

ALUM SA
RAPORT ANUAL
2025

Cuprins

Raportul Administratorilor - auditat

ALUM – Prezentare de Ansamblu	
Principali 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
Governanța Corporativă	5
Responsabilitatea socială corporativă	5
Dezvoltarea resurselor umane	5
Evenimente ulterioare	6
Declarația privind conformitatea cu Codul de Governanță 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

ACTIONARI	Număr acțiuni	Procent deținut (%)
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 acțiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acțiune.

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 concluziona că nu există incertitudini semnificative care ar putea pune îndoiele 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 țintește 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 Societății

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 ședințe 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 coordonează 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 și 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).

Raportul administratorilor

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 conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2025	Respecta	Nu respecta sau respecta parțial	Motivul pentru neconformare
Sectiunea A – Responsabilitati ale Consiliului de Administratie			
A.1. Emitentul are un regulament intern al Consiliului care include termeni de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale societății. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului este, de asemenea, tratată în regulamentul Consiliului.		Parțial	Regulile privind organizarea și funcționarea Consiliului de Administratie precum și atribuțiile acestuia sunt detaliate în Actul Constitutiv al Societății și în deciziile Consiliului de Administratie.
A.2. Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale societății) și instituții non-profit, sunt aduse la cunoștința Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	Da		
A.3. Fiecare membru al Consiliului informează Consiliul cu privire la orice legătură cu un acționar, care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând nu mai puțin de 5% din numărul total de drepturi de vot. Această obligație are în vedere orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului respectiv pe aspecte ce tin de decizii ale Consiliului.	Da		
A.4. Raportul anual informează dacă a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea președintelui care va conține și numărul de ședințe ale acestuia.		Parțial	În cadrul raportului anual este menționat numărul de ședințe ale Consiliului.
Sectiunea B - Sistemul de Control Intern			
B.1. Consiliul adoptă o politică astfel încât orice tranzacție a societății cu o filială reprezentând 5% sau mai mult din activele nete ale societății, conform celei mai recente raportări financiare, să fie aprobată de Consiliu.	Da		
B.2. Auditul intern este realizat de către o structură organizatorică separată (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin serviciile unei terțe părți independente, care va raporta Consiliului, iar, în cadrul societății, îi va raporta direct Directorului General.	Da		
Sectiunea C - Recompense echitabile și motivare			
C.1. Societatea publică în raportul anual o secțiune care include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general aferente anului financiar respectiv și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile și, de asemenea,		Parțial	În cadrul raportului anual este inclusă o secțiune în care sunt menționate veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general aferente anului financiar respectiv.

Raportul administratorilor

Stadiul conformarii cu prevederile Codului de Governanta 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			
<p>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:</p> <p>D.1.1. Principalele regulamente ale Emitentului, in special Actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare</p> <p>D.1.2. CV-urile membrilor CA si executiv</p> <p>D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice</p> <p>D.1.4. Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale</p> <p>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</p> <p>D.1.6. Alte informatii de natura extraordinara care se fac publice: anulara/ modificarea/initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reinnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker</p> <p>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 .</p>	Da		
<p>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.</p>		Partial	In cadrul raportului anual este inclusa o descriere a politicii cu privire la dividende.
<p>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 (as-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.</p>		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.
<p>D.4. Emitentul stabileste data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.</p> <p>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.</p>	Da		Societatea analizeaza oportunitatea adoptarii unei politici distincte privind prognozele.
	Da		

Stadiul conformării cu prevederile Codului de Governanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2025	Respecta	Nu respecta sau respecta parțial	Motivul pentru neconformare
D.6. Emitentul organizează cel puțin o întâlnire/ conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii sunt publicate în secțiunea Relații cu Investitorii de pe pagina de web a Emitentului, la momentul respectivei întâlniri/conferințe telefonice.		Nu	Societatea analizează oportunitatea organizării unor astfel de întâlniri/conferințe telefonice.

Acționari

Adunarea Generală a Acționarilor este convocată de Consiliu și se întrunește la sediul Societății sau într-un alt loc anunțat prin convocator, cel puțin o dată pe an, în cel mult patru luni de la încheierea exercitiului financiar sau ori de câte ori este nevoie. Aceasta poate fi convocată la cererea acționarilor reprezentând cel puțin 5% din capitalul social, situație în care AGA va fi convocată în termen de cel mult 30 de zile și se va întruni în termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii. Data adunării nu poate fi stabilită în mai puțin de 30 de zile de la publicarea anunțului de convocare în Monitorul Oficial al României. Anunțul de convocare trebuie publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a și într-una din publicațiile de largă circulație din România. În situații excepționale, atunci când este în interesul Societății, Consiliul poate convoca Adunări Generale Extraordinare (AGEA). Convocatorul este transmis către BVB și ASF, în conformitate cu reglementările pieței de capital. Convocatorul este, de asemenea, disponibil pe site-ul Societății, în cadrul secțiunii „Relații cu investitorii - Adunarea Acționarilor”, împreună cu orice document explicativ referitor la punctele incluse pe agenda AGA, cum ar fi situațiile financiare anuale, Raportul Anual al Consiliului și propunerea cu privire la distribuirea de dividende etc., acestea fiind puse la dispoziția acționarilor la sediul Societății și pe website cu cel puțin 30 zile înainte de data Adunării Generale în cadrul căreia acestea vor fi supuse aprobării.

Organizarea Adunării Generale a Acționarilor - AGA este condusă de obicei de Președintele Consiliului; în anumite situații acesta poate numi o altă persoană pentru a conduce adunarea. Președintele adunării va propune un secretar iar acționarii prezenți vor vota propunerea Președintelui. Secretarul de ședință verifică îndeplinirea formalităților prevăzute de lege pentru desfășurarea AGA și pentru a întocmi procesele-verbale aferente acesteia. Prin aceste procese-verbale, care sunt semnate atât de Președinte, cât și de secretar, se constată îndeplinirea formalităților referitoare la anunțul de convocare și se menționează data și locul AGA, ordinea de zi, acționarii prezenți, numărul de acțiuni, un rezumat al punctelor discutate, hotărârile adoptate și, la cererea acționarilor, declarațiile făcute de aceștia în cadrul AGA. Pentru a fi opozabile tertilor, hotărârile AGA vor fi depuse în termen de 15 zile de la data adoptării lor la Oficiul Registrului Comerțului spre a fi menționate în registru și publicate în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Hotărârile se vor publica în același timp și pe website-ul Societății.

În conformitate cu reglementările pieței de capital, hotărârile AGA sunt transmise către BVB și ASF în termen de 24 de ore de la data aprobării lor. De asemenea, aceste hotărâri sunt disponibile pe site-ul Societății, în cadrul secțiunii „Relații cu investitorii – Adunarea Acționarilor”.

Principalele atribuții ale Adunării Generale a Acționarilor sunt:

- aproba sau modifică situațiile financiare ale Societății, după analizarea Raportului Administratorilor și a raportului auditorului financiar;
- aproba repartizarea profitului, conform prevederilor legii;
- alege și revocă administratorii;
- fixează remunerația convenită administratorilor pentru exercitiul în curs;
- stabilește limita generală a remunerațiilor acordate de către Consiliul de Administrație Administratorilor însărcinați cu funcții specifice și directorilor;
- se pronunță asupra gestiunii Administratorilor; alege și revocă auditorul financiar al Societății și se pronunță asupra duratei minime a contractului de audit financiar;
- aproba bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate pentru exercitiul financiar următor;
- hotărăște gajarea, închirierea sau desființarea unei sau mai multor unități ale Societății;
- îndeplinește orice alte atribuții stabilite de lege în sarcina sa.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor se întrunește la sediul Societății sau într-un alt loc anunțat prin convocator, ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre privind:

- schimbarea formei juridice a Societății;
- 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 cumulativ, 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 membrilor 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 subscriasa 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 dezbătute 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 dezbaterile 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 calificariile 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 urmat, 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 mobiliare 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), Președinte al Consiliului de Administrație, 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 președinte al Consiliului de Administrație al companiei Alum.

Igor HIGER (1978), Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, 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:

- creșterea performanțelor 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 Administrație, membru neexecutiv

Absolvent al Facultății Aurel Vlaicu Arad, specializare Inginerie Mecanică – secția Transport Căi Ferate, cu numeroase formări în extruziune, soft skills și consultantă 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 Administrație al companiei Alum.

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

Domnul Popa Ioan a fost Directorul Departamentului de Relații Economice Internaționale din cadrul Facultății de Relații Economice Internaționale, Academia de Studii Economice București. Principalele atribuții au fost dezvoltarea planului de învățământ al Catedrei de Relații Economice Internaționale, coordonarea programelor de Master ale Catedrei de Relații Economice Internaționale și organizarea de manifestări științifice.

În perioada 1991-2004, domnul Popa Ioan a fost Decanul Facultății de Relații Economice Internaționale și a avut ca principale contribuții:

- Înființarea Facultății de Relații Economice Internaționale, Dezvoltarea planului de învățământ al Facultății de Relații Economice Internaționale;
- Introducerea și coordonarea următoarelor cursuri: Piețe internaționale de capital, Burse internaționale de mărfuri, Gestiunea riscului în afacerile internaționale, Tranzacții comerciale internaționale, Negociere comercială, Tehnica operațiilor de comerț exterior, Management internațional, Tehnica plăților internaționale;
- Coordonarea Modulului de Studii Aprofundate "Gestiunea afacerilor internaționale";
- Dezvoltarea și coordonarea parteneriatului interuniversitar în cadrul programelor europene Tempus și Temper;
- Dezvoltarea în parteneriat Tempus și Temper a planurilor de învățământ ale facultăților partenere prin introducerea de noi discipline și coordonarea activităților de publicare de suporturi de curs;
- Înființarea și coordonarea Centrului de Cercetare în Relații Economice Internaționale, acreditat CNCIS.

Președinte al Colegiului Editorial al Jurnalului Economic (Romanian Economic Journal)

Membru fondator și președinte al Fundației „REI 50”, organizație cu scop educațional și de cercetare

Profesor invitat la Universite de Lille I, France, 1- 2 luni pe an.

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

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

Finance, Contabilitate financiară și managerială, Options & Futures: Managementul Riscului Financiar, Statistici & Cercetare Operațională, Informatică.

Doamna Mihaela Duralia face parte din echipa Alum din anul 2000 și a avansat din funcția de economist până în conducerea executivă a companiei. Din mai 2005 doamna Duralia îndeplinește funcția de Director Financiar și are ca principale responsabilități: dezvoltarea afacerii, strategie, planificare financiară, Corporate & Project Finance, recrutare, bugetare, supravegherea controlului financiar și raportare, relații cu investitorii și concentrare pe managementul riscului financiar.

Doamna Duralia este membru al Consiliului de Administrație 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 adăugată 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 minimizeze 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 întreprinderi 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 (Organizația 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.

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 coordonează 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. Isacpei, 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 guvernare 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 valoare 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

BILANȚ 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, licențe, mărci, drepturi și active similare și 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 și construcții	08	38.048.758	5.840.731
2 Instalații tehnice și mașini	09	20.738.611	4.287.149
3 Alte instalații, utilaje și 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 Acțiuni deținute la filiale	18	-	-
2 Împrumuturi acordate entităților din grup	19	-	-
3 Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	20	-	18.000
4 Împrumuturi acordate entităților 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 și materiale consumabile	26	48.789.052	38.266.217
2 Producția în curs de execuție	27	48.273.016	46.078.546
3 Produse finite și 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			
Creanțe			
1 Creanțe 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 creanțe	34	1.355.747	113.011
5 Capital subscris și 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			
Investiții financiare pe termen scurt			
1 Acțiuni deținute la entitățile afiliate	37	-	-
2 Alte investiții pe termen scurt	38	-	-
Total (rd. 37+38)	39	-	-

BILANȚ 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
IV Casa și 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 obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	45	-	-
2 Sume datorate instituțiilor 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 comerț de plătit	49	-	-
6 Sume datorate entităților din grup	50	-	-
7 Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun	51	-	-
8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și 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 obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	56	-	-
2 Sume datorate instituțiilor de credit	57	-	-
3 Avansuri încasate în contul comenzilor	58	-	-
4 Datorii comerciale - furnizori	59	-	-
5 Efecte de comerț de plătit	60	-	-
6 Sume datorate entităților din grup	61	-	-
7 Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun	62	-	-
8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și 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 angajaților	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 Subvenții pentru investiții (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

BILANȚ 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 ȘI 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
Acțiuni 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 EXERCITIULUI 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 situații financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 aprilie 2026.

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

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

Cod 20		Nr.	Anul încheiat la	Anul încheiat la
Nr. crt.		rd.	31 decembrie	31 decembrie
			2024	2025
1	Cifra 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
	Producția 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 subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06	-	-
2	Venituri aferente costului producției în curs de execuție			
	– 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 și 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 permise	21	-	5.971
9	Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:	22	17.207.253	12.747.297
	a) Salarii și indemnizații	23	16.605.315	12.348.737
	b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	24	601.938	398.560
10	a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 25a+26-27)	25	2.811.090	60.076.081
	a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (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 prestațiile 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 și 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	-	-

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

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

Cod 20		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
Nr. crt.				
	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 entitățile afiliate	46	-	-
14	Venituri din dobânzi	47	139	28
	- din care, veniturile obținute de la entitățile 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 și investițiile financiare deținute 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 relația cu entitățile 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 ne reprezentate la elementele de mai sus	68	-	-
	Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului 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 situații financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 aprilie 2026.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	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
<i>Ajustări pentru:</i>		
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 și a altor creanțe	-4.428.087	-627.445
Creșterea/(scăderea) datoriilor comerciale și 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 activități de investiții		
Vânzări/(Achiziții) de imobilizări corporale și necorporale	-692.642	908.632
Trezorerie netă din activități de investiții	-692.642	908.632
Flux de trezorerie din activități de finanțare		
Rambursare împrumuturi	-3.076.423	-
Trezorerie netă din activități 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 situații financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 aprilie 2026.

**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

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 exercițiului	-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 exercițiului	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 situații financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 aprilie 2026.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ORGANIZARE ȘI NATURA ACTIVITĂȚII

Societatea a fost inițial înființată în martie 1972, ALUM S.A. fiind cel mai mare producător de alumina calcinată din România.

Activitatea principală este procesarea hidro-metalurgică a bauxitei pentru obținerea oxidului de aluminiu, materia primă pentru obținerea aluminiului (cod CAEN 2442).

Metoda Bayer, care utilizează soda caustică pentru producerea unei soluții, este utilizată pentru extragerea hidroxidului de alumina din procesarea bauxitei în vederea obținerii oxidului de aluminiu, materia primă utilizată în producerea aluminei. Capacitatea de producție a rafinării este de aproximativ 600.000 tone/an.

Acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe sistemul alternativ ATS în cadrul Bursei de Valori București. Prețul pe acțiune 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 situațiilor financiare

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și sunt întocmite în conformitate cu legea contabilității 82/1991 (republicată) și cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor 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 și a Consiliului privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 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 și a Consiliului din 22 octombrie 2014 de modificare a Directivei 2013/34/UE în ceea ce privește prezentarea de informații nefinanciare și de informații privind diversitatea de către anumite întreprinderi și 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 situații financiare nu trebuie considerate ca fiind în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Aceste situații financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, nu trebuie folosite de terțe părți sau de către utilizatori ai situațiilor financiare care nu sunt familiarizați 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.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Moneda de prezentare

Aceste situații 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 activității

Situațiile 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 și grupul din care face parte și industria aluminiului în general s-au confruntat cu o multitudine de provocări, în ultimii ani, între care cele mai dificulte au constat în volatilitatea prețurilor materiilor prime, perturbări pe lanțurile de aprovizionare, creșterea prețurilor la energie electrică și gaze. Ca operațiuni mari consumatoare de energie, topitoriile și rafinările 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 adăugată 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.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

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 concluziona 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 aceluiași 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 creanțe și datorii față de aceeași entitate efectuate cu respectarea prevederilor legale pot fi înregistrate numai după contabilizarea veniturilor și 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 aceeași 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 și înregistrate în contul "Rezultatul reportat din corectarea erorilor".

Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în RON la cursurile de schimb din ultima zi a fiecărei luni, la rata oficială a Băncii Naționale 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 inițial la cost de achiziție. Imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern, prin indexarea costului istoric cu indici stabiliți în Hotărârile de Guvern respective. Creșterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din reevaluările efectuate în trecut au fost creditate inițial 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.

Întreținerea și reparațiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar.

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

Imobilizările corporale care sunt casate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în contul de profit și pierdere curent. Modernizările semnificative sunt capitalizate atunci când îndeplinesc criteriile de definire a activelor. Câștigurile și pierderile din vânzarea mijloacelor fixe sunt determinate pe baza valorii lor contabile și 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 deprecierei, 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 viață estimată a activelor, după cum urmează:

	<u>Ani</u>
Clădiri și construcții speciale	2 - 52
Instalații tehnice și mașini	1 - 25
Echipamente și vehicule	1 - 25

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viață nelimitată.

Câștigurile și pierderile generate de cedarea terenurilor și mijloacelor fixe sunt determinate prin raportare la valoarea lor contabilă și sunt luate în considerare la determinarea profitului din exploatare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Deprecierea imobilizărilor corporale

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

Mijloacele fixe deținute și 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 corecție care să reflecte pierderea de valoare a mijloacelor fixe.

Imobilizări necorporale

Cheltuieli de dezvoltare

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

Licențe și software

De regulă, costurile asociate cu dezvoltarea și menținerea programelor informatice se trec pe cheltuieli atunci când apar. Costurile direct asociate cu programe informatice ale căror beneficii economice viitoare sunt probabile și pentru o perioadă mai mare de un an, sunt recunoscute drept imobilizări necorporale.

Cheltuielile cu programele informatice achiziționate este capitalizată și amortizată folosind metoda liniară pe durata de viață utilă a acestora, fără a depăși o perioadă de 5 ani. Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

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

Stocuri

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

Creanțe comerciale

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

Alte creanțe

Acestea sunt înregistrate la valoarea estimată a fi recuperată.

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar sunt evidențiate în bilanțul neconsolidat la cost. Pentru situația neconsolidată a fluxului de trezorerie, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente, depozite la bănci și acreditive.

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Provizioane

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

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.

Contribuții pentru salariați

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

Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român.

Societatea oferă salariaților la pensionare conform contractului colectiv de muncă o indemnizație 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 obținerii împrumuturilor sunt înregistrate ca și cheltuieli în avans și amortizate pe perioada împrumutului atunci când sunt semnificative.

Leasing financiar

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

Operațiunile de leasing financiar sunt înregistrate la valoarea justă a bunului în regim de leasing sau cu valoarea actualizată a plăților minime de leasing, dacă aceasta din urmă este mai mică. Pentru calcularea valorii actualizate a plăților 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.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

Venituri

Veniturile din vânzări sunt evidențiate la livrarea produselor și, acolo unde este cazul, la recepția lor de către client, sau la prestarea serviciilor. Evidențierea se face net de TVA, eventuale alte taxe de vânzare și 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 bilanțului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 și echivalentele acestora, creanțele și datoriile comerciale, imobilizările financiare și alte active și datorii pe termen lung. Metodele particulare de recunoaștere adoptate sunt prezentate în politicile contabile individuale asociate fiecărui element.

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE

COST

	Sold la 1 ianuarie 2025	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2025
Terenuri și amenajări de terenuri și construcții	95.806.794	57.865	1.498.081	94.366.578
Instalații tehnice și mașini	426.271.340	-	623.907	425.647.433
Aparate și 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 instalații, utilaje	1.166.979	2.605	-	1.169.584
Avansuri și 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 și construcții	33.881.321	286.545	7.919	34.159.948
Instalații tehnice și mașini	368.741.702	2.988.964	622.010	371.108.656
Aparate și 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 instalații, 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	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2025
Terenuri și amenajări de terenuri și construcții	23.876.715	30.512.406	23.221	54.365.900
Instalații tehnice și mașini	44.647.364	13.083.314	994.766	56.735.913
Alte instalații, utilaje	318.146	98.930	-	417.076
Avansuri și 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
-------------------	-------------------

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Imobilizările corporale în curs includ îmbunătățiri aduse mijloacelor fixe existente precum și noi investiții în echipamente care nu au fost încă puse în funcțiune.

La 31 decembrie 2025, valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale achiziționate 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, având 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. Începând 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%

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

COST

	Sold la 1 ianuarie 2025	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2025
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Alte immobilizări	589.437	10.062	-	599.499
TOTAL	5.623.849	10.062	-	5.633.911

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2025	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2025
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Alte immobilizări	588.651	10.849	-	599.499
TOTAL	5.623.063	10.849	-	5.633.911

VALOARE NETĂ

787	-
------------	----------

Cheltuielile de dezvoltare includ proiecte și studii de soluție și eficiență legate de studiul proceselor de desilicere și 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 bilanț 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	Creșteri	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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

8. CREANȚE

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2025	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienți interni	8.249.512	8.249.512	-
Clienți 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
Clienți interni	8.292.825	8.292.825	-
Clienți 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 România sau la bănci cu capital majoritar de stat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 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 și conturi asimilate	4.374.290	4.374.290	-
Clienți 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 diverși	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 și conturi asimilate	3.147.295	3.147.295	-
Clienți 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 diverși	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 AFILIAȚE

Entitățile afiliate sunt entități cu acționari comuni direcți sau indirecti, directori sau management comun. O parte semnificativă a tranzacțiilor Societății sunt derulate cu entități afiliate. Natura relațiilor cu entitățile afiliate cu care Societatea a efectuat tranzacții semnificative sau care au solduri semnificative nedecontate la data bilanțului sunt detaliate mai jos.

Relațiile au fost stabilite în timpul desfășurării obișnuite a activității Societății.

Parte afiliată	Tip parte afiliată	Tip tranzacții
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

Tranzacțiile 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

(ii) Achiziții

	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) Creanțe

	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 legătură 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 aferentă iar reducerea reprezintă actualizarea valorii obligației, înregistrată în corespondență cu mijlocul fix la care se referă.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

13. SUBVENȚII

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
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 și vărsat la 31 decembrie 2025 este în valoare de 488.412.908 RON reprezentând 82.086.203 acțiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acțiune.

	<u>2024</u>		
	<u>Număr acțiuni</u>	<u>Valoare nominală</u>	<u>%</u>
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

	<u>2025</u>		
	<u>Număr acțiuni</u>	<u>Valoare nominală</u>	<u>%</u>
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

	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2025</u>
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.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 deșeuri	1.073.855	21.059.593
Venituri din contractul de agent	10.517.067	657.344
Venituri din vânzare de utilități	1.375.366	1.046.196
Venituri activități 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 angajați	Salarii
Management	10	2.570.634
Personal administrativ	50	6.610.663
Muncitori	70	6.457.169
Total	130	15.638.466

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

	<u>Număr angajați</u>	<u>Salarii</u>
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

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</u>
Reparații terți	426.573	284.991
Asigurări	603.555	288.971
Transport	477.713	146.150
Onorarii avocați și 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 situațiile financiare, respectând legislația în vigoare privind impozitul pe profit.

Reconcilierea dintre rezultatul exercițiului și rezultatul fiscal este prezentată mai jos:

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</u>
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 îndatorării 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

22. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea profitului net atribuibil acționarilor la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului, mai puțin acțiunile răscumpărate de către Societate în cursul anului. Nu au existat acțiuni ordinare potențial diluate pe parcursul anului.

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
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%).

În 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 acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității.

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 Hotărârea nr. 1252/21.12.2020, instanța a admis cererea formulată de ALUM în contradictoriu cu pârâțul Ministerul Fondurilor Europene - DGPEC și a dispus anularea Deciziilor și a Notelor de constatare a neregulilor și de stabilire a corecțiilor 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 suspendarea judecării 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 adăugată 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.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

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 Societății, că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice neconsolidate și a poziției financiare neconsolidate a Societății.

La 31 decembrie 2025 Societatea avea în sold suma de 395.172 RON pentru clienți incerți 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, legislația fiscală 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 rămâne 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 rămâne 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 destinația 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 perioadă 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 întreprinderi 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 (Organizația 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

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între entități afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între entități afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer.

Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile 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 variațiilor cursului de schimb valutar.

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar în tranzacțiile comerciale și de finanțare. Riscul valutar rezultă din activele și datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și valoarea justă

Riscul ratei dobânzii privind fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii. Riscul ratei dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață 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 părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară.

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienți cu referințe corespunzătoare privind bonitatea acestora.

Data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Creanțele comerciale (clienții) sunt prezentate net de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte (Nota 8). Societatea dezvoltă politici care limitează valoarea expunerii la credit față de orice instituție financiară.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (numit și riscul de finanțare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de trezorerie estimat și real și prin corelarea scadențelor activelor și pasivelor financiare. Datorită naturii activității, Societatea urmărește să mențină flexibilitate în posibilitățile de finanțare, inclusiv prin sprijinul acționarului majoritar.

25. ONORARIUL AUDITORULUI FINANCIAR

Onorariul auditorului financiar pentru auditul situațiilor financiare anuale aferente exercițiului 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 următoarele:

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 |

Situațiile financiare individuale ale societății Alum pentru anul financiar încheiat 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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii Alum SA

Raport asupra auditului situațiilor financiare individuale

Opinia

Am auditat situațiile financiare individuale ale societății ALUM SA („Societatea”) cu sediul social în Tulcea, strada Isacței nr. 82, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2360405, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2025, cât și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare individuale.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit (ISA) și Legea nr. 162/2017. Responsabilitățile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate conform Codului Internațional de etică al profesioniștilor contabili (inclusiv standardele internaționale de independență) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare individuale în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

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

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare individuale. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale anexate.

Aspect cheie de audit

Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Testarea pentru depreciere a imobilizarilor corporale in situatiile financiare individuale

Informatiile prezentate de Alum cu privire la imobilizarile corporale, sunt incluse in Nota 4.

Imobilizarile corporale ale Alum au o importanta semnificativa pentru auditul nostru, avand in vedere marimea pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2025 (10 milioane RON in bilant).

Conform OMF 1802/2014, o entitate este obligata sa evalueze, cel putin la fiecare data de raportare, daca exista indicatori de depreciere si, daca exista, este necesar un test de depreciere.

La 31 decembrie 2025 ca urmare a mai multor factori, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea redusa a produselor energetice si a altor materii prime, cu impact negativ asupra costurilor de productie, a fost efectuat un test de depreciere al imobilizarilor corporale ale Societatii, pe baza caruia s-a stabilit ca valoarea recuperabila a imobilizarilor corporale ale unitatii generatoare de numerar a scazut sub valoarea contabila neta, prin urmare a fost recunoscuta o ajustare cu deprecierea imobilizarilor corporale de 57.391 mii RON.

Evaluarea recuperabilitatii valorii contabile a imobilizarilor corporale necesita din partea conducerii sa aplice rationamente si estimari semnificative in determinarea principalelor ipoteze utilizate in testul de depreciere, cum ar fi rata de actualizare, rata de crestere si marja EBITDA.

Avand in vedere incertitudinea in previzionarea si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, nivelul rationamentelor implicate si importanta imobilizarilor corporale ale Societatii la 31 decembrie 2025, aceasta arie a auditului reprezinta un aspect cheie de audit.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

a) am analizat si am evaluat analiza efectuata de conducere in ceea ce priveste existenta indicatorilor de depreciere;

b) am comparat ipotezele folosite in dezvoltarea modelelor de fluxuri de numerar viitoare cu bugetele aprobate si planurile de afaceri aprobate ce au avut in vedere impactul preturilor mari actuale ale energiei asupra fluxurilor de numerar viitoare;

c) am evaluat analiza de senzitivitate a valorii recuperabile ale UGN-ului la modificarile ipotezelor semnificative facute de conducere (cum ar fi rata de actualizare si marja EBITDA) precum si coerenta celorlalte ipoteze incluse in testul de depreciere (cum ar fi preturi de vanzare viitoare, volumele produse/vandute in raport cu capacitatea existenta, costul materialelor si utilitatilor) cu mediul economic general si specific, informatii relevante despre piata si planurile de afaceri ale Societatii;

d) am evaluat acuratetea istorica a bugetelor si prognozelor conducerii prin compararea acestora cu performanta efectiva;

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate de Societate cu privire la testarea pentru depreciere a imobilizarilor corporale.

Alte informatii

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

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

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

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

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare individuale in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare individuale

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

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

De asemenea:

- > Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- > Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- > Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- > Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- > Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare individuale, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

LIVICONT AUDIT SRL - FA 1361/2017
CIF 37231586
Str. Păcii, Nr. 103, Bl.M2, Sc. A, et.3, Ap.41
Tulcea, Jud. Tulcea
Telefon 0727 275 438, 0744 532 339
Email: ani.livia@yahoo.com



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

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

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspect care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare individuale din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca efectele negative ale acestei comunicari depasesc beneficiile interesului public al comunicarii respectivului aspect.

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare
Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare individuale si raportul nostru de audit asupra acestora

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

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale la data de 31 decembrie 2025, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile ulterioare, punctele 489-492;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare individuale intocmite la data de 31 decembrie 2025 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

In numele,

LIVICONT AUDIT SRL
Str. Păcii 103, Tulcea, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA1361

Nume Auditor / Partener: Popa Livia-Ani
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF 2723

Tulcea, Romania
23 martie 2026

