigura că echipamentele și instalațiile sunt pregătite pentru repornire;
- a continuat optimizarea achizițiilor de materiale și a nivelului stocurilor.

Din august 2022, activitatea Societății Alum a constat în achiziționarea de alumină de pe piață și vânzarea acesteia către ALRO pentru a-i asigura cerințele de producție. Din martie 2024, Alum și-a schimbat modelul de achiziție de alumină către Alro, de la vânzare pentru o marjă, la vânzare pentru un comision. Societatea Alum prestează servicii de intermediere în procurarea aluminei calcinate de pe piața internațională, în cantitatea și la calitatea corespunzătoare, la un preț competitiv, pentru Societatea Alro, în baza unui contract de agent.

În această perioadă, managementul ALUM a fost 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.

În acest sens, în februarie 2025, Societatea Alum, a contribuit cu suma de 18 mii RON la înființarea unei societăți pe acțiuni denumită Stocare Energie Tulcea S.A. („SET”), cu un capital social de 90 mii RON. SET este deținută în proporție de 80% de Vimetco Management România S.R.L. și 20% de Societatea ALUM, având sediul social în Tulcea. Scopul înființării societății este dezvoltarea unei centrale de stocare a energiei în baterii.

În anul 2025, Societatea a înregistrat o pierdere netă în sumă de 78.599 mii RON provenită în principal din cheltuielile cu deprecierea imobilizărilor corporale în valoare de 57.391 mii RON și cu deprecierea stocurilor în valoare de 11.004 mii RON comparativ cu profitul net din 2024 de 3.641 mii RON, generat în principal de veniturile obținute din vânzarea de certificate de emisii gaze cu efect de seră în sumă de 28.832 mii RON.

La sfârșitul anului 2025, activele nete ale societății sunt sub 50% din capitalul social. Pentru a ne conforma cu prevederile legislative în vigoare Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 15 decembrie 2025 a aprobat reducerea capitalului social.

În ceea ce privește lichiditatea, în 2025 Societatea și-a achitat datoriile conform scadențelor stabilite prin contracte. La 31 decembrie 2025, activele curente depășesc datoriile curente cu 44.376 mii RON (2023: 60.949 mii RON).

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, respectând principiul continuității activității.

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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”.

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 2025, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 4,4317 RON și 1 EUR = 5,0985 RON.
La 31 decembrie 2024, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 4,7768 RON și 1 EUR = 4,9741 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 2025 pe baza evoluției pieței, 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.
Imobilizările corporale puse temporar în conservare sunt evaluate pentru depreciere individual.

Pentru activele puse în conservare pentru o perioadă nedefinită, în conformitate cu decizia Consiliului de Administrație, Societatea recunoaște o pierdere din depreciere egală cu valoarea lor contabilă la data transferului. Ulterior, aceste active sunt revizuite pentru posibila inversare a deprecierii, în funcție de planurile Societății de a le utiliza în viitor.

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 mașini	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.

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.

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.

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".

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 intenționează să distribuie surplusul realizat din rezerve de reevaluare în sold la data de 31 decembrie 2025.

În situața 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.

Începând cu 1 ianuarie 2024, a fost aplicată Legea nr. 296/2023 care impune ca entitățile care au înregistrat o cifră de afaceri mai mare de 50 milioane EUR în anul precedent și care au un impozit pe profit calculat mai mic de 1% din cifra de afaceri, trebuie să plătească un impozit pe profit egal cu acest impozit mai mare, de 1% din cifra de afaceri, calculat pe baza unei formule furnizate (impozitul minim pe cifra de afaceri). În 2024, Societatea a calculat acest impozit minim pe cifra de afaceri conform legii și a depășit impozitul pe profit. În consecință, Societatea a recunoscut un impozit pe profit curent la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri de plătit în valoare de 1.123 mii RON în contul de profit sau pierdere. În 2025 Societatea nu mai este supusă impozitului minim pe cifra de afaceri (IMCA) de 1% deoarece nu a mai fost îndeplinită condiția ca cifra de afaceri din anul precedent să fie mai mare de 50 milioane EUR.

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.

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE

COST

	Sold la 1 ianuarie 2025	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2025
Terenuri și amenajări de terenuri şi construcţii	95.806.794	57.865	1.498.081	94.366.578
Instalaţii tehnice şi maşini	426.271.340	-	623.907	425.647.433
Aparate şi instalații de măsurare, control, reglare	21.220.397	-	728.034	20.492.363
Mijloace de transport	20.069.911	-	2.757.253	17.312.658
Alte instalaţii, utilaje	1.166.979	2.605	-	1.169.584
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	15.357.910	129.764	-	15.487.674
TOTAL	**579.893.331**	**190.234**	**5.607.274**	**574.476.291**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2025	Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	Amortizare mijloace fixe casate	Sold la 31 decembrie 2025
Terenuri și amenajări de terenuri şi construcţii	33.881.321	286.545	7.919	34.159.948
Instalaţii tehnice şi maşini	368.741.702	2.988.964	622.010	371.108.656
Aparate şi instalații de măsurare, control, reglare	15.691.335	320.255	728.034	15.283.556
Mijloace de transport	17.742.635	58.929	1.764.384	16.037.179
Alte instalaţii, utilaje	683.854	37.701	-	721.554
TOTAL	**436.740.847**	**3.692.393**	**3.122.347**	**437.310.893**

AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE

	Sold la 1 ianuarie 2025	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2025
Terenuri și amenajări de terenuri şi construcţii	23.876.715	30.512.406	23.221	54.365.900
Instalaţii tehnice şi maşini	44.647.364	13.083.314	994.766	56.735.913
Alte instalaţii, utilaje	318.146	98.930	-	417.076
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	1.791.499	13.696.175	-	15.487.674
TOTAL	**70.633.724**	**57.390.826**	**1.017.987**	**127.006.563**

VALOARE NETĂ	**72.518.760**			**10.158.834**

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 2025, valoarea netă contabilă a imobilizarilor corporale achiziţionate în leasing financiar este de 0 RON (31 decembrie 2024: 5.144 RON).

La 31 decembrie 2025 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 181.764.649 RON (2024: 183.349.973 RON).

Valoarea de inventar brută a mijloacelor fixe casate în cursul anului 2025 este de 1.637.176 RON (2024: 13.062.183 RON).

La 31 decembrie 2025 valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe scoase din uz temporar ca urmare a suspendării temporare a activității de producție de alumină calcinată este de 2.644 mii RON (2024: 10.935 mii RON).

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Societatea nu are garanții mobiliare și imobiliare constituite în favoarea creditorilor.

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 în anul 2022 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 2025 și 31 decembrie 2024.

La 31 decembrie 2025, 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 57.391 mii RON (31 decembrie 2024: 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 recuperabilă a unității generatoare de numerar ALUM a fost determinată pe baza unui calcul al valorii unității generatoare de numerar minus costurile de vânzare, folosind fluxurile de numerar viitoare extrase din planul de afaceri estimat pentru următorii 5 ani de către conducerea Societății. Valoarea terminală a fost estimată folosind rata de creștere de 2% pe an.

Planul de afaceri presupune continuarea activității de agent pentru Alro în perioada 2026–2027, constând în achiziționarea de alumină de pe piață și livrarea acesteia către Alro, concomitent cu efectuarea lucrărilor necesare pentru repornirea producției. Începand cu anul 2028, planul prevede reluarea producției de alumină și vânzarea de alumină și produse pe bază de hidroxid de aluminiu pe piață. Valoarea reziduală a fost determinată utilizând o rată de creștere pe termen lung de 2%, în concordanță cu așteptările conducerii privind stabilizarea condițiilor de piață și operarea sustenabilă a rafinăriei după perioada explicită de prognoză. Principalele ipoteze utilizate în model includ prețurile estimate ale aluminei, volumele de producție, costurile operaționale, investițiile necesare pentru repornire și o rată de actualizare care reflectă riscurile specifice CGU.

Variabilele cheie folosite pentru calculul unității generatoare de numerar ALUM sunt:

	2025	2024
Rata de discount	15,00%	13,30%
Marja EBITDA, valoarea terminală	7,17%	8,05%

Tabelul de mai jos prezintă valoarea până la care variabilele cheie utilizate ar trebui să se modifice individual pentru ca valoarea recuperabilă estimată să fie egală cu valoarea contabilă:

	2025	2024
Rata de discount	12,05%	15,40%
Marja EBITDA, valoarea terminală	8,60%	7,20%

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

COST

	Sold la 1 ianuarie 2025	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2025
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Alte imobilizări	589.437	10.062	-	599.499
TOTAL	**5.623.849**	**10.062**	**-**	**5.633.911**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2025	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2025
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Alte imobilizări	588.651	10.849	-	599.499
TOTAL	**5.623.063**	**10.849**	**-**	**5.633.911**
VALOARE NETĂ	**787**			**-**

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.

6. IMOBILIZĂRI FINANCIARE

În februarie 2025, ALUM a contribuit cu suma de 18 mii RON la înființarea unei societăți pe acțiuni denumită Stocare Energie Tulcea S.A. („SET”), cu un capital social de 90 mii RON. SET este deținută în proporție de 80% de Vimetco Management România S.R.L. și 20% de Societatea ALUM, având sediul social în Tulcea. Scopul înființării societății este dezvoltarea unei centrale de stocare a energiei în baterii.

7. STOCURI

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Materii prime, materiale și mărfuri	48.202.994	47.261.024
Produse în curs de execuție	46.958.951	46.958.951
Materiale de natura obiectelor de inventar	616.187	623.781
Semifabricate și produse finite	7.160.688	4.489.626
Ambalaje	160.872	125.276
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	-3.023.261	-14.027.142
Avansuri pentru stocuri	265.938	287.810
Total	**100.342.369**	**85.719.326**

La 31 decembrie 2025, Societatea nu are garanții mobiliare și imobiliare constituite în favoarea creditorilor. Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea stocurilor este următoarea:

	Sold la 1 ianuarie 2025	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2025
Ajustări de valoare pentru deprecierea materiilor prime	-	9.539.984	-	9.539.984
Ajustări de valoare pentru deprecierea producției în curs	3.023.261	920.112	-	3.943.373
Ajustări de valoare pentru deprecierea produselor finite	-	243.215	-	243.215
Ajustări de valoare pentru deprecierea semifabricatelor	-	300.570	-	300.570
TOTAL	**3.023.261**	**11.003.881**	**-**	**14.027.142**

8. CREANȚE

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2025	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	8.249.512	8.249.512	-
Clienţi externi	76.796	76.796	-
Ajustare de depreciere pentru creanțe incerte	-3.629.211	-3.629.211	-
Creanțe comerciale	**4.697.096**	**4.697.096**	**-**
TVA neexigibilă	26.740	26.740	-
TVA de recuperat	52.540	52.540	
Avansuri acordate personalului	33.227	33.227	-
Alte creanțe	2.975.863	2.975.863	-
Debitori diverși	9.265	9.265	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanțe	-120.684	-120.684	-
Alte creanțe	**2.976.951**	**2.976.951**	**-**
Total	**7.674.047**	**7.674.047**	**-**

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2024	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	8.292.825	8.292.825	-
Clienţi externi	87.008	87.008	-
Ajustare de depreciere pentru creanțe incerte	-3.467.417	-3.467.417	-
Creanțe comerciale	**4.912.416**	**4.912.416**	**-**
TVA neexigibilă	25.886	25.886	-
TVA de recuperat	909.727	909.727	
Avansuri acordate personalului	14.438	14.438	-
Alte creanțe	2.730.077	2.730.077	-
Debitori diverși	9.265	9.265	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanțe	-120.684	-120.684	-
Alte creanțe	**3.568.708**	**3.568.708**	**-**
Total	**8.481.124**	**8.481.124**	**-**

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, societatea nu are garanții mobiliare și imobiliare constituite în favoarea creditorilor.

În 2024, Societatea a vândut o parte din creanțele comerciale pe baza unei facilități de factoring obținute de la Banca Transilvania. Contractul de factoring fără regres a expirat în noiembrie 2025 și nu a mai fost prelungit.

Mișcarea în provizionul pentru creanțe incerte este următoarea:

	2024	2025
Sold la începutul anului	3.460.273	3.467.417
Cheltuiala anului	7.144	206.220
Stornare în cursul anului	-	44.426
Sold la sfârșitul anului	**3.467.417**	**3.629.211**

Creanțele Societății cu entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 11.

9. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Conturi la bănci	775.831	381.846
Numerar în casă	3.558	2.309
Total	**779.388**	**384.155**

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, numerarul era deținut în conturi curente deschise la bănci cu capital privat prezente în Romania sau la bănci cu capital majoritar de stat.

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

10. DATORII

	Sold la 31 decembrie 2025	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	4.374.290	4.374.290	-
Clienţi creditori	42.504.565	42.504.565	-
TVA de plată	1.004.890	1.004.890	-
Garanții primite de la furnizori	172.444	165.956	6.488
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diverşi	2.935	2.935	-
Alte datorii	1.163.049	1.163.049	-
Total	**49.226.707**	**49.220.219**	**6.488**

	Sold la 31 decembrie 2024	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	3.147.295	3.147.295	-
Clienţi creditori	42.500.071	42.500.071	-
TVA de plată	15.982	15.982	-
Garanții primite de la furnizori	580.427	549.986	30.441
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diverşi	1	1	-
Alte datorii	2.070.479	2.070.479	-
Impozit minim pe cifra de afaceri	231.546	231.546	
Total	**48.550.336**	**48.519.894**	**30.441**

Datoriile Societății față de entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 11.

11. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI 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.
Relațiile au fost stabilite în timpul desfăşurării obişnuite a activităţii Societăţii.

Parte afiliată	Tip parte afiliată	Tip tranzacţtii
Alro S.A.	Acționar	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Vimetco Management Romania	Control comun	Cumpărare de bunuri/servicii
Vimetco Power Romania	Control comun	Vânzare de servicii
Centrul Rivergate	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Rivergate Fire	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Stocare Energie Tulcea	Asociat	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii

Tranzacţiile și soldurile cu entitățile afiliate sunt prezentate mai jos:

(i) Vânzări

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
ALRO Slatina	61.339.656	21.123.107
CENTRUL RIVERGATE	38.606	39.154
RIVERGATE FIRE	-	30.527
STOCARE ENERGIE TULCEA	-	5.280
Total	**61.378.262**	**21.198.068**

(ii) Achiziţii

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
ALRO Slatina	3.740.603	3.417.616
CENTRUL RIVERGATE	5.782.444	6.091.614
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	77.210	21.004
RIVERGATE FIRE	4.004.682	3.749.135
Total	**13.604.939**	**13.279.368**

(iii) Creanţe

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
CENTRUL RIVERGATE	3.216	3.988
VIMETCO POWER	3.153.001	3.153.001
ALRO Slatina	4.337.993	4.439.539
RIVERGATE FIRE	-	13.675
STOCARE ENERGIE TULCEA	-	6.331
Total	**7.494.209**	**7.616.534**

(iv) Datorii

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
ALRO Slatina	43.118.043	45.032.661
CENTRUL RIVERGATE	1.153.081	607.214
RIVERGATE FIRE	361.446	372.581
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	3.102	3.165
Total	**44.635.672**	**46.015.622**

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere a fost în cursul anului 2025 în valoare 2.132.605 RON (2024: 1.873.120 RON).

12. PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2025	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2025
Provizioane pentru pensii și obligații similare	1.412.503	154.174	15.870	1.550.807
Provizioane pentru reabilitare	23.155.893	1.398.616	1.450.684	23.103.825
Total	**24.568.396**	**1.385.759**	**1.466.554**	**24.654.632**

Cea mai recentă evaluare actuarială a planului de pensii și a valorii actualizate a provizionului privind beneficiile determinate a fost realizată la 31 decembrie 2025 de către un actuar independent. Valoarea curentă a obligației de beneficii definite și costul serviciului curent și costul serviciului trecut au fost evaluate utilizând metoda unității de credit proiectată.

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 2025 și se referă la reabilitarea haldei de șlam în sumă de 23.104 mii RON (31 decembrie 2024: 23.156 mii RON). Societatea estimează că aceste costuri vor fi realizate într-o perioadă de 5-36 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 6,47%, (2024: 6,04%). 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.

Creșterea provizionului pentru reabilitare reflectă cheltuiala cu dobânda aferenta iar reducerea reprezintă actualizarea valorii obligației, înregistrată în corespondență cu mijlocul fix la care se referă.

13. SUBVENȚII

	2024	2025
Sold la 1 ianuarie	**3.819.365**	**3.440.585**
Creșteri în timpul anului	-	-
Venituri înregistrate în timpul anului în contul de profit sau pierdere	378.780	378.780
Sold la 31 decembrie	**3.440.585**	**3.061.805**
Din care:		
Pe termen scurt	378.780	378.780
Pe termen lung	3.061.805	2.683.025

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 2025 și 31 decembrie 2024 nu existau datorii contingente aferente acestor subvenții.

14. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris şi vărsat la 31 decembrie 2025 este în valoare de 488.412.908 RON reprezentând 82.086.203 acţiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acţiune.

	2024		
	Număr acţiuni	**Valoare nominală**	**%**
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,4026
Persoane fizice	469.908	2.795.953	0,5725
Persoane juridice	20.435	121.588	0,0249
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

	2025		
	Număr acţiuni	**Valoare nominală**	**%**
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,4026
Persoane fizice	469.158	2.791.490	0,5716
Persoane juridice	21.185	126.051	0,0258
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

15. REZERVE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Rezerve legale	20.628.155	20.628.155
Alte rezerve	12.517.893	9.786.503
Total	**33.146.048**	**30.414.658**

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

16. REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat o pierdere în sumă de 78.599.268 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 (3.641.469 RON, profit pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024).

Rezultatul înregistrat pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 a fost reportat în conformitate cu prevederile legale, în cursul anului 2025.

17. CIFRA DE AFACERI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
Venituri din vânzări alumină	55.608.191	1.454.234
Venituri din vânzări hidrat	8.017.220	2.735.768
Venituri din vânzări de deşeuri	1.073.855	21.059.593
Venituri din contractul de agent	10.517.067	657.344
Venituri din vânzare de utilităţi	1.375.366	1.046.196
Venituri activităţi diverse	5.117.435	2.532.203
Total	**81.709.134**	**29.485.338**

În anul 2024 și 2025 veniturile din vânzări au fost influențate de suspendarea temporară a producției de alumină începând cu august 2022. Veniturile sunt mai mici în 2025 comparativ cu 2024, deoarece, începând cu martie 2024, Alum a devenit agent de achiziție a aluminei pentru Alro și de atunci vinde alumina pentru comision către Alro în loc să cumpere alumina din piață și să o vândă către Alro cu o marjă.

Tabelul următor indică distribuția vânzărilor Societății pe piețe geografice.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
România	68.684.809	25.778.062
Uniunea Europeană	2.542.221	-
Țări europene non UE	7.677.999	3.707.276
Alte țări	2.804.106	-
Total	**81.709.134**	**29.485.338**

18. ALTE CHELTUIELI MATERIALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
Cheltuieli privind ambalajele	371.000	77.993
Cheltuieli cu echipamente de protecție	39.648	25.860
Cheltuieli cu obiecte de inventar	1.265	3.451
Total	**411.914**	**107.304**

19. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
Cheltuieli cu salariile	15.638.466	11.695.844
Alte cheltuieli cu personalul	966.849	652.893
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	601.938	398.560
Total	**17.207.253**	**12.747.297**

Cheltuielile cu salariile pe categorii de personal în cursul anului 2024 au fost:

	Număr angajaţi	Salarii
Management	10	2.570.634
Personal administrativ	50	6.610.663
Muncitori	70	6.457.169
Total	**130**	**15.638.466**

Cheltuielile cu salariile pe categorii de personal în cursul anului 2025 au fost:

	Număr angajați	Salarii
Management	8	2.762.393
Personal administrativ	42	4.579.484
Muncitori	52	4.353.967
Total	**102**	**11.695.844**

20. CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
Reparații terți	426.573	284.991
Asigurări	603.555	288.971
Transport	477.713	146.150
Onorarii avocati si audit	311.665	431.681
Pază	5.778.696	6.066.960
Alte servicii	5.597.533	5.158.307
Total	**13.195.735**	**12.377.059**

21. 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 2024	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
Venituri totale	102.032.611	28.496.708
Cheltuieli totale	-97.268.533	-107.095.976
Profit brut	**4.764.078**	**-78.599.269**
Deduceri venituri neimpozabile	-4.452.748	-
Venituri netaxabile	-6.327.918	-1.111.961
Cheltuieli nedeductibile	4.699.032	72.563.929
Pierdere ani precedenți	-262.452.055	-263.769.612
Profit/(pierdere) fiscal(ă)	**-263.769.612**	**-270.916.912**

Începând cu 1 ianuarie 2024, a fost adoptată o nouă Lege nr. 296/2023 care impune ca entitățile care au înregistrat o cifră de afaceri mai mare de 50 milioane EUR în anul precedent și care au un impozit pe profit calculat mai mic de 1% din cifra de afaceri, trebuie să plătească un impozit pe profit egal cu acest impozit mai mare, de 1% din cifra de afaceri, calculat pe baza unei formule furnizate (impozitul minim pe cifra de afaceri, IMCA). În 2024, Societatea a calculat acest impozit minim pe cifra de afaceri conform legii și a depășit impozitul pe profit. În consecință, Societatea a recunoscut un impozit pe profit curent de plătit în valoare de 1.123 mii RON în Contul de profit și pierdere. Pentru 2025 nu a mai fost îndeplinită condiția ca cifra de afaceri din anul anterior să fie mai mare de 50 milioane EUR astfel că nu a mai fost recunoscut și înregistrat IMCA.

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 a avut 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. Soldul de 4.214 mii RON de costuri de îndatorare neutilizate din anii anteriori a fost utilizat în totalitate, ca și cheltuială deductibilă fiscal în anul 2024.

22. REZULTATUL PE ACȚIUNE

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.

	2024	2025
Rezultatul net al exercițiului	3.641.469	-78.599.268
Numărul de acțiuni	82.086.203	82.086.203
Rezultatul pe acțiune de bază – RON	0,04	-0,96
Preț mediu acțiune pe piață	2,69	2,23

23. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Societatea a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2025 pentru achiziționarea în 2026 de electricitate și servicii, în sumă de 12.092 mii RON (31 decembrie 2024: 13.261 mii RON).

Proiect cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate

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. La sfârșitul proiectului, trebuiau îndepliniți și anumiți indicatori de rezultat, respectiv cifra de afaceri (605.225 mii RON) și cota de piață (1,26%).

In 2024 Organismul de Monitorizare a înaintat raportul final către Ministerul Fondurilor Europene cu acceptarea atingerii indicatorilor în condițiile crizelor pandemice și energetice din ultima perioadă.

Litigii

La 31 decembrie 2025 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. 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 a continuat să își apere poziția prin acțiune în instanță, iar în 2022 s-a efectuat o expertiză judiciară în specialitatea contabilitate/fiscalitate de către un expert independent desemnat de Curte. În noiembrie 2023, Curtea de Apel a dispus 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.

Agenția Națională de Administrare Fiscală a formulat recurs împotriva acestei decizii și dosarul a fost depus la Înalta Curte de Casație și Justiție. În 2025, cauza a fost trimisă înapoi la instanța anterioară spre rejudecare. Următorul termen a fost stabilit pentru 23 aprilie 2026.

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 2025 Societatea avea în sold suma de 395.172 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu (alții în afară de entități afiliate), sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare (Nota 8). În februarie 2026 s-a adăugat suma de 3.227.243 RON (din care 3.153.001 RON de la o entitate afiliată, vezi Nota 11).

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 perioadă 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.

ALUM, făcând parte din Grupul Vimetco, un grup de întreprinderi multinaționale, se încadrează în sfera de aplicare a legislației OCDE Pilonul II, care a fost adoptată în România, jurisdicția din care fac parte ALUM, ALRO și filialele sale. Legea nr. 431/2023, publicată în data de 5 ianuarie 2024, transpune prevederile Directivei (UE) 2022/2523 pentru a introduce în legislația românească un sistem complex de reguli pentru o impozitare minimă efectivă de 15% pentru grupurile de intreprinderi multinaționale și grupurile interne de mari dimensiuni, cu venituri anuale consolidate de cel puțin 750 milioane EUR, în cel puțin două dintre cele patru exerciții financiare anterioare. Legea se aplică exercițiilor financiare care încep la sau după 31 decembrie 2023, cu excepția UTPR (regula de plăți sub-impozitate), care se aplică exercițiilor financiare care încep la sau după 31 decembrie 2024.

Conform legislației, Grupul este obligat să plătească o taxă suplimentară pentru diferența dintre cota efectivă de impozitare GloBE (taxa minimă globală) pe jurisdicție și cota minimă de 15%. În aplicarea acestei legi, trebuie luate în considerare prevederile GloBE (eng. Global Anti-Base Erosion) (Pilonul doi), așa cum sunt emise de OCDE (Organizatia pentru Cooperare și Dezvoltare Economică), inclusiv Ghidul Administrativ privind Regulile GloBE și Regulile Safe Harbor și de scutire a penalităților. Aceste documente, împreună cu orice viitoare amendamente sau îndrumări ale OCDE, servesc drept referințe cheie pentru interpretare.

La data de 31 decembrie 2025, Societatea avea în derulare un control fiscal de la Agenția Națională de Administrare Fiscală pe linie de impozit pe profit și TVA, care acoperă perioada 2019 - 2021. La data aprobării situațiilor financiare individuale inspecția fiscală nu era finalizată. Conducerea Societății nu poate estima un impact al acestui control.

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.

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 că schimbările climatice nu sunt de așteptat să aibă un impact semnificativ asupra principiului continuității activității Companiei la 31 decembrie 2025 și nici asupra viabilității Companiei în următorii cinci ani.

24. GESTIONAREA RISCURILOR

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.

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.

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.

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 8). Societatea dezvoltă politici care limitează valoarea expunerii la credit faţă de orice instituţie financiară.

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.

25. ONORARIUL AUDITORULUI FINANCIAR

Onorariul auditorului financiar pentru auditul situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar încheiat la 31.12.2025 este în conformitate cu contractul de audit încheiat între părți fiind în sumă de 35.040 RON (2024: 132.000 RON).

26. EVENIMENTE ULTERIOARE BILANȚULUI

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

Declarația persoanelor responsabile

În conformitate cu prevederile legale în vigoare ale Regulamentului nr. 5/2018 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, Conducerea Societății declară urmatoarele:

1. Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare individuale ale societății Alum, întocmite în conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind poziția financiară Societății, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025;

2. Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța Societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini aferente dezvoltării așteptate a Societății. Consiliul de Administrație reprezintă interesele Societății și ale acționarilor și este responsabil cu managementul general al Societății.

La data prezentului raport, Consiliul de Administrație al Societății este compus din 5 membri, după cum urmează:

1.	Genoveva Năstase	Președinte
2.	Igor Higer	Vicepreședinte
3.	Răzvan-Sebastian Pop	Membru
4.	Ioan Popa	Membru
5.	Mihaela Duralia	Membru

Situatiile financiare individuale ale societății Alum pentru anul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025 sunt auditate.

Președinte al Consiliului de Administrație
Genoveva Năstase

Director General
Gigi Pîrlog

Director Financiar
Mihaela Duralia

24 aprilie 2026