

# Raport anual 2021

# Cuprins

## Raportul Consolidat al Administratorilor

### Grupul ALRO – Prezentare de Ansamblu

Principalii Indicatori Financiar pentru 2021	3
Scrisoare catre actionari	5
Evenimente principale in anul financiar 2021	7
Date informative	16
Prezentare generala	17

### Grupul ALRO in cifre

Situatia economico-financiara	27
Analiza activitatii operationale	30

### Alte informatii in conformitate cu regulamentul ASF nr. 5/2018

#### Instrumente Financiare si Operatiuni de Piata

Analiza tendintelor sau evenimentelor care ar putea avea un impact semnificativ asupra activitatii curente	39
Schimbari care afecteaza capitalul social si administrarea societatilor Grupului	41
Tranzactii cu partile afiliate	41
Alte informatii	41

### Declaratia de Guvernanta Corporativa

Declaratia privind conformitatea cu Codul	44
Responsabilitati ale Consiliului de Administratie	48
Sistemul de gestiune a riscului si control intern	56
Justa recompensa si motivarea managementului	61
Actionari	62
Adaugand valoare prin relatia cu investitorii	64

### Raportarea platilor efectuate catre guverne pentru anul financiar 2021 aferente activitatilor extractive

### Dezvoltare durabila si responsabilitate sociala corporativa

Dezvoltare durabila	68
Responsabilitate fata de mediu	68
Responsabilitatea sociala corporativa	72
Dezvoltarea resurselor umane	74

### Evenimente ulterioare

### Perspective pentru 2022

### Abrevieri si definitii utilizate in cadrul raportului

### Situatii financiare consolidate si individuale pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

### Declaratia persoanelor responsabile

## Principali indicatori financiari si operationali pentru 2021

### Grupul ALRO

Indicator	2021	2020
Productia de aluminiu primar (tone)	293.399	271.307
Productia de aluminiu prelucrat (tone)	113.662	98.020
Productia de alumina (tone)	498.603	426.393
Productia de bauxita (tone)	1.396.678	1.342.139
Vanzari (mii RON)	3.499.958	2.514.716
EBITDA <sup>1</sup> (mii RON)	386.228	566.502
Marja EBITDA (%)	11%	23%
Rezultat net (mii RON)	26.256	334.773
Rezultat ajustat <sup>2</sup> (mii RON)	91.854	323.801
Rezultat pe actiune (RON)	0,037	0,468

### ALRO S.A.

Indicator	2021	2020
Productia de aluminiu primar (tone)	293.399	271.307
Productia de aluminiu prelucrat (tone)	88.333	72.387
Vanzari de aluminiu primar (tone)	156.351	159.478
Vanzari de aluminiu prelucrat (tone)	86.662	75.225
Vanzari (mii RON)	3.280.341	2.307.360
EBITDA <sup>1</sup> (mii RON)	312.495	402.220
Marja EBITDA (%)	10%	17%
Rezultat net (mii RON)	35.210	295.206
Rezultat net ajustat <sup>2</sup> (mii RON)	94.544	237.044
Rezultat pe actiune (RON)	0,049	0,414
Rezultat net ajustat <sup>2</sup> pe actiune (RON)	0,132	0,332

<sup>1</sup> **EBITDA**: reprezinta profit inainte de dobanzi, impozite, deprecieri si amortizare. Pentru reconcilierea EBITDA la nivelul Grupului ALRO, pentru anii 2021 si 2020, a se consulta pagina 118 din acest Raport. Reconcilierea EBITDA ALRO este detaliata in cele ce urmeaza (toate sumele sunt in mii RON) - 2021: EBIT (211.000) + Depreciere&Amortizare (94.038) + Amortizarea cheltuielilor de cercetare si dezvoltare (7.457) si 2020: EBIT (344.721) + Depreciere&Amortizare (50.037) + Amortizarea cheltuielilor de cercetare si dezvoltare (7.462)

<sup>2</sup> **Rezultatul net ajustat** reprezinta rezultatul net plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor, plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitatea de acoperire a riscurilor, plus/(minus) impozitul pe profit amanat. Pentru Reconcilierea Rezultatului Net Ajustat la nivelul Grupului ALRO si, respectiv, la nivelul ALRO, pentru anii 2021 si 2020, a se consulta pagina 28 din acest Raport.

<sup>3</sup> In acest raport, "aluminiu prelucrat" si "aluminiu procesat" sunt exprimari sinonime.

## MENTIUNI LEGALE

*Acest raport este furnizat exclusiv cu scopul de a informa si nu poate fi reprodus sub nicio forma, redistribuit sau transmis, direct sau indirect, oricarei alte persoane sau publicat, integral sau partial, pe orice suport sau in orice scop. Nerespectarea acestei restrictii poate constitui o incalcare a legislatiei aplicabile in acest domeniu.*

*Anumite declaratii incluse in acest raport pot contine informatii anticipative, inclusiv, dar fara a se limita la cele referitoare la: (a) previziuni, proiectii si estimari; (b) declaratii ale planurilor, obiectivelor si strategiilor Conducerii Grupului Alro/ Societatii Alro, cum ar fi extinderi planificate, investitii sau alte proiecte, (c) volume si costuri de productie bugetate, capacitati sau consumuri, costuri pentru demararea a noi proiecte, reduceri de costuri si obiective de profit; (d) diferite asteptari privind evolutiile viitoare pe pietele in care activeaza Grupul Alro / Societatea Alro, in special in ceea ce priveste preturile, oferta, cererea si concurenta, (e) rezultatele operatiunilor, (f) marjele, (g) ratele de crestere, (h) gestionarea riscului, precum si (i) declaratiile care contin formulari cu un caracter predictiv, cum ar fi "asteptarile noastre", "programari", "obiective", "planificari", "propuneri", "intentionam sa" sau alte declaratii similare.*

*Desi credem ca asteptarile reflectate in astfel de declaratii anticipative sunt rezonabile, aceste declaratii anticipative se bazeaza pe o serie de ipoteze si previziuni care, prin natura lor, implica diversi factori de risc si incertitudine. Acesti factori de risc ar putea afecta rezultatele realizate, iar rezultatele obtinute ar putea sa difere semnificativ fata de rezultatele preliminare raportate anterior sau ar putea sa afecteze masura in care o anumita previzionare va fi realizata.*

*Factorii care pot cauza aceste diferente includ, dar nu se limiteaza la: capacitatea noastra continua de a ne adapta si restructura activitatile atat in amonte, cat si in aval; modificarile in disponibilitatea si costul energiei si al materiilor prime; oferta si cererea globala pentru aluminiu si produse din aluminiu; cresterea economica mondiala, inclusiv ratele inflatiei si productia industrială; modificarile valorii relative a valutilor si valoarea contractelor de marfuri; tendintele pietelor-cheie si ale concurentei Grupului Alro/ Societatii Alro; schimbari ale mediului legislativ si politic. Nu se poate oferi nicio asigurare ca aceste asteptari se vor dovedi corecte.*

*Grupul ALRO/ Societatea ALRO nu isi asuma nicio obligatie de a actualiza sau revizui orice declaratii anticipative/ previzionari, ca urmare a unor noi informatii aparute in piata, evenimente viitoare sau in alte situatii similare*

**Nota 1:** In prezentul raport termenii „Grupul ALRO” si „Grupul” sunt utilizati uneori din motive practice atunci cand se fac referiri la Alro S.A. si filialele sale, in general, iar termenii „Societatea”, „Societatea-mama” si „Compania” sunt utilizati uneori din motive practice atunci cand se fac referiri la ALRO S.A.

Situatiile financiare prezentate in acest raport sunt auditate si prezinta rezultatele financiare individuale ale ALRO si consolidate ale Grupului ALRO raportate in conformitate cu ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016, cu modificarile ulterioare care este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana, cu exceptia IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutare cu privire la moneda functionala, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, cu exceptia IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua de distr buire.

Indicatorii/cifrele incluse in acest raport sunt rotunjite la cel mai apropiat numar intreg si, prin urmare, diferente minore pot rezulta din insumarea si compararea cu cifrele exacte mentionate in situatiile financiare.

**Nota 2:** O lista cu toate abrevierile si definitiile utilizate in acest raport se gaseste la pagina 80.



## Scrisoare catre actionari



*Marian NĂSTASE,  
Președintele Consiliului de  
Administrație*



*Gheorghe DOBRA,  
Director General*

### *Stimați cititori și acționari,*

Privim înapoi la un an 2021 unic și plin de provocări. Nu numai că ne-am confruntat și am traversat cel de-al doilea an al pandemiei, dar a trebuit să facem față unor noi provocări și să depășim o criză energetică. Cadrul de reglementare unic și sistemul de proiectare a pieței energetice din Europa stau la baza acestei tendințe. Criza actuală a prețurilor la energie care s-a accentuat în a doua jumătate a anului 2021 nu a făcut decât să accentueze diminuarea producției europene, cu consecințe dramatice atât asupra locurilor de muncă cât și privind viitoarele planuri de investiții, dar și asupra strategiei generale a UE de autonomie și a ambițiilor de neutralitate climatică. Numai în a doua jumătate a anului 2021, facturile la energia electrică ale producătorilor europeni de aluminiu au crescut cu +300%, reprezentând mai mult de 80% din prețul de vânzare actual al aluminiului. Această creștere masivă a prețurilor la energie a lovit deosebit de tare producătorii de aluminiu din Europa comparativ cu ceilalți concurenți de la nivel mondial și cu alte sectoare de materii prime din Europa. Numai în ultimele trei luni, aproape jumătate din fabricile de aluminiu încă funcționale din Europa au trebuit fie să-și reducă producția, fie să își închidă complet activitatea. Pana în prezent, sunt afectați producători din Franța, Germania, România, Olanda, Slovenia și Spania.

Astfel, 2021 a fost anul care a lovit în companii prin pandemie și criza energetică, care în continuare au evoluat într-o criză a materiilor prime în spațiul european. Nici pentru firmele românești situația nu a fost diferită. Am reușit să demonstrăm că, deși suntem o organizație mare, integrarea este și va rămâne pe termen lung unul dintre principalele avantaje ale modelului de afaceri al ALRO.

După ce am experimentat prețurile excesiv de mari la energie și am analizat mai multe scenarii, la sfârșitul anului 2021 am decis să luăm o hotărâre drastică, dar strategică. Prin urmare, am anunțat reducerea producției de aluminiu electrolitic de la cinci la două hale de electroliza. Totuși, am luat în considerare măsurile tehnologice care permit o repornire rapidă și eficientă atunci când condițiile pieței energetice vor reveni la normal. Ne-am bazat pe această decizie pe principii economice solide, cum ar fi păstrarea lichidității și îndeplinirea tuturor obligațiilor Companiei, inclusiv plata la timp a salariilor, impozitelor și taxelor și a serviciului datoriei pentru creditele angajate. Am adoptat un model de afaceri pentru a reduce dependența Companiei de energia electrică, menținând în același timp, pe cât posibil, structura actuală a portofoliului de produse, cu excepția produselor neprofitabile sau cu marja de profit foarte mică.

Pe de altă parte, în 2021, prețul aluminiului și-a continuat tendința ascendentă și a indicat o valoare medie lunară de peste 2.000 USD/tona, cu o medie anuală de 2.480 USD/tona, mai mare cu 46% decât în 2020. În octombrie 2021, LME a atins nivelul cel mai ridicat, 3.180 USD/tona. Stocurile de aluminiu din depozitele Bursei de Metale de la Londra au prezentat o tendință ascendentă pe parcursul primului semestru al anului 2021, dar la sfârșitul anului s-au redus dramatic și au înregistrat o scădere de 30%, ajungând la cel mai scăzut nivel din ultimii ani, 799.475 tone, la sfârșitul lunii ianuarie 2022. Rezultatele pozitive ale evoluției favorabile ale LME și cererea în creștere pentru produsele noastre au fost parțial contracarate de prețurile excesiv de mari ale energiei. De asemenea, în 2021, ne-am confruntat cu modificări ale costurilor pentru cantitățile de energie electrică contractate în avans, reduceri de cantități și termene de plată mai stricte, iar, în unele cazuri, unii furnizori de energie electrică au preferat rezilierea contractelor și plata penalităților aferente.

Am reusit sa reducem efectul acestor evenimente nefavorabile, dar acestea ne-au obligat sa gasim alternative de a ne asigura energia necesara, care curand s-a dovedit a fi mai scumpa.

In linie cu aceste perspective ale pietei, am inregistrat o crestere a cifrei de afaceri de 39% comparativ cu anul precedent. Am profitat de cererea crescuta pentru produsele cu valoare adaugata mare ale Grupului, in special din industriile aeronautica, inginerie generala, si din sectoarele produselor de larg consum. In plus, segmentul alumina a contribuit la cifra de afaceri a Grupului in 2021 intr-o mai mare masura fata de 2020, inregistrand o crestere de 61% a veniturilor din vanzarile catre terti. Veniturile din vanzarile produselor prelucrate au crescut cu 36% in 2021 fata de 2020, in timp ce aluminiul primar a inregistrat o crestere de 32% in aceeasi perioada. Performanta buna a sectoarelor auto si de constructii, tarifele anti-dumping impuse de Uniunea Europeana produselor extrudate din China, oferta limitata, lipsa de containere si presiunea logistica au sustinut cererea pentru bare, in special in primul semestru al anului 2021 si cererea pentru produsele noastre primare. Astfel, in iunie 2021, ALRO a prelungit acordul multianual cu Airbus bazat pe parteneriatul de succes, care valideaza investitiile pe termen lung ale ALRO si eforturile de a deveni un furnizor de renume pentru industria aeronautica.

In 2021, ne-am consolidat pozitia financiara obtinand un imprumut corporativ de la Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre („BSTDB”). Acest imprumut de 40 milioane USD finanteaza partial programul de investitii pentru capital al ALRO. In mod similar, am obtinut o facilitate de capital de lucru in valoare de 167 milioane RON de la EximBank in luna iunie 2021 in cadrul schemei de ajutor de stat COVID-19 dedicata marilor companii.

In 2021 am continuat sa ne aratam angajamentul fata de societate. De la inceputul pandemiei COVID-19, am donat aproximativ 2,5 milioane RON institutiilor implicate in prevenirea si combaterea efectelor pandemiei. Si nu ne-am oprit aici – am devenit un partener al autoritatilor in efortul acestora de accelerare a campaniei de vaccinare. Astfel, in mai 2021, am deschis doua centre de vaccinare pentru angajatii Grupului si familiile lor in Slatina si Tulcea.

In ceea ce priveste alte realizari in 2021, raportam ca Vimetco Extrusion, filiala noastra din aval, a sarbatorit cea de-a 15-a aniversare in Romania si continua sa investeasca in dezvoltarea produselor cu valoare adaugata mare si foarte mare. Astfel, a inceput un nou proiect de investitii evaluat la aproximativ 10 milioane EUR. In plus, ALRO si Vimetco Extrusion au inceput demersurile necesare obtinerii certificarii Aluminium Stewardship Initiative (ASI). Ambele companii au infiintat echipe multidisciplinare dedicate care sa desfasoare un proces de autoevaluare privind standardele de performanta ASI. Dupa terminarea acestei etape, fiecare companie va sustine un audit de certificare pana la sfarsitul anului 2022.

Pe langa toate acestea, am dovedit ca am implementat bune practici de guvernanta corporativa si ne-am pastrat scorul VEKTOR de 9,5 din 10 in 2021, in timp ce in cadrul Galei ARIR desfasurate in noiembrie 2021, Raportul Consolidat de Sustenabilitate ALRO a primit primul premiul 1 in cadrul categoriei „Cel mai bun Raport de Sustenabilitate”. De asemenea, am facut pasi suplimentari si am publicat in 2021 prima noastra Strategie de Sustenabilitate. Mai mult, pentru optimizarea si consolidarea strategiei noastre de integrare pe verticala, in decembrie 2021, am anuntat ca am finalizat pasii pentru integrarea activitatii de vanzari in structura Grupului prin achizitionarea companiei Vimetco Trading SRL. Aceasta echipa de vanzari are peste zece ani de experienta si suntem convinsi ca ne va permite sa imbunatatim sinergiile intre productie si vanzarile de produse finite din aluminiu.

Suntem constienti ca mecanismul de comunicare pentru criza energetica a Comisiei UE este departe de a fi adecvat pentru a aborda sarcinile sistemice legate de energie ale companiilor europene, iar Romania se confrunta cu o situatie similara. Aceasta criza globala are nevoie de actiuni imediate din partea Comisiei Europene si a guvernelor nationale. Cu toate acestea, cadrul de reglementare al UE poate necesita evaluare si imbunatatire, dar un astfel de proces necesita minim trei ani, timp pe care noi nu-l avem. Situatiile exceptionale necesita masuri exceptionale si asa am decis sa ne mentinem afacerea operationala. Noi, conducerea ALRO, ne concentram pe gasirea de solutii pentru readucerea productiei de aluminiu electrolitic la nivelul anului 2021 incepand cu 2023, sub rezerva preturilor energiei de pe piata. Am reusit sa facem un plan pentru 2022 de a mentine sau chiar de a creste nivelul productiei de produse prelucrate prin achizitionarea de metal primar rece de pe piata. In acelasi timp, intentionam sa ajustam productia pentru produsele din aluminiu primar mai putin profitabile.

De asemenea, sa nu uitam ca aluminiul reprezinta metalul de baza si fundamental pentru tranzitia Europei, ajutand la realizarea ambitiilor Pactului Verde European. In faza sa de utilizare, aluminiul ofera economii de energie si CO<sub>2</sub> care permit decarbonizarea altor sectoare, inclusiv mobilitate si transport, cladiri, ambalaje si tehnologii cu energie curata. Proprietatile unice ale aluminiului - greutate redusa, formabilitate, conductivitate, rezistenta la coroziune si reciclabilitatea infinita contribuie, de asemenea, la decarbonizarea generala si o economie circulara. Prin urmare, aluminiul este materialul ales pentru multe aplicatii. In plus, aluminiul reprezinta un contributor activ la bunastarea planetei noastre si a oamenilor.

ALRO reprezinta un simbol pentru industria romaneasca, o industrie progresiva si incluziva, partener si angajator de care beneficiaza o comunitate mai extinsa. Credem ca istoria noastra de aproape 60 de ani reprezinta dovada valorii Companiei si impactul sau atat la nivel de tara, cat si la nivel european. Astfel, noi suntem optimisti ca atat la nivel national, cat si european, factorii de decizie vor reusi sa instituiasca mecanisme pe termen lung pentru a facilita productia, accesibilitatea si consumul de energie decarbonizata la preturi competitive la nivel global pentru marii consumatori de energie.

*Marian NĂSTASE,  
Presedintele Consiliului de  
Administratie*

*Gheorghe DOBRA,  
Director General si Membru al Consiliului  
de Administratie*

## Evenimente importante in anul financiar 2021

### Ianuarie - Decembrie 2021

#### Privire generala asupra pietei

##### Evolutia LME

Pretul aluminiului si-a continuat tendinta ascendenta in 2021 si s-a mentinut la un nivel mediu lunar de peste 2.000 USD/tona, cu o medie anuala de 2.480 USD/tona, cu 46% mai mare decat in 2020, cand media a fost de 1.704 USD/tona. In 2021, cea mai mare valoare a LME a fost de 3.180 USD/tona, inregistrata in octombrie (in 2020, nivelul maxim de 2.051 USD/tona a fost atins in decembrie 2020).

Pe de alta parte, stocurile de aluminiu din depozitele Bursei de Metale de la Londra au inregistrat o tendinta ascendenta pe tot parcursul semestrului I 2021, cu un nivel maxim de 1.897.075 tone atins la sfarsitul lunii martie 2021. Cu toate acestea, incepand cu iunie 2021 au fost vizibile semne de scadere, care au continuat pe tot parcursul trimestrului 3 si 4 al anului 2021. Astfel, la finalul anului 2021, stocurile de aluminiu detinute in depozitele LME au scazut cu 30% si au raportat chiar si un nivel mai scazut, de 799.475 tone, la finalul lunii ianuarie 2022 (cel mai scazut nivel atins in ultimii ani).

Datorita proprietatilor sale unice (greutate scazuta, maleabilitate, conductivitate, rezistenta la coroziune si impermeabilitate) si a capacitatii sale de a fi reciclat la infinit - ceea ce poate fi numit *Efectul Aluminiului* - aluminiul reprezinta o materie prima cu optiuni multiple de utilizare.

**Scopul tuturor produselor ce au in componenta lor aluminiu este de a declansa asa numitul *Efect al Aluminiului* si de a sustine economia circulara**

##### Evolutia pietei

La inceputul anului 2021, preturile la energie si-au continuat tendinta ascendenta, iar aceasta ar fi fost in mod normal o tendinta tipica pentru sezonul rece care de obicei incetineste o data cu venirea primaverii. Inceputul primaverii nu a inregistrat insa temperaturi calde, iar preturile s-au mentinut la un nivel foarte ridicat pentru aceasta perioada.

Principali factori determinanti ai preturilor mai mari ale energiei in contextul european au fost certificatele EU-ETS pentru emisii de carbon si politicile climatice cu tinte de reducere a emisiilor pentru 2030 foarte ambitioase, dar si eliminarea treptata a energiei produse pe baza de carbune. Cotatiile EU-ETS influenteaza direct pretul marginal al energiei, deoarece generarea energiei pe baza de combustibili fosili limiteaza obtinerea si detinerea de certificate pentru emisii de carbon pentru energia electrica produsa (intr-un raport aproximativ de 1:1 pentru carbune si 1:0,5-0,6 pentru gaze naturale). Deoarece piata secundara a certificatelor EU-ETS operează in trei locuri de tranzactionare in intreaga lume (New York, Londra si Singapore) si este deschisa si fondurilor de investitii, acest produs a devenit unul foarte atractiv pentru investitori.

In aprilie 2021, pretul certificatelor EU-ETS a crescut cu aproape 80% fata de octombrie anul trecut. Preturile gazelor au fost, de asemenea, foarte mari in 2021, in linie cu preturile EUA si ale titeiului si au contribuit la preturi si mai mari la energie. Astfel, EUA a crescut la 87 EUR/tCO<sub>2</sub> in 2021, iar politica de mediu joaca un rol crucial in aceasta evolutie.

Avand in vedere contextul actual, preturile spot la energie in Romania si Europa au atins niveluri nemaivazute pana acum.

In consecinta, doar in S2 2021, facturile la energie electrica ale producatorilor europeni de aluminiu au crescut cu +300%, reprezentand mai mult de 80% din pretul de vanzare de astazi al aluminiului. Aceasta crestere masiva a preturilor la energie a lovit in mod deosebit producatorii europeni de aluminiu comparativ cu alti concurenti globali si sectoare de materii prime din Europa. Numai in ultimele trei luni, aproape jumatate din fabricile de aluminiu inca functionale din Europa au fost nevoite fie sa-si reduca productia, fie sa se inchida complet. Pana in prezent au fost afectati producatori din Franta, Germania, Romania, Olanda, Slovenia si Spania.

**75% din tot aluminiul produs vreodata este inca in uz astazi**

## Evenimente importante in anul financiar 2021(continuare)

### **Noutati privind schema UE de comercializare a certificatelor de emisii (EU-ETS)**

Schema EU-ETS care sprijina companiile din sectoarele si subsectoarele considerate a fi expuse unui risc semnificativ de relocare a emisiilor de carbon din cauza transferului costurilor emisiilor de gaze cu efect de sera („GES”) in pretul energiei electrice, introdusa prin Ordonanta de Urgenta nr. 81/2019 acopera anii 2019 si 2020. Aceasta schema s-a bazat pe Comunicatul emis de Comisia Europeana 2012/C 158/04 „Ghid privind anumite masuri de sprijin in contextul schemei de comercializare a GES dupa 2012”, care a fost aplicabila pana la 31 decembrie 2020.

Comisia a adoptat in septembrie 2020 noul Ghid privind schema de comercializare a certificatelor de emisii (EU-ETS) dupa 2021 „Ghidul privind anumite masuri de sprijin in contextul sistemului de comercializare a cotelor de GES dupa 2021”, care a intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2021 si se aplica pana in 2030, inlocuind Ghidul mentionat mai sus.

Pentru ca schema de sprijin din Romania sa se aplice incepand cu 2021, autoritatile locale trebuie sa modifice schema nationala de sprijin (OUG 81/2019 cu modificarile si completarile ulterioare) conform noului Ghid si sa notifice Comisia Europeana pentru aprobare. Dupa aprobarea de catre CE, autoritatile nationale vor incepe implementarea schemei. In prezent, Ministerul Energiei a initiat un memorandum in Guvern pentru perioada 2021-2030 pentru a putea obtine aprobarea din partea Comisiei Europene.

### **Certificarea ASI**

La finalul anului 2020, ALRO si Vimetco Extrusion (VE) au aderat la ASI (*Aluminium Stewardship Initiative*), singura platforma multi-stakeholder care stabileste criterii clare de sustenabilitate pentru industria aluminiului. Viziunea organizatiei este de a maximiza contributia aluminiului pentru crearea unei societati durabile. ASI a fost format pe baza activitatilor desfasurate cu privire la sustenabilitatea aluminiului si la gestionarea materialelor de catre institutii, cum ar fi Institutul International al Aluminiului (IAI), Asociatia Europeana a Aluminiului (EAA) si Asociatia Americana a Aluminiului (AA) timp de peste 20 de ani. Membrii ASI sunt grupati in sase clase de membri, iar ALRO face parte din clasa Productie si Transformare, impreuna cu alte mari companii internationale.

In 2021, ALRO si VE au inceput demersurile necesare obtinerii certificarii ASI. Ambele companii au infiintat echipe multidisciplinare dedicate pentru a desfasura un proces de autoevaluare conform standardelor de performanta ASI. Dupa terminarea acestei etape, fiecare companie va trece printr-un audit de certificare. ALRO se asteapta ca procesul de certificare (care va fi coordonat de DQS GmbH) sa se incheie pana la sfarsitul anului 2022.

### **Februarie 2021**

#### **ALRO a continuat sa ofere sprijin impotriva pandemiei COVID-19 prin donatii suplimentare**

ALRO a continuat sa sustina eforturile personalului medical de combatere a efectelor COVID-19 prin realizarea a trei donatii in valoare de 100.000 RON fiecare, catre Spitalul Judetean de Urgenta Slatina, Spitalul Dr. Victor Babes si Fundatia Prof. Dr. Matei Bals. Aceste sponsorizari au fost folosite pentru a asigura activitatea zilnica neintrerupta a personalului medical prin achizitii de echipamente si materiale de uz medical si pentru achizitionarea de echipamente specifice de prevenire a incendiilor destinate a fi utilizate in situatii de urgenta.

Grupul a functionat in 2021 la parametri normali, in conditii de siguranta, si a avut un lant de distributie complet functional datorita procedurilor complexe implementate inca de la declansarea crizei sanitare.

### **Martie 2021**

#### **Vimetco Extrusion investeste aproximativ 10 milioane EUR intr-o linie automata de extrudare a profilelor de aluminiu**

Vimetco Extrusion, filiala din aval a ALRO responsabila de linia de extrudare a profilelor de aluminiu, investeste in dezvoltarea de produse cu valoare adaugata mare si foarte mare printr-un proiect evaluat la aproximativ 10 milioane EUR. Proiectul consta in achizitionarea si instalarea unei linii automate de extrudare furnizata de Presezzi Extrusion spa. Pe langa faptul ca aceasta investitie ajuta Vimetco Extrusion sa-si atinga obiectivele de crestere a valorii adaugate oferite actionarilor, clientilor si comunitatii prin reducerea impactului asupra mediului si crearea unui portofoliu extins de solutii personalizate obtinute prin implementarea celor mai noi tehnologii disponibile, acest proiect va genera si economii de costuri si o crestere a eficientei operationale.

## Evenimente importante in anul financiar 2021 (continuare)

### **ALRO a aplicat pentru fonduri HORIZON 2020**

Unul dintre obiectivele ALRO pe termen mediu si lung este acela de a stabili colaborari cu mari institutii de Cercetare & Dezvoltare pentru accesarea fondurilor in cadrul programului HORIZON 2020. Astfel, pe 26 martie 2021, ALRO a aplicat pentru accesarea fondurilor HORIZON 2020 prin proiectul „MarCompAI – Compozite noi, usoare, ranforsate, pe baza de aluminiu, cu proprietati mecanice si structurale avansate pentru aplicatii maritime”. Proiectul este estimat a fi derulat in perioada 2022 – 2023, iar valoarea intregului proiect este de aproximativ 650.000 EUR, din care 65% rambursabili, iar bugetul ALRO este de 67.000 EUR. Coordonatorul proiectului este Universitatea Politehnica din Bucuresti. Propunerea initiala a fost selectata pentru a fi promovata in urmatoarea faza (Pasul 2) a Etapei curente. ALRO a identificat urmatoarea Propunere si anume, *Modelarea avansata si caracterizarea materialelor (RIA)*, HORIZON-CL4-2022-Resilience-01-19, cu termen limita de depunere a proiectului la 30 martie 2022 si au loc discutii cu Institutul Laser din Bremen in aceasta privinta.

### **Activitatile de cercetare si dezvoltare raman un domeniu cheie pentru Grupul ALRO si in 2021**

#### **Aprilie 2021**

### **Noutati privind plangerea pentru stabilirea tarifelor anti-dumping**

In data de 17 martie 2020, Compania a anuntat investitorii si publicul interesat ca a primit de la Comisia pentru Comert International al Statelor Unite o notificare cu privire la o petitie depusa la Departamentul de Comert al SUA. Aceasta plangere a avut ca scop stabilirea de tarife anti-dumping pentru anumite produse din aluminiu originare din 18 tari, inclusiv Romania, importate de Statele Unite intre 2017 si 2019. Plangerea depusa de Asociatia Americana a Aluminiului privea tablele de aluminiu cu grosimea cuprinsa intre 0,2 mm si 6,3 mm, realizate din aliaje comune (seria 1xxx, 3xxx si 5xxx). In ceea ce priveste tablele de origine romaneasca, produse de ALRO, tariful anti-dumping propus initial de catre Departamentul de Comert al Statelor Unite pentru a fi perceput a fost intre 1,24% si 352,71%.

Ulterior, ca urmare a pozitiei ferme luate si a argumentelor suplimentare prezentate de Companie, Departamentul de Comert al SUA si-a anuntat pozitia referitor la calculul final al tarifului anti-dumping, revizuindu-si pozitia initiala si reducand acest tarif de la 83,94% la 37,26%.

Pe 31 martie 2021, Comisia Statelor Unite pentru Comert International (USITC) a dat votul final cu privire la cererile de tarife anti-dumping impotriva tarilor mentionate mai sus. In ceea ce priveste produsele cu originea din Romania, precum si cele originare din Bahrain, Brazilia, Croatia, Egipt, Republica Federala Germania, India, Indonezia, Italia, Oman, Serbia, Slovenia, Africa de Sud, Spania, Taiwan si Turcia, votul USITC a fost de a stabili tarife anti-dumping in sumele stabilite anterior de catre Departamentul de Comert al Statelor Unite. Decizia USITC poate fi in continuare contestata la instantele competente din Statele Unite si face obiectul unei revizuirii administrative anuale. In urma acestei revizuirii, tarifele stabilite pot fi modificate sau eliminate.

Ulterior, in noiembrie 2021, UE si SUA au ajuns la un acord pentru a diminua tarifele aferente Sectiunii 232 pentru importurile de aluminiu din UE. Ca parte a acestui acord, SUA va permite ca o cota de importuri de aluminiu din UE sa fie scutite de taxe vamale, iar UE va suspenda tarifele de represalii pentru produsele americane. Acest sistem de contingente tarifare a intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2022. UE si SUA au convenit sa revizuiasca anual acest acord si sa urmareasca incheierea negocierilor in termen de doi ani.

### **Grupul a deschis centre de vaccinare la Slatina si Tulcea**

In aprilie 2021, Compania a infiintat un centru de vaccinare la sediul sau din Slatina, respectand toate cerintele Directiei de Sanatate Publica pentru astfel de centre. In consecinta, a primit aprobarea demararii procesului de vaccinare in data de 4 mai 2021. De asemenea ALUM a deschis un punct de vaccinare in Tulcea.

Aceasta initiativa a fost realizata in contextul in care Conducerea considera ca vaccinarea este singura sansa de a reveni la o stare de normalitate si doreste sa ofere angajatilor sai posibilitatea de a primi protectia necesara impotriva COVID-19. Mai mult, aceasta actiune reprezinta un pas suplimentar care sprijina eforturile Grupului de a asigura sanatatea si siguranta angajatilor sai si a familiilor acestora si, astfel, sa isi mentina toate unitatile de productie pe deplin functionale.

### **Doua centre de vaccinare pentru angajatii Grupului si familiile acestora, in Slatina si Tulcea**



## Evenimente importante in anul financiar 2021 (continuare)

### Adunarea Generala Anuala a Actionarilor

**ALRO (ALR, Premium):** Pe 29 aprilie 2021 a avut loc Adunarea Generala Ordinara („AGOA”) si Extraordinara („AGEA”) a actionarilor ALRO. Cateva dintre punctele privind activitatea de afaceri si administrativa incluse pe ordinea de zi a sedintei si votate ulterior au fost Raportul Administratorilor si situatiile financiare pentru anul financiar 2020, Bugetul de Venituri si Cheltuieli, Planul de Investitii si Programul de activitate pentru anul financiar 2021. AGOA a respins Politica de Remunerare in ambele versiuni propuse de Consiliul de Administratie al Societatii si Fondul Proprietatea S.A. AGEA a aprobat modificarea remuneratiei membrilor Comitetului de Audit.

**ALUM (BBGA, AeRO):** ALUM a organizat Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor in data de 28 aprilie 2021. Cateva dintre punctele privind activitatea de afaceri si administrativa incluse pe ordinea de zi a sedintei si votate ulterior au fost Raportul Administratorilor si situatiile financiare pentru anul financiar 2020, Bugetul de Venituri si Cheltuieli, Planul de Investitii si Activitate pentru anul financiar 2021. AGOA a respins Politica de Remunerare in versiunea propusa de Consiliul de Administratie al Societatii.

### Mai 2021

#### Modificari prag de detinere pentru Grupul NN N.V.

Pe 5 mai 2021, Compania a anuntat ca a primit o notificare de la Grupul NN N.V., Olanda prin care a fost anuntata ca Fondul a depasit pragul de detinere de 5% prin achizitionarea de actiuni suplimentare la ALRO, rezultand astfel o detinere de 5,04% din numarul total de actiuni ALRO pentru Fondul NN. Ulterior, in noiembrie 2021, Grupul NN N.V. Olanda a notificat ALRO ca Fondul a scazut pragul de detinere sub 5%.

### Iunie 2021

#### ALRO a continuat sa investeasca in eficienta energetica

Banca de Comert si Dezvoltare a Marii Negre („BSTDB”) a acordat un imprumut de 40 de milioane USD pentru programul de investitii de capital al ALRO. Compania va utiliza imprumutul pe sapte ani pentru a imbunatati performanta companiei de gestionare a energiei si capacitatea de manufacturare de produse cu valoare adaugata mare. Acest acord marcheaza o noua faza in parteneriatul BSTDB cu ALRO, care a inceput in 2015. De atunci, Banca a acordat imprumuturi de 120 milioane USD pentru sprijinirea dezvoltarii Grupului ALRO.

#### ALRO a publicat Raportul Consolidat de Sustenabilitate 2020 si Strategia de Sustenabilitate pentru 2021-2025

Pe 30 iunie 2021, Grupul ALRO a publicat Raportul de Sustenabilitate pentru al patrulea an consecutiv, prezentand principalele sale realizari in acest domeniu. In plus, dedicat angajamentului pentru un viitor sustenabil si respectand obiectivele internationale aplicabile in acest domeniu, Grupul a dezvoltat o Strategie de Sustenabilitate pentru perioada 2021-2025, o foaie de parcurs catre investitii de ultima generatie si un angajament fata de principiile de sustenabilitate si un model de afaceri responsabil.

In 2020, Grupul a atins repere semnificative si s-a clasat in primele 3-5 companii responsabile din punct de vedere al protectiei mediului din industria aluminiului din Europa din perspectiva emisiilor directe. ALRO va deveni unul dintre primii zece producatori de aluminiu primar la nivel mondial (cu exceptia Chinei) prin implementarea tehnologiei inovatoare AP12LE pentru cuvele sale de electroliza din punct de vedere al eficientei energetice. De asemenea, asa cum este mentionat in acest raport, Grupul a atins o serie de indicatori cheie prin investitii vaste in tehnologie, cercetare&dezvoltare. Astfel, Compania raporteaza un nivel de 79% in ceea ce priveste recircularea apei, un grad de reciclare si recuperare a deseurilor de 96,6% in/ din ALRO din totalul deseurilor generate, precum si un grad de trasabilitate al deseurilor recuperabile prin terte parti in cadrul ALRO de 99,21%. ALRO a aplicat, de asemenea, cele mai bune practici de guvernanta corporativa disponibile si a obtinut un scor de 9,5 din 10 puncte la evaluarea VEKTOR, un indice care evalueaza transparenta si nivelul de comunicare cu partile interesate, disponibil pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti.

#### In cadrul Galei ARIR desfasurate in noiembrie 2021, Raportul consolidat de sustenabilitate ALRO a primit premiul I la categoria „Cel mai bun raport de sustenabilitate”

Filiarele ALRO au urmat aceeasi directie sustenabila si si-au aratat angajamentul pentru o afacere responsabila, ALUM aderand la trei proiecte majore de sustenabilitate (RemovAI, REEScure si REACTIV), iar Vimetco Extrusion a aderat la ASI (Aluminium Stewardship Initiative). Aceasta asociatie internationala contribuie la imbunatatirea sustenabilitatii in sectorul global al aluminiului.

Grupul va continua sa depuna eforturi pentru a ramane un lider in domeniul sau de activitate si unul dintre pilonii economiei romanesti, mentinandu-si in acelasi timp practicile responsabile fata de mediu si societate, chiar si in situatii exceptionale. Informatii suplimentare pot fi regasite in Raportul Consolidat de Sustenabilitate 2020 al ALRO si Strategia de Sustenabilitate a Grupului pentru 2021-2025, documente disponibile pe site-ul Companiei in sectiunea dedicata Sustenabilitatii.

## Evenimente importante in anul financiar 2021 (continuare)

### **Vimetco Extrusion a primit o oferta de acordare a unei subventii in valoare de 1,85 milioane EUR de la Innovation Norway**

Vimetco Extrusion continua sa investeasca in eficientizarea si imbunatatirea capacitatii sale de productie printr-o noua investitie, un proiect estimat la aproximativ 3,85 milioane EUR pentru automatizarea liniei de ambalare a produselor sale. Peste 1,85 milioane EUR, respectiv 48% din valoarea proiectului, vor fi asigurate printr-o subventie de la Innovation Norway, o initiativa de 2,8 miliarde EUR directionata pentru reducerea diferentelor economice si sociale prin finantarea proiectelor energetice, pentru combaterea schimbarilor climatice si pentru dezvoltare durabila a afacerilor.

### **In 2021, Vimetco Extrusion, filiala din aval a ALRO, a investit in proiecte de dezvoltare durabila**

Vimetco Extrusion continua sa faca pasi concreti pentru a-si atinge obiectivele de crestere a valorii adaugate oferite actionarilor, clientilor si comunitatii prin utilizarea sustenabila a resurselor naturale disponibile, reducerea consumului de energie si cresterea eficientei operationale, precum si extinderea portofoliului de solutii personalizate oferite clientilor sai.

Vimetco Extrusion va continua sa dezvolte si sa ofere un portofoliu vast de solutii, respectand toate standardele de protectie a mediului prin investitii in fiecare domeniu al activitatii sale.

### **Prelungirea acordului dintre ALRO si Airbus**

In 2017, Airbus, un important producator de aeronave la nivel global, a selectat ALRO ca furnizor de produse laminate plate din aluminiu. In conformitate cu termenii acordului multi-anual, ALRO furnizeaza produse laminate plate din aluminiu pentru productia de aeronave. In iunie 2021, ALRO a prelungit acest acord multi-anual cu Airbus in baza acestui parteneriat de succes, ceea ce valideaza investitiile si eforturile pe termen lung ale ALRO de a deveni un furnizor de renume pentru industria aeronautica.

### **Investitiile si eforturile pe termen lung ale ALRO de a deveni un furnizor de renume pentru industria aeronautica dau roade**

### **ALRO a primit o finantare de 167 milioane RON**

Implementarea cadrului temporar pentru masurile de a sprijini economia romanesti in contextul pandemiei de COVID-19 a ajutat ALRO sa-si mentina si sa-si imbunatateasca operatiunile pentru a fi in acord cu cele mai recente reglementari si politici ale UE. Astfel, Compania a avut acces la o facilitate pentru capital de lucru

de 167 milioane RON de la EximBank in luna iunie 2021 in cadrul schemei suport sub forma de credite cu dobanda subventionata si garantii la credite in contextul pandemiei COVID-19 dedicata marilor companii. Aceasta facilitate beneficiaza de o garantie de stat care acopera 90% din valoarea facilitatii in cadrul acestei scheme si are scadenta la 1 noiembrie 2023.

### **Iulie 2021**

#### **Control fiscal finalizat la ALUM**

La inceputul lunii iulie 2021, ALUM a informat investitorii si alte parti interesate ca, dupa efectuarea unui control de catre ANAF, DGFP Galati prin AJFP Constanta, a fost stabilita o obligatie suplimentara de plata pentru companie in valoare de 19,67 milioane RON. ALUM a formulat o contestatie impotriva acestei decizii de impunere si va folosi toate modalitatile prevazute de lege pentru anulara acesteia si recuperarea sumelor platite de companie conform deciziei, intrucat apreciaza decizia de impunere ca fiind nefondata si nelegitima. La data prezentului raport, contestatia a fost respinsa, iar compania intentioneaza sa urmeze demersurile legale disponibile pentru a-si apara in continuare pozitia.

#### **Monitorizarea cu atentie a modificarilor legislatiei UE**

Pe 14 iulie 2021, Comisia Europeana a publicat pachetul legislativ „Fit for 55”, care include propuneri legislative semnificative pentru industria aluminiului, cum ar fi revizuirea Directivei UE de comercializare a certificatelor de emisii gaze cu efect de sera, modificarea Directivelor privind energia regenerabila si eficienta energetica pentru atingerea noilor tinte ambitioase stabilite pentru 2030, introducerea unui mecanism de ajustare la frontiera in functie de carbon (CBAM), revizuirea Directivei privind modul de fiscalizare a energiei etc.

Principalele modificari ale noii legislatii cu impact asupra ALRO sunt detaliate mai jos:

- **Compensarea costurilor cu emisiile de carbon incluse in costul energiei (emisiile indirecte)**

Ghidul ETS privind compensarea emisiilor indirecte, pentru 2021-2030, stabileste un nivel maxim de compensare de 75%. Totusi, acesta permite, de asemenea, o compensare de pana la 1,5% din VAB (Valoarea Adaugata Bruta) a companiei pentru sectoarele cele mai expuse. Impactul asupra ALRO s-ar putea materializa intr-un nivel mai scazut al compensatiei (daca autoritatile nationale adopta nivelul de 75%) sau un nivel mai ridicat al compensatiei (daca se aplica criteriul legat de VAB). In ambele cazuri, schema de sprijin trebuie pregatita de autoritatile nationale si aprobata de Comisia Europeana.



## Evenimente importante in anul financiar 2021 (continuare)

- **Reducerea taxelor la energia electrica pentru marii consumatori de energie**

Ghidul privind sprijinul pentru protectia climei, mediului si energiei permite reduceri ale costurilor cu energia pentru marii consumatori de energie, pana la 75% sau 85% (in functie de nivelul de expunere). Sprijinul suplimentar este permis pentru cei mai expusi sub forma de reduceri care limiteaza costurile la 1,5% din VAB sau 0,5% din VAB (in functie de nivelul de expunere) – daca autoritatile nationale decid sa aplice acest mecanism. ALRO se incadreaza in categoria sectoarelor cele mai expuse, calificandu-se pentru schema de sprijin de intensitate de 85% sau 0,5% VAB. Reducerile nu pot scadea sub valoarea de 0,5 EUR/MWh – stabilirea unui cost obligatoriu de 0,5 EUR/MWh. Schema de sprijin trebuie pregatita de autoritatile nationale si aprobata de Comisia Europeana.

- **Mecanismul de ajustare la frontiera in functie de carbon („CBAM”)**

Pe 14 iulie 2021, Comisia Europeana a inaintat un proiect de regulament de instituire a unui mecanism de ajustare la frontiera in functie de carbon.

Principiul de baza al mecanismului de ajustare la frontiera in functie de carbon este alinierea costurilor producatorilor globali care isi vand marfurile in Europa la taxele de mediu platite de europeni. Mecanismele de mediu existente in prezent in Europa vor trebui ajustate pentru a se corela mai bine cu regulamentul CBAM.

Aluminiul se numara printre sectoarele vizate de acest nou mecanism si se confrunta cu un grad de incertitudine pana la adoptarea si implementarea acestei noi reglementari pentru un interval de timp suficient pentru a-i putea cuantifica efectele.

Aplicarea CBAM in industria aluminiului este posibil sa se materializeze printr-o eliminare treptata a cotelor gratuite de certificate de emisii ETS pana in 2035 (sau chiar mai devreme in functie de rezultatele negocierilor), deci prin costuri mai mari deoarece ALRO va trebui sa achizitioneze de pe piata diferenta de cote de emisii pe care nu le va mai primi gratuit. In plus, propunerea nu include nici un instrument pentru exportul produselor de aluminiu produse in UE care sa compenseze cresterea costurilor datorate legislatiei pentru energie si mediu din UE, facandu-le astfel mai putin atractive pentru pietele globale.

Compensarea costurilor cu emisiile indirecte nu este inclusa in propunerea CE, dar poate fi solicitata de Parlamentul European, contribuind astfel la incertitudinea creata. Propunerea este in prezent in curs de negociere cu celelalte organisme de legiferare (Consiliul si Parlamentul European) si este imposibil sa se prevada elementele deciziilor finale.

Deoarece CBAM afecteaza ETS, ETS-ul va trebui si el ajustat. In plus, ambitia crescuta a UE de a reduce emisiile cu 55% pana in anul 2030 este concretizat in reduceri mai mari ale emisiilor pentru sectoarele vizate de ETS, inclusiv pentru industria aluminiului. Propunerea Comisiei stabileste un obiectiv de reducere de 61% pentru sectoarele ETS si un factor de reducere liniara de 4,2% - ambele elemente determinand o crestere a costurilor ETS.

**Ambitiile mai mari ale UE de a reduce emisiile cu 55% pana in 2030 se materializeaza prin cresterea costurilor de productie pentru industria europeana a aluminiului, fie prin CBAM sau prin costuri ETS, fie prin noi scheme de sprijin pentru productia de energie electrica din surse regenerabile**

### August 2021

#### **Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor ALRO**

Pe 19 august 2021 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor ALRO in care Ernst & Young Assurance Services a fost numit auditor financiar pentru inca un an si actionarii au respins Politica de Remunerare in ambele versiuni propuse de Consiliul de Administratie al Companiei si Fondul Proprietatea S.A.

#### **Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor ALUM**

Pe 17 august 2021 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor ALUM in care Ernst & Young Assurance Services a fost numit auditor financiar pentru inca un an si actionarii au respins Politica de Remunerare in versiunea propusa de Consiliul de Administratie al Companiei.

### Octombrie 2021

#### **ALRO a primit compensatia pentru costurile cu emisiile indirecte (ETS) suportate in 2020**

Compania a primit compensatia pentru costurile indirecte cu emisiile incorporate in costurile cu energia suportate in anul 2020, in deplina conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta 81/2019, modificata prin Ordonanta de Urgenta 85/2020.

Legislatia mai sus-mentionata stabileste cadrul institutional si autorizeaza Guvernul, prin Ministerul Finantelor Publice, sa scoata la licitatie certificatele pentru emisiile de gaze cu efect de sera atribuite Romaniei la nivelul Uniunii Europene, precum si sa stabileasca o schema de sprijin pentru sustinerea intreprinderilor din sectoarele si subsectoarele expuse unui risc semnificativ de relocare ca urmare a transferului costului emisiilor de gaze cu efect de sera in pretul energiei electrice. Schema de sprijin a fost elaborata in conformitate cu prevederile Ghidului privind masurile specifice de sprijin in contextul schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera post-2012, si a fost aprobata de Comisia Europeana pe 8 mai 2020.

## Evenimente importante in anul financiar 2021 (continuare)

### Vimetco Extrusion a sarbatorit cea de-a 15-a aniversare

Vimetco Extrusion, filiala din aval a ALRO responsabila cu activitatea de extrudare, si-a sarbatorit cea de-a 15-a aniversare in Romania. Avand ca valoare de baza o abordare orientata catre clienti inca din 2006, compania a realizat constant investitii in tehnologii de ultima generatie, produse cu valoare adaugata mare si in forta de munca calificata. Vimetco Extrusion ramane un partener de incredere atat pentru clienti, cat si pentru comunitatea locala.

Vimetco Extrusion continua sa fie foarte activa in mediul de afaceri si participa in fiecare an la diverse expozitii internationale prestigioase din industria aluminiului. Compania este membra a Asociatiei Europene a Aluminiului si s-a alaturat ASI (Aluminium Stewardship Initiative) in 2020. ASI isi propune sa contribuie la imbunatatirea sustenabilitatii in sectorul global al aluminiului si la realizarea unei cresteri durabile.

Dezvoltarea in mod activ a unei comunitati sanatoase si robuste a reprezentat prioritate pentru Vimetco Extrusion care si-a dovedit angajamentul fata de actiuni si initiative de responsabilitate sociala corporativa. VE a acordat mai multe sponsorizari pentru proiecte care au avut un impact semnificativ asupra comunitatilor locale si sistemului medical, furnizand in acelasi timp produse cu valoare adaugata mare pentru heliporturile construite pe acoperisurile mai multor spitale de urgenta din Romania.

### Vimetco Extrusion, la a 15-a aniversare: abordare premium orientata spre clienti si tehnologii de ultima generatie

### Ambasadorul Israelului in Romania a vizitat ALRO

Pe 29 octombrie 2021, ALRO l-a avut ca invitat pe Ambasadorul Israelului in Romania, Excelenta Sa, domnul David SARANGA. Domnul Gheorghe DOBRA, Director General ALRO, a prezentat caracteristicile platformei industriale, procesul de productie si produsele Companiei.

Ambasadorul Israelului a intrebat despre cooperarea existenta intre ALRO si companiile din tara pe care o reprezinta, gasind numeroase puncte de interes comune care permit o colaborare si mai solida in viitor. Excelenta Sa, domnul David SARANGA, Ambasadorul Statului Israel in Romania, a apreciat potentialul extrem de mare de cooperare dintre ALRO si companiile din tara sa prin utilizarea in cadrul industriei israeliene a produselor prelucrate din aluminiu fabricate in Slatina.

### Noiembrie 2021

### ALRO continua sa sprijine autoritatile in lupta lor impotriva pandemiei de COVID-19

ALRO si-a redirectionat, incepand cu sfarsitul lunii octombrie, cantitatile de oxigen contractate privat catre sistemul medical, grav afectat de cel de-al patrulea val de COVID-19. ALRO foloseste aproximativ 240.000 de metri cubi de oxigen tehnic pe luna in cadrul proceselor sale tehnologice, respectiv, pentru functionarea arzatoarelor cuptoarelor utilizate pentru topirea aluminiului reciclat.

Grupul ALRO a sustinut eforturile comunitatilor de a preveni efectele pandemiei si de a asigura mediul propice realizarii actelor medicale prin donatii de aproximativ 2,5 milioane RON, constand in bani, echipamente medicale si de protectie. Grupul a infiintat centre de vaccinare in Slatina si Tulcea. De asemenea, a implementat protocoale si proceduri complexe pentru a mentine continuitatea activitatii si pentru a functiona in conditii de siguranta, la parametri normali si cu un lant de distributie complet functional.

### ALRO a fost premiat cu Locul I la Gala ARIR pentru Raportul de Sustenabilitate 2020

ALRO a castigat Locul I la categoria „Cel mai bun raport de sustenabilitate” in cadrul celei de-a treia editii a GALEI Asociatiei Romane pentru Relatii cu Investitorii la Bursa din Romania (ARIR). Evenimentul a sarbatorit performanta companiilor romanesti listate la bursa, a recunoscut cele mai bune practici in relatiile cu investitorii si raportarea non-financiara si a recunoscut contributia jucatorilor de pe piata de capital la economia romaneasca. Un juriu independent format din cinci specialisti cu experienta considerabila in diverse industrii si pietele a pregatit aceasta evaluare pe baza a opt criterii complexe, inclusiv utilizarea adecvata a metodologiei si standardelor internationale, transparenta in actiuni si programe, aplicarea celor mai bune practici de guvernanta corporativa si existenta unei strategii de sustenabilitate.

ALRO a facut investitii de peste 700 de milioane USD in ultimii aproape 20 de ani de la privatizare si a implementat tehnologii de ultima generatie. Astfel, a redus semnificativ consumurile de energie electrica, a crescut productia de aluminiu reciclat si a redus amprenta de mediu a Companiei. In plus, ALRO a devenit una dintre primele 3-5 companii responsabile din punct de vedere al protectiei mediului din Europa in industria aluminiului, din perspectiva emisiilor directe si isi propune sa devina una dintre primele zece fabrici de aluminiu primar la nivel mondial (cu exceptia Chinei) din perspectiva eficientei energetice in sectorul de electroliza in urmatorii ani.

## Evenimente importante in anul financiar 2021 (continuare)

Grupul ALRO a aderat, de asemenea, la trei proiecte majore de sustenabilitate (RemovAl, REEScure si REACTIV prin ALUM) si s-a alaturat ASI (Aluminium Stewardship Initiative), o asociatie internationala care contribuie la imbunatatirea sustenabilitatii in sectorul global al aluminiului (atat prin ALRO, cat si prin Vimetco Extrusion). In acelasi timp, aplicarea celor mai bune tehnici disponibile in cadrul proceselor sale a permis Companiei sa fabrice produse din aluminiu cu valoare adaugata mare si foarte mare, ceea ce face din ALRO unul dintre membrii exclusivi ai clubului producatorilor mondiali pentru industria aeronautica.

### Premiul „Cel mai bun raport de sustenabilitate” pentru ALRO in cadrul Galei ARIR 2021

#### Schimbarea actionarului majoritar al ALRO, fara schimbare a controlului

Vimetco N.V., actionarul majoritar al ALRO S.A., a decis sa transfere cele 386.795.344 de actiuni emise de ALRO S.A. si detinute de Vimetco N.V., reprezentand 54,1898% din capitalul social al ALRO S.A., catre societatea Vimetco PLC. Vimetco PLC este o societate cu raspundere limitata infiintata in conformitate cu legile Ciprului, cu sediul in 1 Poseidonos, Ledra Business Centre, Egkomi, 2406, Nicosia, Cipru, inregistrata in Registrul Companiilor cu numarul HE42485 (99,998% detinut de Vimetco NV inainte de transfer). Transferul actiunilor detinute de Vimetco N.V. in ALRO S.A. s-a facut printr-o contributie in natura la capitalul social al Vimetco PLC, in schimbul careia Vimetco N.V. a primit noi actiuni emise de Vimetco PLC.

### Decembrie 2021

#### Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor ALRO

Pe 22 decembrie 2021 au avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor ALRO. Cateva dintre punctele privind activitatea de afaceri si cele administrative incluse pe ordinea de zi a sedintelor si votate ulterior au fost aprobarea modificarii contractelor de vanzare-cumparare de alumina calcinata incheiate de Companie, in calitate de cumparator si ALUM S.A., in calitate de vanzator, aprobarea completarii obiectului secundar de activitate cu doua activitati si anume: "Producerea de energie electrica" (cod CAEN 3511) si "Alte activitati privind sanatatea umana" (Cod CAEN 8690), aprobarea modificarii Articolului 7, paragraful (3) din Actul Constitutiv al Companiei, privind actionarii, ca urmare a transferului actiunilor emise de Companie prin contributia in natura a Vimetco N.V. la capitalul social al Vimetco PLC Cipru etc. AGOA a respins Politica de Remunerare in varianta propusa de Consiliul de Administratie al Societatii.

#### Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor ALUM

La data de 21 decembrie 2021 au avut loc Adunarea Generala Ordinara si Extraordinara ale Actionarilor ALUM. Cateva dintre punctele privind activitatea de afaceri si cele administrative incluse pe ordinea de zi a sedintelor si votate ulterior au fost aprobarea prelungirii cu un an de catre Societate, in calitate de imprumutat si furnizor de garantii, a doua acorduri de credit revolving pentru finantarea activitatii curente a Societatii si pentru emiterea angajamentului bancar; incheierea de catre Societate, in calitate de imprumutat si furnizor de garantii, a unui contract de facilitare de credit non-revolving pentru finantarea activitatii curente a Societatii cu Garanti Bank Romania; mentinerea ipotecilor existente asupra unor bunuri, infiintarea unui punct de lucru la Slatina, str. Pitesti nr. 116, jud. Olt, majorarea capitalului social al Global Aluminium Ltd. prin contributia in natura constand in creante, in varianta propusa de Consiliul de Administratie, modificarea contractelor de vanzare-cumparare de alumina calcinata incheiate de ALUM, in calitatea de vanzator, si ALRO S.A., in calitatea de cumparator etc. AGOA a respins Politica de remunerare in varianta propusa de Consiliul de Administratie al Societatii.

#### Achizitionarea Vimetco Trading

In decembrie 2021, ALRO a finalizat etapele pentru integrarea activitatii de vanzari in structura Grupului prin finalizarea achizitiei Vimetco Trading SRL de la actionarul sau majoritar, Vimetco PLC si filiala sa, Vimetco Management Romania.

Aceasta tranzactie, realizata la valoarea de piata evaluata a Vimetco Trading, va permite ALRO sa-si imbunatateasca sinergiile intre fabricarea si vanzarea produselor finite si sa beneficieze de o echipa de vanzari si marketing cu o experienta consolidata de peste 10 ani de activitate.

Din 2008, Vimetco Trading a actionat in principal ca agent fara reprezentare a ALRO pe toate pietele de produse de aluminiu din lume. In urma acestei tranzactii, ALRO detine 100% din capitalul Vimetco Trading.

**Vimetco Trading, o echipa de vanzari cu o experienta de peste 10 ani, va permite ALRO sa-si imbunatateasca sinergiile intre fabricarea si vanzarea produselor finite**

## Evenimente importante in anul financiar 2021 (continuare)

### **Reducerea activitatii de productie a aluminiului primar**

Avand in vedere situatia exceptionala de pe pietele de energie si gaze, Consiliul de Administratie al ALRO a adoptat, in sedinta din 27 decembrie 2021, programul de productie pentru anul 2022. Programul de productie se bazeaza pe mai multe principii economice solide, precum mentinerea lichiditatii, indeplinirea tuturor obligatiilor asumate de catre Companie, incluzand plata la timp a salariilor, a impozitelor si taxelor si a serviciului datoriiilor pentru creditele angajate, precum si adoptarea unui model de afaceri care urmareste, pe de-o parte reducerea dependentei de energia electrica, iar pe de alta parte mentinerea, pe cat posibil, a portofoliului de produse, cu exceptia celor neprofitabile sau cu marja de profit foarte mica.

In acest sens, activitatea de productie a aluminiului primar se va diminua, de la cinci la doua hale de electroliza, cu implementarea de masuri tehnologice care sa permita o repornire rapida si eficienta atunci cand conditiile de pe pietele de energie vor reveni la normal.

Ulterior, la finalul lunii ianuarie 2022, Compania a anuntat ca managementul se concentreaza pe gasirea de solutii pentru a restabili productia de aluminiu electrolitic la nivelul anului 2021, incepand cu anul 2023, sub rezerva preturilor la energie de pe piata. In prezent, Compania cauta solutii pentru a asigura nevoile de energie pentru 2023 pentru toate cele cinci hale de electroliza si a pastra astfel caracteristica de integrare pe verticala a activitatii. Pe baza estimarilor actuale, costurile de repornire pentru fiecare hala de electroliza ar putea fi in intervalul 10-12 milioane USD, in functie de preturile materiilor prime la momentul respectiv si de perioada scursa din momentul plasarii lor in conservare.

***Consideram ca integrarea va ramane pe termen lung unul dintre principalele avantaje ale modelului de afaceri al ALRO***

## Date informative

### ALRO S.A.

Denumirea companiei	ALRO S.A.
Sediul companiei	Str. Pitesti, nr.116, Slatina, Judetul Olt
Numar de telefon	0249-431 901
Numar fax	0249-437 500
Numar de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului	J28/8/1991 în data de 31.01.1991
Cod unic de identificare fiscala	RO1515374
Clasa, tipul, numarul și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala	Actiuni nominative dematerializate si ordinare
Capital social subscris și varsat	356.889.567,5 RON
Identificator Unic la Nivel European (EUID)	ROONRCJ28/8/1991
Cod LEI ("Legal Entity Identifier")	5493008G6W6SORM2JG98
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucuresti - Piata Reglementata (simbol de piata: ALR)
Valoarea totala de piata pentru fiecare clasa de valori mobiliare	Categoria Premium – 1.284.802.443 <sup>1</sup> RON

### Grupul ALRO – entitati componente (la 31 decembrie 2021)

Denumirea companiei	Compania-mama	Actionariat (%)
ALRO S.A.	Vimetco PLC	54,19
Alum S.A.	ALRO S.A.	99,40
Conef S.A.	ALRO S.A.	99,97
Vimetco Extrusion SRL	ALRO S.A.	100,00
Vimetco Trading SRL (din decembrie 2021)	ALRO S.A.	100,00
Global Aluminium Ltd.	Alum S.A.	100,00
Bauxite Marketing Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100,00
Sierra Mineral Holdings I Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100,00

<sup>1</sup>Calculata conform cotației la BVB, la data de 30 decembrie 2021 – ultima zi din 2021 în care au fost tranzactionate actiunile ALRO (713.779.135 actiuni \*1,8 RON/ actiune).



## Prezentare generala

### Informatii despre Grup

ALRO S.A. impreuna cu filialele sale ("Grupul ALRO" sau "Grupul") este unul dintre cei mai mari producatori integrati pe verticala din Europa, dupa capacitatea de productie. Avand operatiuni in toate fazele majore de fabricare a aluminiului, Grupul este format din sectoare in amonte si in aval, de la minele de bauxita si rafinarea materiilor prime la productia si vanzarea de produse din aluminiu primar si prelucrat.

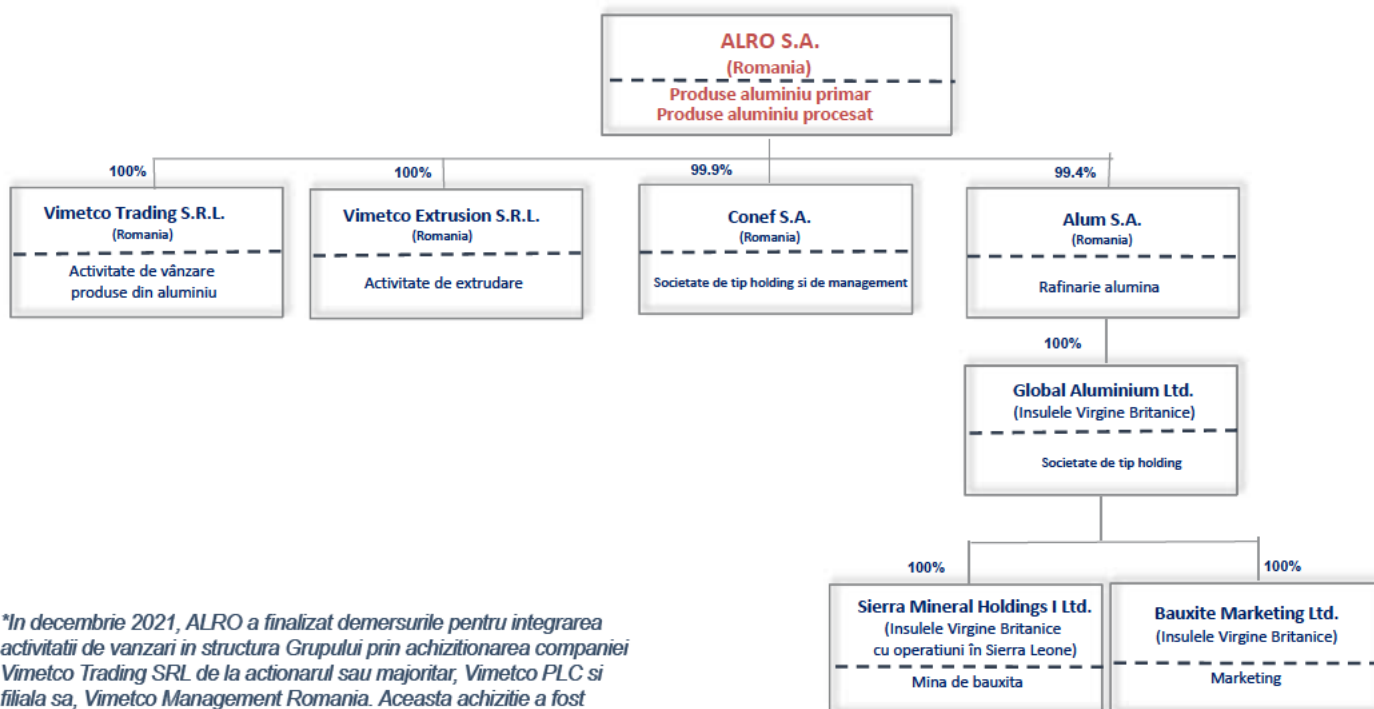
ALRO („Societatea” sau „Societatea-mama”) a fost infiintata in anul 1961 pe perioada nedeterminata sub forma unei societati comerciale pe actiuni in conformitate cu Hotararea Guvernului Romaniei nr. 30 din 14 ianuarie 1991 privind infiintarea de societati comerciale pe actiuni in ramura metalurgiei neferoase. Sediul administrativ si de conducere al Societatii se afla in Romania.

Societatea a fost inregistrata sub denumirea comerciala “ALRO S.A.” si este listata la Bursa de Valori Bucuresti („BVB”) din 16 octombrie 1997. Actiunile Companiei sunt tranzactionate la BVB sub simbolul „ALR”. Incepand cu 18 martie 2019, Comitetul pentru Indici ai BVB a aprobat includerea ALRO in BET, principalul indice al pietei si in BET-TR, (indice care include si dividendele distribuite).

Actionarul principal al ALRO S.A. este Vimetco PLC (Republica Cipru), care detine 54,19% din capitalul social al Societatii (la 31 decembrie 2021). Vimetco PLC este o societate cu raspundere limitata, cu sediul social in Poseidonos 1, Ledra Business Center, Egkomi, 2406 Nicosia, Republica Cipru. Entitatea de control finala a Companiei este Maxon Limited (Insulele Bermude).

Grupul ALRO include urmatoarele companii:

- ALRO – producator de aluminiu – produse primare & prelucrate (“PLP”) (societate listata la Bursa de Valori Bucuresti, Categoria Premium);
- Alum –producator de alumina (societate listata la Bursa de Valori Bucuresti, segmentul de piata ATS, categoria AeRo);
- Vimetco Trading\* – companie ce opereaza in vanzarea de produse din aluminiu;
- Sierra Mineral Holdings (SMHL) – societate de extractie a bauxitei;
- Vimetco Extrusion – producator de aluminiu extrudat;
- Conef – societate de tip holding si de management;
- Global Aluminium – societate de tip holding, si
- Bauxite Marketing - marketing.



*\*In decembrie 2021, ALRO a finalizat demersurile pentru integrarea activitatii de vanzari in structura Grupului prin achizitionarea companiei Vimetco Trading SRL de la actionarul sau majoritar, Vimetco PLC si fiila sa, Vimetco Management Romania. Aceasta achizitie a fost anuntata printr-un Raport Curent in data de 24 decembrie 2021.*

**In acest fel, Grupul a reusit sa asigure un lant de productie integrat, asigurand materiile prime pentru ALRO**

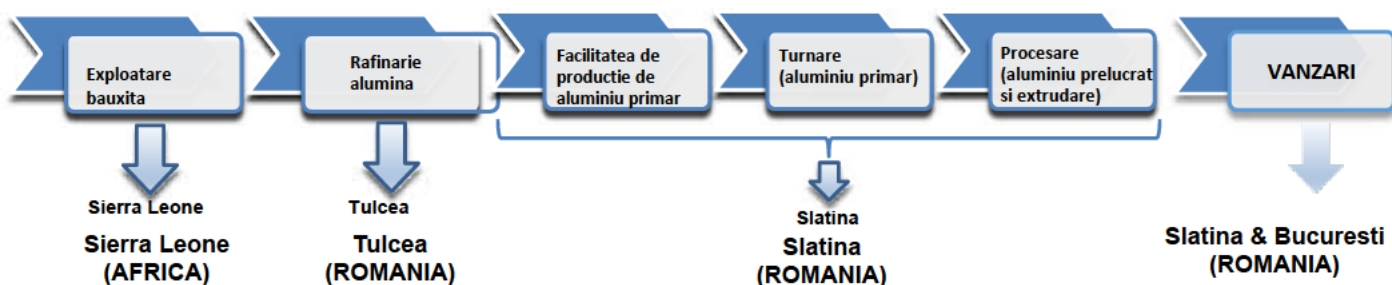
Grupul este integrat pe verticala, operatiunile sale fiind organizate, in scop de management, in patru segmente: **Bauxita**, **Alumina**, **Aluminiu Primar** si **Aluminiu Prelucrat**. In acest fel, resursele sunt alocate in mod eficient si se poate face o evaluare adecvata a performantelor fiecarui segment, aceasta organizare fiind in acelasi timp baza pe care Grupul raporteaza informatiile catre Conducere:

- **Segmentul Bauxita** consta in minele de bauxita operate de Grup in Sierra Leone (Africa) si care include companiile SMHL, Global Aluminium si Bauxite Marketing;
- **Segmentul Alumina**, consta in operatiunile Grupului de producere a aluminei, materia prima principala pentru producerea aluminiului electrolitic si include rafinaria de alumina, ALUM;

- **Segmentul Aluminiu Primar** produce produse din aluminiu primar precum sarma, sleburi, bare si include, in principal Sectia de Anozii, Sectia de Electroliza, Sectia Turnatorie si Eco-Topitoria;
- **Segmentul Aluminiu Prelucrat**, produce produse laminate plate ("PLP"), precum placi, table si benzi, benzi fasiate si produse extrudate.

Atat instalatiile de productie de aluminiu primar, cat si cele de prelucrare se afla in Slatina, in timp ce rafinaria de alumina se afla in Tulcea, Romania (Europa).

**Urmatorul grafic prezinta fluxul tehnologic pe verticala al sectoarelor din amonte si din aval ale Grupului:**



Locatie	Funcctie	Capacitati @ 31 Decembrie 2021
Sierra Leone	Prelucrarea si uscarea bauxitei	1.500.000 tone pe an pentru instalatia de spalare a principalei instalatii de spalare Instalatia de spalare 1 (extensie a principalei instalatii de spalare): 420.000 tone pe an Instalatia de spalare 2 (extensie a principalei instalatii de spalare): 204.000 tone pe an 720.000 tone pe an pentru instalatia de uscare 480.000 tone pe an pentru instalatiile de prelucrare*
<i>*nicio operatiune de prelucrare planificata pentru 2022</i>		
Tulcea	Rafinarie alumina	600.000 tone de alumina pe an
Slatina	Topire si Turnare <sup>1</sup>	265.000 tone de aluminiu electrolitic pe an <sup>2</sup> 35.000 tone de aluminiu reciclat si 335.000 tone de aluminiu primar turnat pe an
Slatina	Procesare <sup>3</sup>	100.000 tone PLP-uri <sup>4</sup> pe an si 25.000 tone de profile extrudate pe an

**Note**

- (1) Unitatea de productie, sectia anozii si unitatea de turnare a aluminiului  
 (2) Compania a anuntat la finalul anului 2021 ca activitatea de productie a aluminiului primar va fi diminuată, de la cinci la doua hale de electroliza, cu implementarea de masuri tehnologice care sa permita o repornire rapida si eficienta atunci cand conditiile pietei de energie vor reveni la normal.  
 (3) Instalatiile de laminare la cald si la rece si sectia de extrudare.  
 (4) Estimare bazata pe un mix de productie de referinta, sub rezerva modificarilor mixului de productie



ALRO este structurata in **doua divizii**:

- **Divizia Aluminii Primar** include divizia interna de aluminii primar a Companiei si cuprinde Sectia Anozii, Sectia Electroliza, Turnatoria, Eco-Topitoria, Atelierul de reparatii si piese de schimb, Sectiile de transport rutier si feroviar si alte sectii responsabile pentru servicii auxiliare. Ca urmare a investitiilor in modernizarea echipamentelor si in tehnologie noua, ALRO a atins o capacitate de productie de 265.000 tone de aluminii electrolitic\* pe an. Eco-Topitoria are o capacitate de productie de 35.000 tone, iar Turnatoria are o capacitate de productie de 335.000 tone de aluminii primar pe an. Totodata, toti anozii necesari pentru electroliza aluminei sunt produsii intern;
- **Divizia Aluminii Prelucrat (PLP)** depinde de o gama de produse specifice fabricate la un anumit moment, instalatiile Grupului avand o capacitate de 100.000 tone pe an de produse laminate plate si 25.000 tone pe an de profile extrudate. Grupul intentioneaza sa mareasca capacitate de productie de PLP la 120.000 tone de an si pe cea de produse extrudate la 35.000 tone pe an.

Filiarele Grupului detin mai multe acreditari. De exemplu, ALRO este certificata ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001, ISO 50001 pentru managementul calitatii si are certificari NADCAP pentru produse speciale, precum si EN 9100 pentru productia aeronautica, dar si certificarea IATF 16949 pentru industria auto, produsele sale fiind certificate pentru conformitate cu standardele internationale de asigurare a calitatii pentru aluminii primar, asa cum sunt stabilite de Bursa de Valori din Londra, precum si cele pentru produsele laminate plate. Pentru mai multe informatii in acest sens, va rugam sa consultati site-urile web ale ALRO si ale fiecarei filiale a Grupului.

In 2021, am trecut cu succes toate auditurile de calitate. Dintre cele esentiale, amintim auditul de supraveghere aero conform EN 9100, IATF 16949 pentru industria auto: 2016 Automotive Surveillance, Auditul Airbus Partea a doua - Autorizarea ca Furnizor conform Noului Sistem de Cerinte pentru Furnizori Airbus si acreditarea Nadcap pentru tratamente termice.

Mai mult, inca din 2020, ALRO si Vimetco Extrusion sunt membri ai ASI (Aluminium Stewardship Initiative), o asociatie internationala care contribuie la imbunatatirea sustenabilitatii in sectorul global al aluminiiului.

ALRO produce o gama diversificata de produse, dupa cum este detaliat mai jos:

- sarma din aluminii si aliaje de aluminii;
- bare din aluminii si aliaje de aluminii
- sleburi din aluminii si aliaje de aluminii;
- placi din aluminii si aliaje de aluminii (tratate termic si netratate termic);
- table, benzi si benzi fasiate din aluminii si aliaje de aluminii;
- table, benzi si benzi fasiate placate, din aluminii si aliaje de aluminii.

In ceea ce priveste extinderea portofoliului de produse, in 2021 au fost realizati pasi suplimentari, dupa cum este detaliat si mai jos:

- Producerea de placi tratate termic din aliaje dure, din aliaje 2xxx si 7xxx, cu realizarea unei grosimii minime de la 15 la 10 mm;
- Producerea placilor din aliaj dure, netratate termic, din aliaje cu continut ridicat de Mg, cu marirea intervalului de grosime/latime la grosime mai mica (8 mm) si latime mare (1500 mm);
- Programe de precalificare a fabricatiei experimentale pentru placile destinate industriei aero, din aliaje 2024, 2124, 2219, 7475 si 7050;
- Productie de table si benzi din aliaje dure 5xxx, laminate la rece, loturi de calificare;
- Teste de calificare pentru table din aliaj 3103 stare H26.

Compania primeste alumina de la ALUM, propria sa rafinarie de alumina, cu o capacitate instalata de 600.000 de tone pe an, care este obtinuta prin utilizarea bauxitei extrase in Sierra Leone. ALRO fabrica produse din aluminii primar cu valoare adaugata pentru clientii sai, iar aluminii primar este, de asemenea, utilizat ca materie prima de unitatile de productie de aluminii prelucrat. In plus, Compania vinde bare din aliaje de aluminii filialei sale, Vimetco Extrusion, care produce in continuare produse extrudate.

**Modelul de integrare pe verticala al Grupului ALRO ramane unul dintre avantajele reale ale acestui model de afacere pe termen lung**

\* Compania a anuntat la finalul anului 2021 (data exacta a Raportului Curent oficial este 27 decembrie 2021) ca activitatea de productie a aluminiiului primar va fi diminuat, de la cinci la doua hale de electroliza, cu implementarea de masuri tehnologice care sa permita o repornire rapida si eficienta atunci cand conditiile pietei de energie vor reveni la normal.

## Vanzari

Grupul ALRO are o prezenta puternica in multe sectoare industriale de pe pietele internationale. Experienta sa si axarea pe produsele laminate plate si extrudate cu valoare adaugata mare (PVAM) ii permit sa indeplineasca standarde tehnice si de productie specializate cerute de anumiti clienti. Grupul se concentreaza pe patrunderea sau cresterea cotei de piata in cele mai sofisticate industrii, precum cea aeronautica, auto, maritima si de constructii, cu produse cu valoare adaugata foarte mare (PVAFM), care au avut prime mai mari in ultimii ani.

Sectorul auto, care a aratat o cerere solida in ianuarie, a terminat anul 2021 ca unul dintre cele mai afectate sectoare industriale: criza semiconductorilor a incetinit ritmul activitatilor in industria auto, iar preturile nesustenabile ale materialelor au anulat castigurile normale din sectorul de constructii.

Industria aeronautica a evoluat de la un sector aproape inactiv in 2020 si inceputul lui 2021 la un sector mai activ, incurajat fiind de ridicarea restrictiilor de calatorie cauzate de COVID-19. In plus, semnele generale de redresare au fost sustinute de optimismul general al pietei vara trecuta si de recente cresteri ale productiei anuntate de mai multi producatori de echipamente originale (OEM).

Produsele de larg consum/produsele de uz casnic au incheiat anul 2021, de asemenea, pe o tendinta pozitiva, datorita cresterii cererii de proiecte rezidentiale pe parcursul perioadelor de izolare.

Sectorul de inginerie generala, grav afectat de pandemia de COVID-19 in anul 2020, si-a revenit semnificativ incepand cu luna februarie 2021 si a ramas la un nivel ridicat pana la sfarsitul anului.

***ALRO a incheiat in 2021 acorduri de vanzare cu noi clienti din UE, avand un potential de crestere substantial >40 clienti noi***

Taxele anti-dumping impuse importurilor din China, anuntate de Comisia Europeana in aprilie 2021, au agitat pietele europene de PLP si au transmis o unda de soc in randul marilor importatori de produse din China. Din pacate, acest lucru a fost de scurta durata, intrucat Comisia Europeana a revenit la decizie si a hotarat sa suspende impunerea taxelor anti dumping pentru noua luni, din octombrie 2021 pana in iulie 2022.

Criza magneziului, cu preturi ce au atins noi recorduri in toamna trecuta, a lasat producatorii europeni de aluminiu expusi unui deficit, iar o redresare a acestei situatii nu este inca vizibila.

Intreruperea lanturilor de aprovizionare ale containerelor a avut un impact semnificativ asupra activitatilor comerciale pe tot parcursul anului 2021 si se estimeaza ca va continua in 2022.

***ALRO a prelungit acordul multianual cu Airbus pentru materiale destinate industriei aeronautice***

Pentru ALRO, 2021 a inceput intr-o nota mai optimista decat 2020, dar totusi cu probleme de logistica semnificative cauzate de pandemia COVID-19, in special pentru clientii nostri externi de produse PLP (depozite inactivate, lipsa de camioane si soferi, congestioni in porturi etc. ). Atat pentru Segmentul Primar, cat si pentru Prelucrat, operatiunile de vanzari au continuat sa fie afectate de impactul negativ al COVID-19 asupra activitatilor clientilor nostri obisnuiti, in principal in primul trimestru din 2021. Cu cateva exceptii, activitatile au revenit la o stare aproape normala incepand cu al doilea trimestru fara alte perturbari semnificative pana la sfarsitul anului.

Pentru segmentul PLP, vanzarile in 2021 au raportat cifre record de aproape 86.700 de tone vandute, in crestere cu 15,2% fata de anul precedent. In 2021, ALRO a prelungit acordul multianual cu Airbus pentru materiale destinate industriei aeronautice si a contribuit la consolidarea prezentei ALRO. De asemenea, pe piata interna ALRO a atins volume de vanzari record de peste 6.100 de tone, mai mult cu peste 53% fata de 2019, inainte ca pandemia de COVID-19 sa impacteze negativ pietele. O parte esentiala a portofoliului de clienti autohtoni, care a continuat sa se extinda in 2021, o reprezinta producatorii finali de produse de larg consum, auto, constructii.

***Segmentul PLP a raportat niveluri istorice vandute in 2021***

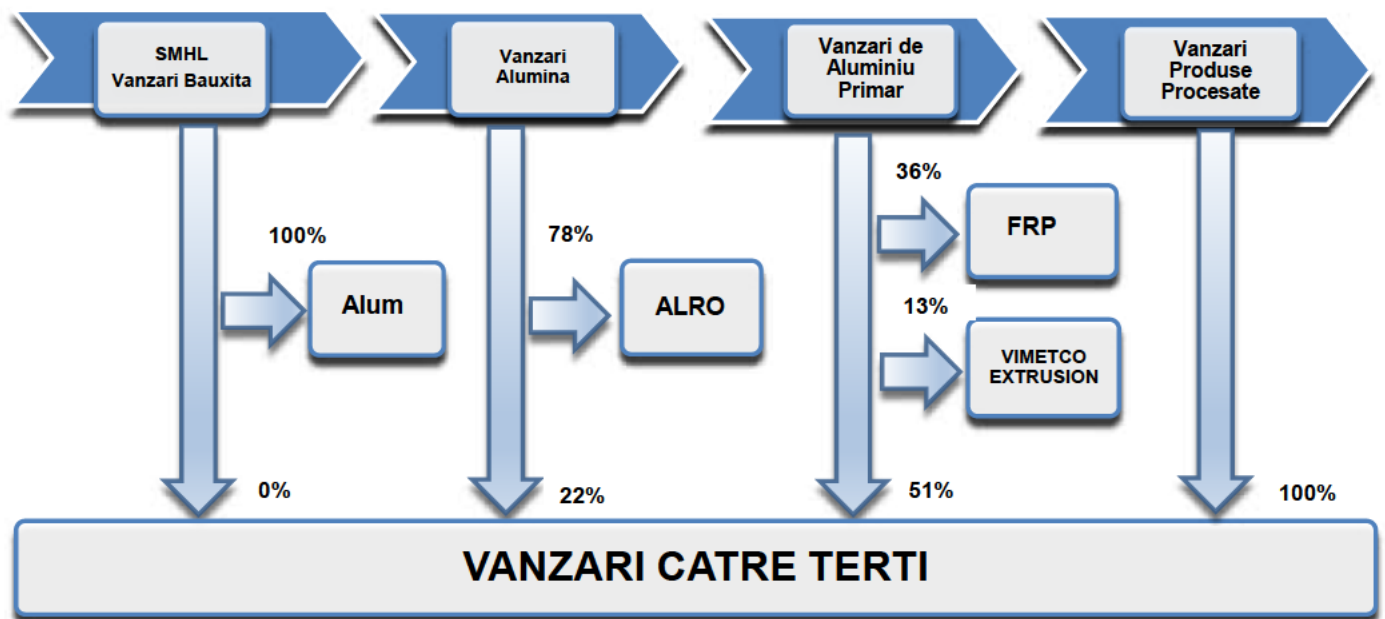
Obiectivele ALRO pe termen mediu si lung raman neschimbate:

- Va continua diversificarea portofoliului de clienti cu accent pe cresterea vanzarilor de produse PVAM si PVAFM;
- Sa devina un furnizor pe termen lung pentru noii utilizatori finali din sectoarele aeronautic, auto, produse de larg consum si constructii si sa-si sporeasca prezenta pe piata romaneasca atat pentru vanzari primare, cat si pentru PLP

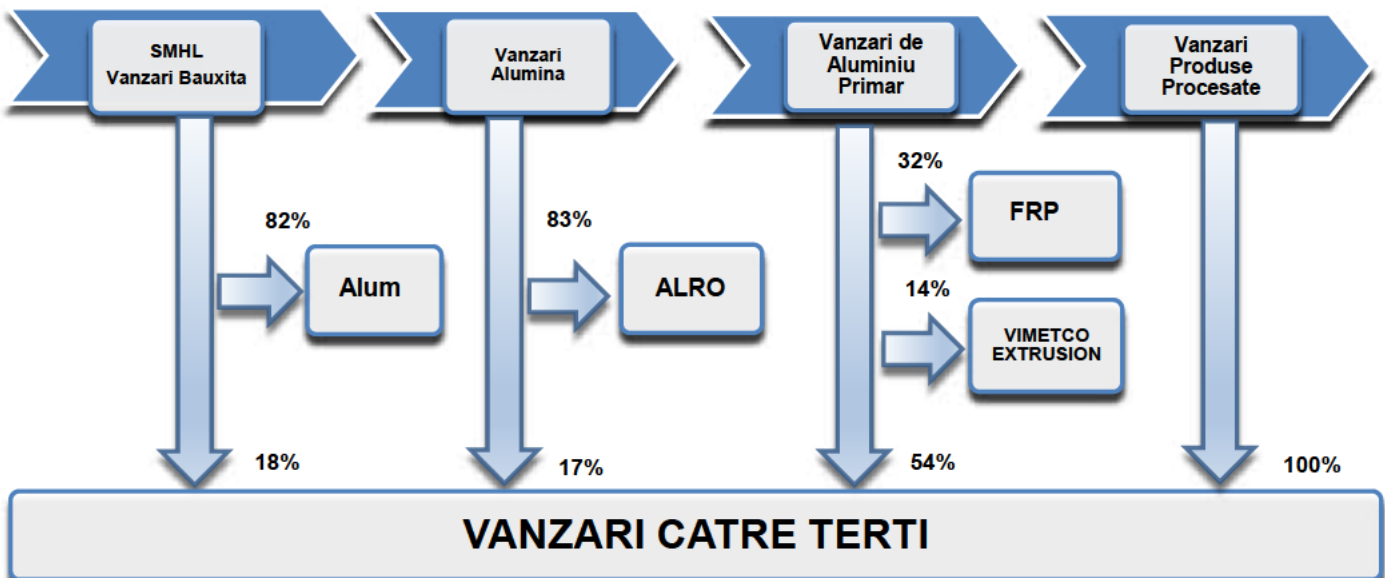
In iunie 2021, ALRO a participat la France Air Expo Lyon, evenimentul oficial al ALRO la Ambasada Romaniei la Paris, cu OEM-uri importante din industria franceza pentru a intalni si a identifica noi potentiali clienti. De asemenea, ALRO ar fi trebuit sa participe in calitate de expozant la principalele targuri europene de aluminiu, adica la Targul de aluminiu din Düsseldorf si la Paris Airshow din Le Bourget. Insa aceste evenimente au fost anulate in 2021 din cauza restrictiilor de calatorie cauzate de COVID-19.

Compania a atins repere semnificative in 2021, iar conducerea a identificat mai multe oportunitati de afaceri pentru dezvoltari viitoare in 2022. Mai mult, ALRO a incheiat acorduri de vanzare cu noi clienti cu potential de crestere substantial, toti localizati exclusiv in Uniunea Europeana.

### 2021 (tone)



### 2020 (tone)



## Productie

ALRO nu a suferit nicio intrerupere in activitate in anul 2021 din cauza pandemiei de COVID-19, masurile si protocoalele vaste implementate in acest sens dovedindu-si eficienta.

Din pacate, noile niveluri record raportate pentru preturile la energie au condus la masuri exceptionale. Astfel, la sfarsitul anului 2021, dupa o perioada de crestere anormala a preturilor la energie si o lipsa de energie pe piata, conducerea a anuntat o reducere a productiei de aluminiu electrolitic. Prin urmare, pentru trei din cinci hale de electroliza au fost implementate masuri tehnologice care sa le opreasca si sa permita o repornire rapida si eficienta atunci cand conditiile de pe piata de energie vor reveni la normal. In plus, conducerea a amanat unele proiecte de investitii planificate pentru sfarsitul anului 2021 - inceputul anului 2022. Proiectul de crestere a capacitatii Eco-Topitoriei va continua in anul 2022, iar celelalte proiecte de crestere a capacitatii vor fi amanate.

### ***ALRO a raportat in 2021 cea mai mare productie de aluminiu turnat din istoria Companiei > 293.000 de tone***

In ciuda acestui mediu economic nefavorabil, ALRO a reusit sa demareze proiectele de crestere a PVAM incluse in Programul sau de Investitii 2021. Compania isi pastreaza prioritatile conform strategiei de dezvoltare pe termen mediu si lung, ceea ce presupune cresterea eficientei energetice si asigurarea unei activitati sigure si conforme, avand ca scop final reducerea dependentei generale a Companiei de energia electrica.

### ***Productia de aluminiu lichid in 2021 >33.000 tone***

Prin urmare, proiectul de crestere a capacitatii de reciclare a deseurilor a devenit o prioritate maxima in 2021. Cresterea pana la 100.000 tpa a cantitatii de metal topit provenit din reciclarea deseurilor va sprijini obiectivul strategic al ALRO de a atinge 120.000 tpa de produse cu valoare adaugata mare si de a reduce dependenta de pretul energiei electrice. Astfel, pana la aceasta data, pentru capacitatea de extindere a Eco-Topitoriei, Compania a semnat contractul pentru livrarea a doua cuptoare cu camera dubla si a sistemului de ardere a cuptorului de mentinere. In 2021, Compania a depus toate documentele de construire si a obtinut avizele oficiale necesare pentru implementarea proiectului.

### ***In 2021, a fost reciclata cea mai mare cantitate de deseuri de aluminiu in Turnatorie si Eco –Topitorie aproximativ 94.000 de tone***

Pe de alta parte, Compania a trebuit sa amane alte proiecte. In cadrul Diviziei de Aluminiu Primar, proiectele amanate pentru o data ulterioara sunt cresterea capacitatii de productie a sleburilor impreuna cu extinderea instalatiei de filtrare a gazelor din Turnatorie iar in cadrul Departamentului de Aluminiu Prelucrat, modernizarea actionarii principale la Laminorul de benzi la cald impreuna cu instalarea unui sistem dedicat de control al profilului pentru produsele laminate la cald. Conducerea intentioneaza sa reia implementarea acestor proiecte atunci cand conditiile economice vor fi mai sustenabile.

### ***In 2021, cel mai inalt nivel de productie raportat vreodata de Sectia de laminare la cald***

Tintele si obiectivele strategice din cadrul Diviziilor Aluminiu Primar si Prelucrat, pe termen mediu si lung sunt detaliate mai jos:

- Realizarea productiei, consumurilor si nivelurilor de intretinere in limitele bugetului;
- Optimizarea costurilor generale;
- Realizarea in cadrul PLP a 120.000 tpa de produse cu valoare adaugata mare;
- Imbunatatirea managementului stocurilor si implementarea indicatorilor de monitorizare pentru evaluare. Pe parcursul anului s-au aplicat masuri imbunatatite de planificare si programare pentru a evita deficitul sau excesul de stocuri si, acolo unde este posibil, a asigura aprovizionarea duala si multipla astfel incat sa se imbunatateasca lantul de alimentare;
- Economie circulara si zero deseuri depuse in halda;
- Identificarea de noi clienti si noi produse;
- Digitalizarea fabricii si securitatea cibernetica;
- Progrese in cadrul departamentului de Cercetare & Dezvoltare.

In 2021, Compania a continuat sa implementeze masuri de digitalizare in cadrul proceselor sale de productie. Aceasta utilizeaza sistemul Quintiq (planificare, programare si urmarire a productiei), sistemul STC (trasabilitate si control) si sistemul FLI (trasabilitatea prin fisa electronica de lucru si inspectii). Sistemul FLI ofera trasabilitatea completa a tuturor activitatilor si materialelor de productie, gestionand in acelasi timp evenimentele care ar putea afecta procesele de productie si asigurand in timp real toate informatiile relevante necesare pentru a identifica cauzele si posibilele solutii la probleme.

### ***Un nivel istoric al productiei de PLP raportat in 2021 > 88.000 de tone***

### ***Productia de placi in 2021 > 57.000 tone***

## Principalele investitii realizate in anul 2021

Planul de investitii 2021 al ALRO, aprobat la inceputul anului, care se ridica la aproape 53 de milioane USD, are trei obiective principale:

- sustinerea obiectivului strategic al ALRO de a atinge 120.000 tpa de produse cu valoare adaugata mare prin cresterea cantitatii de metal topit provenit din deseuri reciclate si prin cresterea capacitatii de turnare a sleburilor;
- asigurarea conditiilor necesare pentru mentinerea conformarii cu cele mai recente reglementari aplicate de Uniunea Europeana cu privire la emisiile de CO<sub>2</sub> si problemele de mediu si
- sustinerea procesului existent si a capacitatii actuale prin furnizarea de echipamente/conditii sigure si fiabile pentru procesele tehnologice, in conformitate cu programele de intretinere si reglementarile standard (inclusiv inlocuirea componentelor cuvelor de electroliza folosind tehnologia AP12LE) pentru a reduce consumul de energie si a asigura cantitatea necesara de metal electrolitic.

In pofida performantei excelente a pietei globale a aluminiului, din cauza pandemiei de COVID-19 si a pietei de energie, cresterea anormala a preturilor a afectat grav activitatea de investitii a Companiei. Astfel, cheltuielile totale de CAPEX in 2021 s-au ridicat la aproape 20 de milioane USD, Compania concentrandu-se pe parcursul anului doar pe acele proiecte care au un impact imediat asupra activitatii, contribuind la cresterea eficientei energetice si sustinand desfasurarea unei activitati sigure si conforme.

Ca parte a acestui nou model de afaceri, ALRO a inceput in 2021 implementarea proiectelor de reducere a dependentei sale de furnizarea de energie. Prin urmare, a devenit o prioritate dezvoltarea capacitatii de reciclare a deseurilor pentru a creste cantitatea de material reciclat si a ajunge la aproape 100.000 tpa de deseuri de aluminiu reciclate. Reciclarea deseurilor de aluminiu necesita doar aproximativ 5% din consumul de energie utilizat la producerea aluminiului primar comparativ cu aceeasi cantitate de aluminiu electrolitic produsa. De asemenea, acest proiect reprezinta un pas crucial in strategia ALRO de a deveni o fabrica verde, care si-a luat angajamentul sa livreze clientilor sai produse mai sustenabile, in linie cu tintele ambitioase ale Europei privind obiectivele de decarbonizare si economie circulara.

Cheltuielile de CAPEX indicate mai sus includ reconditionarea cuvelor de electroliza folosind tehnologia AP12LE (Aluminium Pechiney Low Energy), unul dintre cele mai importante proiecte de crestere a eficientei energetice. ALRO s-a angajat sa implementeze tehnologia AP12LE in urmatorii ani, pana cand toate cuvele vor fi reconditionate cu aceasta tehnologie moderna ce duce la un consum redus de energie, implementata in colaborare cu Rio Tinto Aluminium Pechiney. Se estimeaza ca aceasta tehnologie inovatoare va aduce eficienta energetica si beneficii de mediu in sectorul de electroliza, sectorul cu cel mai mare consum energetic din procesele ALRO. Astfel, in 2021, Compania a reconditionat 87 de cuve in cadrul programului sau de intretinere, folosind tehnologia AP12LE. Rezultatele obtinute in timpul testelor confirma ca toate cuvele AP12LE functioneaza in parametrii asteptati.

In cadrul programului sau de investitii pentru mentenanta implementat in 2021, ALRO a finalizat mai multe proiecte. Astfel, printre altele, reparatia capitala a cuptoarelor de coacere anozii prin repararea cloazoanelor, inlocuirea contoarelor de gaz de la Turnurile de pasta anodica, si modernizarea dozatoarelor de pasta din cadrul Sectiei Anozii pentru a asigura continuitatea productiei de aluminiu precum si cresterea eficientei energetice a echipamentelor. Fiabilitatea procesului tehnologic a reprezentat obiectivul si pentru inlocuirea lanturilor de izolatori de 220KV in cadrul Serviciului Electro-Energetic (SEE). Totodata, in cadrul Departamentului Hidro-Energetic, a fost deviata conducta de aductiune a apei pentru a asigura alimentarea continua si fiabila cu apa pentru procesele industriale ale ALRO. In plus, au fost efectuate ultimele teste pentru un dispozitiv de strangere a camelor anodice nou implementat, finalizat in 2021, avand ca scop imbunatatirea si facilitarea procesului de extractie a anozilor uzati/ introducerea anozilor noi din/in cuvele de electroliza.

In cadrul Diviziei Aluminiu Prelucrat, in 2021 a fost finalizata modernizarea sistemului de bare de pulverizare cu emulsie la laminorul de benzi la cald pentru a oferi, printre alte beneficii, un control individual al duzelor, ceea ce va imbunatati semnificativ racirea cilindrului de lucru ai laminorului. Aceasta modernizare va duce la cresterea productivitatii placilor placate si a calitatii placilor, in general.

Mai mult, programul de mentenanta din Divizia Aluminiu Prelucrat a inclus, printre alte investitii, modernizarea sistemelor de distributie a gazelor naturale si implementarea de sisteme automate de masurare a placilor. Preocupata permanent de siguranta angajatilor sai, si in conformitate cu reglementarile aplicabile, ALRO a continuat programul de modernizare a podurilor rulante din sectorul de electroliza. Acest program de intretinere este vital pentru procesul de electroliza a aluminiului. Acesta permite ALRO sa isi continue procesul in conditii de lucru sigure pentru personal si asigurand in acelasi timp fiabilitatea echipamentelor. Doua poduri bigrinda si modernizari de poduri in sectiile de laminare la cald si la rece sunt acum disponibile cu tehnologie cu consum redus de energie. Acestea vor imbunatati eficienta generala a laminoarelor la rece si a productiei de placi tratate termic.

## Investitii planificate pentru 2022

Incepand cu ianuarie 2022, Managementul a decis sa adopte un model de afaceri care vizeaza, pe de o parte, reducerea dependentei Companiei de energie electrica si pe de alta parte, mentinerea portofoliului de produse actual, cu exceptia produselor neprofitabile sau cu marja de profit mica. Programul de Investitii pentru 2022 este corelat cu programul de productie, implementand cu prioritate acele investitii care vor aduce castiguri si imbunatatiri imediate ale activitatii sau cele necesare pentru asigurarea functionarii sigure si conforme cu legislatia. Prin urmare, dezvoltarea capacitatii de reciclare va continua in mod prioritar pentru a asigura necesarul de metal topit pentru productia de produse laminate plate.

De asemenea, ca parte a unei activitati sigure, responsabile si profitabile, ALRO se angajeaza sa isi continue programul de eficienta energetica. Astfel, programul de reconditionare a cuvelor folosind tehnologia de reconditionare AP12LE va fi adaptat la numarul de cuve aflate in functiune pentru a asigura functionarea electrolizei cu o eficienta energetica imbunatatita.



ALRO va continua, de asemenea, sa implementeze acele elemente de CAPEX pentru mentenanta care sunt necesare pentru a sustine procesul si capacitatea actuala de productie prin conditii de functionare si echipamente de productie sigure si fiabile, in conformitate cu programele de intretinere si in deplin acord cu reglementarile standard. Printre elementele de investitii planificate, in 2022 sunt programate a fi reparate capital cuptoarele de topire G8 si G14.

In Divizia Aluminiu Prelucrat sunt planificate in 2022 o serie de investitii pentru a asigura fiabilitatea echipamentelor, avand in vedere, printre altele, modernizarea tablourilor instalatiei electrice aferente mecanismelor cu role ale laminorului de benzi la cald si repararea cuptorului de recoacere Olivotto.

In functie de evolutia economiei, ALRO planuieste reluarea investitiilor care au fost amanate in 2021. Cele mai semnificative sunt dezvoltarea capacitatii de turnare a sleburilor in Turnatorie si modernizarea actionarii principale ale Laminorului de benzi la cald in Divizia Aluminiu Primar; in Divizia Aluminiu Prelucrat, instalarea unui sistem dedicat de control al profilului pentru produse laminate la cald avand ca scop cresterea productiei de produse cu valoare adaugata mare/productiei de laminate plate, ceea ce va duce la o mai mare profitabilitate a Companiei.

Compania intentioneaza sa extinda statia de tratare a gazelor arse din Turnatorie imediat ce conditiile economice si de pe piata energetica revin la normal. Aceasta extindere implica instalarea unor sisteme de ultima generatie de captare si filtrare a gazelor la cuptoarele de topire si aliere. Acest proiect este direct legat de noile echipamente de productie din Turnatorie care urmeaza sa fie dezvoltate, vor imbunatati calitatea produselor si vor oferi produse mai prietenoase cu mediul.

## Proiectul RTA (AP12LE – tehnologie moderna pentru un consum scazut de energie in Sectia electroliza)

Ca parte a strategiei sale de imbunatire a eficientei energetice si asigurare a fiabilitatii si sigurantei procesului de productie, ALRO a incheiat in 2018 un contract cu Rio Tinto Aluminium Pechiney pentru imbunatirea design-ului cuvei de electroliza.

AP12LE (Aluminium Pechiney Low-Energy) reprezinta o tehnologie de ultima generatie dezvoltata de Rio Tinto Aluminium Pechiney si implementata la nivelul ALRO. Obiectivul acestui proiect este reducerea consumului de energie al cuvelor cu aproximativ 300 kWh/tona de aluminiu, pastrandu-se totodata capacitatea de productie. Tehnologia AP12LE vizeaza un consum de energie sub 13 MWh/tona, de la o medie de 13,28 MWh/tona la tipul de cuve AP12 care sunt in prezent in functiune in ALRO, mentinand in acelasi timp eficienta curentului (respectiv mai mult de 95,5%). Designul de cuva AP12LE se bazeaza pe tehnologia "Brick Technology" dezvoltata de RTA si foloseste materiale noi pentru reconstructia cuvei, ansambluri catodice si bare de curent noi, precum si anozii cu sloturi. Modernizarea se va desfasura in etape, impreuna cu planul de reparatii cuve si fara niciun impact asupra productiei de aluminiu.

## In 2021, ALRO a modernizat 87 cuve cu ajutorul tehnologiei AP12LE

In 2021, ALRO a pus in functiune 87 de cuve cu tehnologia AP12LE, iar de la inceputul proiectului pana in decembrie 2021, un numar de 165 din cele 653 de cuve incluse in contract au fost complet reconditionate si puse in functiune pe baza noii tehnologii. Se estimeaza ca acest contract se va finaliza in 2026.

In 2022, sunt programate 40 de cuve de electroliza pentru a fi reconditionate cu tehnologia AP12LE, in stransa corelatie cu programul de reparatii.

Dupa finalizarea acestui proiect, ALRO va fi in top 10 producatori de aluminiu primar la nivel mondial (cu exceptia Chinei) din perspectiva eficientei energetice in sectorul de electroliza.

## Consumul specific de energie electrica a scazut la 13.233 kWh/tona in 2021 - cel mai mic consum specific c.c. din istoria ALRO

### Eficienta energetica

Unul dintre principalele obiective ale Companiei pe termen mediu si lung il reprezinta reducerea consumului de energie si de utilitati; in consecinta, ALRO a continuat sa realizeze investitii in aceasta directie.

In 2021, un eveniment semnificativ care a afectat operatiunile ALRO a fost cresterea foarte mare a pretului energiei electrice. Cresterea preturilor la energie a fost determinata de cresterea preturilor certificatelor CO<sub>2</sub> si a gazelor naturale, in special in a doua jumatate a anului.

Contractele ALRO pentru energie electrica si evolutia preturilor pentru 2021 au constat in 18 furnizori de energie si 113 tranzactii plus 104.664 MWh de pe PZU ("Piata pentru Ziua Urmatoare"). Pentru ca patru furnizori au incetat sa livreze energie in prima jumatate a anului, ALRO a fost obligata sa incheie noi contracte sau sa renegocieze noi preturi in conformitate cu evolutia pietei.

In 2022, ALRO cauta cat mai multe posibilitati de aprovizionare cu energie care sa acopere intregul spectru al pietei din Romania. Ca un compromis alternativ la cumparare, ALRO a luat in considerare si posibilitatile de import din Ungaria si Serbia.

Potrivit datelor de pe piata EEX, preturile trimestriale la energie sunt intre 155-170 EUR/MWh pentru energia electrica. Pentru pietele europene de gaze naturale, preturile sunt de 80-85 EUR/MWh pentru T1 2022 si 65-70 EUR/MWh pentru restul anului.

### Investitii & proiecte noi planificate pentru cresterea eficientei energetice

Reconditionarea cuvelor folosind noua tehnologie de reparare AP12LE face parte din programul de eficienta energetica ALRO si implica beneficii in ceea ce priveste economiile de energie si reducerea emisiilor indirecte.

De asemenea, prin extinderea capacitatii de reciclare a deseurilor pentru a creste cantitatea de material reciclat, ALRO va reduce consumul unitar de energie legat de productia de metal topit si emisiile directe unitare.

Acestea sunt etape vitale in strategia ALRO de a deveni o fabrica verde, care si-a asumat angajamentul de a livra clientilor sai produse mai sustenabile, in conformitate cu obiectivele ambitioase ale Europei privind decarbonizarea si obiectivele economiei circulare.

### Emisiile de gaze cu efect de sera

Pentru monitorizarea emisiilor de gaze cu efect de sera pe perioada 2021-2030, ALRO a implementat urmatoarele reglementari europene:

a) Regulamentul de punere in aplicare (UE) 2020/2085 al Comisiei pentru modificarea si corectarea Regulamentului de punere in aplicare (UE) 2018/2066 privind monitorizarea si raportarea emisiilor de gaze cu efect de sera in temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European si a Consiliului;

b) Regulamentul de punere in aplicare (UE) 2018/2066 al Comisiei privind monitorizarea si raportarea emisiilor de gaze cu efect de sera in temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European si a Consiliului si modificarea Regulamentului (UE) nr. 601/2012 al Comisiei;

c) Regulamentul delegat (UE) 2019/331 al Comisiei de stabilire a normelor tranzitorii la nivelul Uniunii pentru alocarea gratuita armonizata a cotelor de emisii in temeiul articolului 10a din Directiva 2003/87/CE a Parlamentului European si a Consiliului.

ALRO a obtinut noile Autorizatii pentru gaze cu efect de sera pentru etapa a 4-a a Schemei EU-ETS in baza Ordinului nr. 1256/2020 pentru aprobarea Procedurii de eliberare a autorizatiei privind emisiile de gaze cu efect de sera pentru perioada 2021-2030.

ALRO a obtinut si aprobarea de la Agentia Nationala pentru Protectia Mediului pentru noile Planuri de Monitorizare 2021-2030 aferente noilor Autorizatii de GES. Acestea sunt incarcate pe platforma Comisiei utilizand instrumentul Declaratiei UE.

In 2021, ALRO a respectat toate cerintele privind emisiile in atmosfera a Deciziei de punere in aplicare (UE) 2016/1032 a Comisiei pentru stabilirea concluziilor privind cele mai bune tehnici disponibile (BAT), in conformitate cu Directiva 2010/75/UE a Parlamentului European si a Consiliului, pentru industriile metalelor neferoase.

### Cercetare si Dezvoltare

Departamentul de Cercetare & Dezvoltare desfasoara activitati in urmatoarele domenii:

- Monitorizarea fluxurilor si tehnologiilor pentru a determina influentele asupra parametrilor proceselor si a gasi solutii de optimizare a acestora;
- Dezvoltarea modelelor matematice pentru a crea produse pe baza parametrilor procesului si a calitatii finale dorite;
- Teme de cercetare la scara industrială ce decurg din nevoile proceselor de productie;
- Sprijin si ajutor pentru implementarea masurilor stabilite in urma misiunilor de consultanta tehnica;
- Analiza apelurilor in cadrul programului UE pentru cercetare si inovare Orizont 2020 pentru a identifica proiecte adecvate pentru ALRO;
- Dezvoltarea in cadrul sectiei sale de tratament termic, dotata cu echipamente achizitionate prin proiectul de finantare europeana, de tehnologii de productie a tablelor subtiri tratate termic;
- Dezvoltarea de noi analize in cadrul laboratorului sau de analize metalografice, urmand cerintele de calitate ale clientilor din industria aeronautica si auto.

Dintre programele care s-au desfasurat cu succes in 2021, amintim:

- Dezvoltarea unui nou aliaj de aluminiu, sleburi seria 7xxx

*Tinta: cresterea productiei cu un produs cu valoare adaugata, destinat industriei aeronautice*

- Dezvoltarea unui nou aliaj de aluminiu, seria 2xxx, de la sleburi pana la table subtiri tratate termic

*Tinta: cresterea productiei cu un produs cu valoare adaugata, destinat industriei aeronautice*

- Produse noi din aliaje de aluminiu seria 3xxx pentru industria alimentara

*Tinta: cresterea productiei cu un produs cu valoare adaugata.*

O alta parte esentiala a activitatii de cercetare si dezvoltare este colaborarea cu universitati din tara si strainatate in derularea unor proiecte, precum:

- Universitatea Politehnica din Bucuresti (doua proiecte si o lucrare stiintifica publicata in revista INCAS in limba romana)
  1. Analiza numerica a tratamentului termic de imbatranire a placilor din aliaje de aluminiu
- Universitatea Transilvania din Brasov (un proiect si doua lucrari stiintifice: primul publicat in revista romana RECENT si al doilea publicat in revista elvetiana Trans Tech Publications)
  1. Simularea opririlor accidentale ale echipamentelor in timpul ciclului de tratament termic de imbatranire artificiala si efectul acestora asupra caracteristicilor mecanice a placilor din aliaj de aluminiu 6061
  2. Influenta adaosului de polimeri in apa de racire asupra deformarii si a tensiunilor reziduale ale placilor din aliaje de aluminiu.
- COMOTI - Institutul Roman de Cercetare&Dezvoltare pentru Turbine pe Gaz (un proiect)



Departamentul de Cercetare si Dezvoltare a prezentat lucrari la mai multe conferinte, printre care:

1. Conferinta Internationala Innovative Manufacturing Engineering & Energy (IManEE) – editia a 25-a, 21-23 octombrie 2021, Iasi, Romania, editie hibrida, cu lucrarea stiintifica:

*Influenta conditiilor de prelucrare a placilor groase din aliaj de aluminiu 6061 asupra distorsiunii pieselor finite prelucrate*

2. A 39-a Conferinta „Caius Iacob” despre Mecanica Fluidelor si Aplicatiile sale Tehnice, 28 – 29 octombrie 2021, Bucuresti, Romania, conferinta virtuala, cu lucrarea:

*Analiza numerica a tratamentului termic de imbatranire a placilor din aliaje de aluminiu.*

Mai mult, in 2021, Departamentul de Cercetare si Dezvoltare a inaintat o propunere de proiect in cadrul Programului de Cercetare si Inovare al Uniunii Europene Orizont 2020. Proiectul privind Compozite noi, usoare, ranforsate, pe baza de aluminiu, cu proprietati mecanice si structurale avansate pentru aplicatii maritime, a fost eligibil pentru finantare, dar nu a fost selectat din cauza lipsei de buget disponibil.

Pentru 2022, Departamentul de Cercetare & Dezvoltare vizeaza:

- Imbunatatirea functionarii proceselor tehnologice si reducerea consumului de utilitati;
- Depunerea de noi proiecte in cadrul programului Orizont;
- Participarea la diverse conferinte/congrese specializate.

## Achizitii si Logistica

Din cauza schimbarilor semnificative la nivel mondial pe pietele de marfuri si transport, contractarea materiilor prime si a transportului maritim a fost o sarcina dificila in 2021. Mai ales in S1 2021, a trebuit sa depasim un raport dezechilibrat al cererii si ofertei cauzat de redresarea economica in urma pandemiei. Tulburarile din lantul de aprovizionare au afectat semnificativ activitatea economica in 2021 si se estimeaza ca vor continua in 2022. Criza magneziului a dus la preturi record in T4 2021, provocand un deficit producatorilor europeni de aluminiu la acest tip de metal de aliere, iar redresarea acestei situatii nu se intreveade inca. Pentru a-si reduce dependenta de aprovizionarea cu energie, Grupul a achizitionat de pe piata cantitati mai importante de deseuri de aluminiu, al caror pret este legat de cotaia LME, pentru a asigura materia prima pentru productia Eco-Topitoriei, care a crescut cu 23% in 2021 fata de 2020.

In 2021, principalele obiective ale Departamentului Achizitii si Logistica au fost:

- Mentinerea sub control a preturilor si continuitatii aprovizionarii cu principalele materii prime si asigurarea logisticii pentru alumina fara a periclita programul de productie;
- Aprovizionarea eficienta a materiilor prime principale: la timp si eficiente economic in ceea ce priveste preturile, logistica si conditiile de plata.

Toate materiile prime pe care ALRO le achizitioneaza de la furnizori interni si/sau straini respecta strict legislatia privind siguranta si protectia mediului a Uniunii Europene (UE), inclusiv, dar fara a se limita la, legislatia Comisiei Europene (CE) nr. 1907/2006 (REACH) si legislatia CE nr. 1272/2008 (CLP).

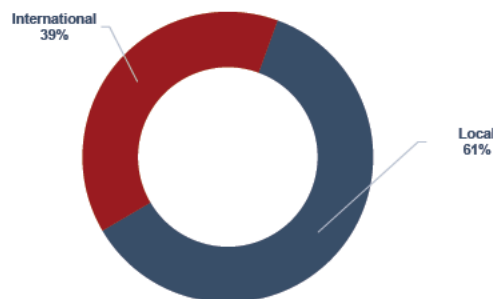
2021 a inregistrat o crestere de aproximativ 34% a achizitiilor de deseuri de aluminiu, ajungand la un volum total de 37.926 tone, care a contribuit semnificativ la programul de reducere a costurilor si la strategia de eficienta energetica a ALRO.

In 2022, principalele tinte si obiective ale Departamentului Achizitii si Logistica sunt:

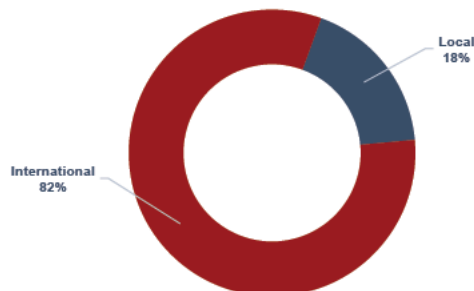
- Controlul si monitorizarea eficienta a preturilor principalelor materii prime;
- Cresterea volumelor de deseuri de aluminiu achizitionate conform planului de productie;
- Planificare si programare riguroase pentru a evita deficitul sau excesul de stocuri si, acolo unde este posibil, aprovizionarea duala si multipla astfel incat sa se imbunatateasca lantul de alimentare;
- Asigurarea calitatii bunurilor si serviciilor achizitionate.

Pentru detalii privind structura achizitiilor Departamentului de Achizitii si Logistica in anul 2021, a se vedea graficele de mai jos:

Structura achizitiilor in 2021 pentru principalele materii prime (inclusiv alumina)



Structura achizitiilor in 2021 pentru principalele materii prime (exclusiv alumina)



## Grupul ALRO in cifre

### Analiza financiara si economica

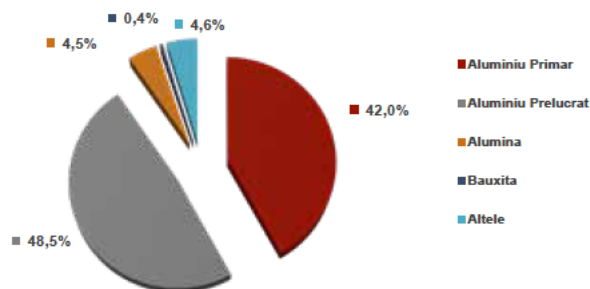
Vanzarile consolidate ale Grupului in 2021 au fost de 3.499.958 mii RON, mai mari cu 39% fata de cele raportate in perioada similara a anului 2020 (respectiv 2.514.716 mii RON) beneficiind de o evolutie favorabila a cotelor LME si cererea mai mare pentru produsele cu valoare adaugata mare ale Grupului, in special cele destinate industriei aeronautice, ingineriei generale si sectorului produselor de larg consum. De asemenea, segmentul de alumina a contribuit la cifra de afaceri a Grupului in 2021 intr-o masura mai mare decat in 2020, inregistrand o crestere cu 61% a veniturilor din vanzari catre terti.

Vanzari consolidate totale in 2021  
3.499.958 mii RON

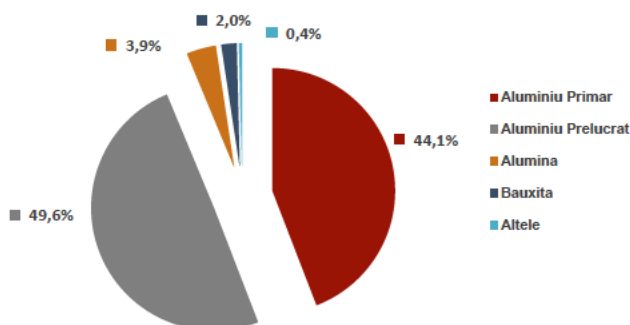


ALRO a raportat vanzari de 3.280.341 mii RON in 2021 (2020: 2.307.360 mii RON) datorita bunei evolutii a Diviziilor Aluminiu Primar si Prelucrat. Contributia vanzarilor pe segmentul Aluminiu Primar catre terti a fost de 1.470.201 mii RON in 2021 si a reprezentat 42% din veniturile totale ale Grupului (2020: 1.109.896 RON; 44%). Vanzarile catre terti ale segmentului Aluminiu Prelucrat au reprezentat 48% din veniturile totale ale Grupului in 2021, fiind de 1.695.854 mii RON (2020: 1.247.158 mii RON; 50%). Veniturile din vanzarile de produse prelucrate au crescut cu 36% in 2021 fata de 2020, in timp ce aluminiul primar a inregistrat o crestere de 32% in aceeasi perioada. O cerere puternica de bare a fost vizibila de asemenea in special in S1 2021, in timp ce cererea de produse primare a fost sustinuta de performanta buna din sectoarele auto si constructii, tarifele antidumping impuse de Uniunea Europeana asupra produselor extrudate din China, oferta foarte restransa, lipsa containerelor si presiunea logistica.

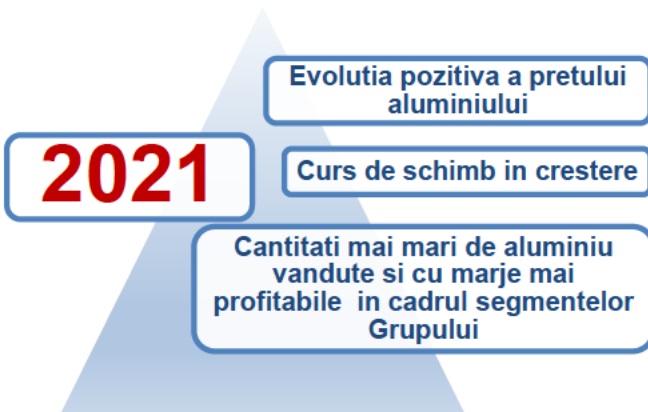
Grupul ALRO Valoare vanzari pe segmente catre terti in 2021 (mii RON)



Grupul ALRO: Valoare vanzari pe segmente catre terti in 2020 (mii RON)



Rezultatul net al Grupului pentru anul 2021 a fost un profit net de 26.256 mii RON, mai mic decat cel inregistrat in 2020, de 334.773 mii RON, care a inclus compensarea de 647.243 mii RON pentru costurile mari cu energia (din care 630.338 mii RON la nivelul ALRO), care au fost recunoscute in 2020 atat pentru anul 2019, cat si pentru 2020. Pe baza acelorasi circumstante, ALRO a raportat un profit net de 35.210 mii RON in 2021 fata de 295.206 mii RON in aceeasi perioada a anului trecut.



Reconcilierea **Rezultatului Net Ajustat** la nivelul **Grupului ALRO** si, respectiv, la nivelul **ALRO**, pentru 2021 si 2020 sunt detaliate mai jos:

### Grupul ALRO

Denumire	2021	2020
<b>REZULTAT NET</b>	<b>26.256</b>	<b>334.773</b>
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizariilor	5.554	4
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor	63.902	-
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	(3.858)	(10.976)
<b>REZULTAT NET AJUSTAT</b>	<b>91.854</b>	<b>323.801</b>

### ALRO

Denumire	2021	2020
<b>REZULTAT NET</b>	<b>35.210</b>	<b>295.206</b>
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea investitiilor	194	(51.683)
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizariilor	-	-
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor	63.902	-
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	(4.762)	(6.479)
<b>REZULTAT NET AJUSTAT</b>	<b>94.544</b>	<b>237.044</b>



In ceea ce priveste **costul bunurilor vandute**, Grupul a raportat un nivel mai mare cu 19% in 2021 (2021: 3.007.304 mii RON fata de 2020: 2.521.548 mii RON), in principal datorita cresterii costului cu utilitatile si materiile prime la nivel mondial. La nivelul ALRO, **costul bunurilor vandute** de asemenea a crescut cu 20% in 2021 fata de perioada similara a anului trecut (2021: 2.927.698 mii RON fata de 2020: 2.445.143 mii RON). In principal, in T4 2021, costul bunurilor vandute a crescut semnificativ, respectiv cu 60% fata de T4 2020 (T4 2021: 887.491 mii RON comparativ cu T4 2020: 556.160 mii RON), ca urmare a tendintei ascendente a preturilor energiei electrice si gazelor naturale, care au atins niveluri record. Aceste preturi au urmat insa preturile de pe platformele OPCOM.

Cresterea cu 19% a costului bunurilor vandute a ramas sub cresterea de 39% a vanzarilor in 2021 fata de 2020. Marja profitului brut a

crescut la 14% la nivelul anului, de la o marja negativa inregistrata in 2020. Astfel, in 2021, Grupul a inregistrat un **rezultat brut pozitiv** de 492.654 mii RON (2020: un **rezultat brut negativ** de 6.832 mii RON). In conformitate cu evolutia Grupului, **rezultatul brut al ALRO** in 2021 a fost unul **pozitiv** de 352.643 mii RON (2020: un **rezultat brut negativ** de 137.783 mii RON) gratie evolutiei pozitive a LME in 2021 si cantitatilor mai mari vandute pe segmentele de aluminiu cu marje de profitabilitate mai bune.

Pe de alta parte, **cheltuielile generale, administrative si de vanzare ale Grupului** au scazut in perioada analizata (de la 323.305 mii RON in 2020 la 316.283 mii RON in 2021); o tendinta similara a fost raportata de ALRO, respectiv o scadere de 7%. Unul dintre motivele acestei scaderi a fost reprezentata de cheltuielile cu personalul, care s-au situat la un nivel mai scazut in 2021. Grupul a recunoscut un provizion de 29.665 mii RON in T4 2020 in *Contul de Profit si pierdere, in Categoria Provizioane, categoria actuala din Situatiile pozitiilor financiare*, prin clauzele din contractul colectiv de munca si hotararile Adunarii Generale a Actionarilor privind remunerarea membrilor conducerii, tinand cont de rezultatele bune ale anului 2020. In 2021, conducerea a analizat rezultatele financiare si a decis sa nu inregistreze in contabilitate un astfel de provizion.

In 2021, **alte venituri operationale** au fost in valoare de 68.656 mii RON si includ, in principal, venituri din penalitatile de la furnizorii de energie electrica aplicate acestora pentru anularea contractelor. In plus, in 2021, categoria *Venituri din provizioane neutilizate reversate* reprezinta reluarea pe venituri dintr-un provizion pentru remunerarea personalului si a managementului constituite de Grup si Societate la 31 decembrie 2020, deoarece conducerea Grupului a considerat ca acesta nu mai este sustenabil. A se consulta si **Nota 27 Provizioane** din Situatiile financiare consolidate si individuale auditate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 incluse in acest raport.

In 2020, **Alte venituri operationale** au inclus in principal subventiile de la Guvern in valoare de 647.243 mii RON inregistrate de Grup drept compensare pentru costurile mai mari ale energiei, ca urmare a legislatiei UE privind schema EU-ETS pentru 2019 si 2020. In 2021, Grupul nu a recunoscut niciun venit din emisiile indirecte de dioxid de carbon in categoria *Alte venituri operationale* intrucat Europa a intrat intr-o noua etapa a legislatiei ETS, si anume Faza 4, valabila pentru 2021-2030. Autoritatile romane trebuie mai intai sa implementeze Ghidul european ETS post-2021 in legislatia romana, iar abia ulterior Compania va putea sa recunoasca venituri din compensarea emisiilor indirecte. In plus, categoria **Alte venituri operationale** a inclus in 2020 suma de 73.668 mii RON din vanzarea de certificate de emisii.

## Grupul a avut in 2020 un excedent de certificate de emisii datorita eforturilor sustinute de a investi in cresterea eficientei energetice din decursul ultimilor ani

**Rezultatul operational (EBIT)** in 2021 a fost un profit de 228.139 mii RON, fata de anul 2020 cand profitul raportat a fost de 399.512 mii RON, in timp ce **ALRO a raportat un EBIT** pentru 2021 de 211.000 mii RON (2020: 344.721 mii RON). Desi rezultatul operational obtinut de Grup a fost unul mai bun, Grupul nu a putut inregistra in 2021 un venit din compensarea emisiilor indirecte asa cum a facut in 2020, dupa cum s-a mentionat mai sus si, prin urmare, valoarea EBIT a fost mai mica. Prin ajustarea efectului compensarii inregistrate in 2020, **EBIT pentru 2021 a crescut**.



Pozitia privind **Castigurile (pierderile) nete din instrumente financiare derivate** reprezinta, in principal, optiuni collar 100%, semnate de Grup in martie 2021 pentru o cantitate de 60.000 de tone de aluminiu, asigurand pentru aceasta cantitate minim pretul bugetat pentru S2. In 2021, intrucat pretul aluminiului reflectat de cota LME a fost mai mare decat plafonul optiunilor collar, Grupul a inregistrat o pierdere de 57.898 mii RON inclusiv costul acestora si al optiunilor neexercitate cand valorile LME erau in intervalul valorii optiunilor collar (2020: zero).

Totusi, aceasta pierdere a fost compensata de nivelul mai ridicat al LME incorporat in pretul aluminiului vandut clientilor. In plus, in decembrie 2021, Grupul a incheiat un contract swap fixed-for-floating cu un comerciant. Scopul acesteia este sa asigure cantitatea de 10.795 MWh fata de cresterea imprezibila a pretului pentru achizitii in perioada ianuarie – martie 2022. Contractul este decontat in numerar, exprimat in EUR, iar pentru decontare, utilizeaza pretul orar variabil valabil pe OPCOM (Piata Zilei Urmatoare). O pierdere nerealizata de 6.004 mii RON (2020: zero) a fost inregistrata pentru instrumentele financiare derivate in sold aferente acestui contract, reprezentand valoarea lor la piata la 31 decembrie 2021, ca urmare a unei scaderi bruste si temporare a preturilor pietei in ultima zi de tranzactionare inaintea sfarsitului de an.

**Diferentele nete de curs valutar** reprezinta sume fara efect asupra fluxului de numerar, care rezulta din reevaluarea imprumuturilor si a altor datorii in valuta ale Grupului. In timp ce in 2021, pentru intregul an, Grupul a inregistrat o pierdere la cursul de schimb, ca urmare a deprecierei leului romanesc fata de dolarul american, in 2020, Grupul a inregistrat castiguri din diferentele de curs valutar in special din reevaluarea creditelor exprimate in USD pe fondul aprecierii leului romanesc in acea perioada.

In 2021, comparativ cu 2020, Grupul si ALRO au raportat **cheltuieli mai mici cu dobanzile**, in principal din cauza ratelor de referinta LIBOR si ROBOR mai scazute. In 2021, Grupul a reusit **sa genereze fluxuri de numerar nete pozitive din activitatile sale operationale** de 241.222 mii RON (include suma incasata din schema de sprijin EU-ETS). Acest nivel a fost cu 25% mai mic decat cel raportat pentru perioada similara din 2020: 323.321 mii RON. La nivelul **ALRO**, **fluxurile nete de numerar generate de activitatile operationale** au fost de 179.920 mii RON in 2021 (2020: 190.137 mii RON).

**Fluxul de numerar net utilizat pentru investitii** a fost la nivelul Grupului de 155.475 mii RON in 2021 fata de 2020: 76.701 mii RON, iar la nivelul **ALRO** 90.940 mii RON in 2021 fata de 45.057 mii RON in 2020.

**Fluxurile de numerar nete din activitati de finantare** in 2021 au fost la nivelul Grupului de 137.004 mii RON in 2021 comparativ cu 2020, cand fluxurile de numerar nete utilizate in activitatile de finantare au fost de 224.229 mii RON, iar la nivelul **ALRO** **fluxurile de numerar net din activitatile de finantare** au fost de 127,360 mii RON in 2021, in timp ce in 2020, **fluxurile de numerar net utilizate in activitatile de finantare** au fost de 128.876 mii RON.

La 31 decembrie 2021, **Grupul a raportat numerar si echivalente de numerar** in valoare de 328.428 mii RON (31 decembrie 2020: 105.500 mii RON). **La nivelul ALRO**, **numerarul si echivalentele de numerar** au fost de 305.090 mii RON (31 decembrie 2020: 88.750 mii RON). Aceste cresteri sunt datorate numerarului generat din activitatile de exploatare si creditelor noi contractate de societatile din Grup in 2021.

**Activele totale ale Grupului** au fost de 2.871.867 mii RON in 2021, cu 9% mai mari decat nivelul inregistrat in perioada similara a anului 2020, respectiv 2.629.419 mii RON. **Activele imobilizate** au fost de 1.321.627 mii RON la 31 decembrie 2021 fata de 31 decembrie 2020: 1.288.781 mii RON, in timp ce **activele circulante** erau de 1.550.240 mii RON in 2021 (2020: 1.340.638 mii RON). O tendinta similara a fost inregistrata de **ALRO**, care a raportat **active totale** in valoare de 2.617.795 mii RON la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 2.437.163 mii RON), din care **active imobilizate** in valoare de 1.342.574 mii RON la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 1.325.029 mii RON) si **active circulante** in valoare de 1.275.221 mii RON la 31 decembrie 2021 fata de 1.112.134 mii RON la 31 decembrie 2020.

Cresterea nivelului stocurilor atat la nivelul Grupului, cat si la nivelul **ALRO** a fost influentata de un mediu economic global instabil, precum si de dificultati in contractarea si transportul materiilor prime, ceea ce a dus la cresterea preturilor marfurilor la niveluri ridicate. Astfel, **stocurile Grupului** au crescut cu aproape 48% la 31 decembrie 2021 comparativ cu 31 decembrie 2020 (la nivelul **ALRO** cu cca. cu 56%).

## Tendintele inflationiste din 2021 la materii prime au dus la un nivel mai mare de stocuri la sfarsitul anului

**Datoriile totale ale Grupului** au crescut cu 14% si au atins un nivel de 1.755.411 mii RON la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 1.541.754 mii RON). Nivelul **datoriilor pe termen lung ale Grupului** la 31 decembrie 2021 a fost de 1.170.010 mii RON (31 decembrie 2020: 983.741 mii RON), in timp ce **datoriile curente ale Grupului** au fost de 585.401 mii RON la 31 decembrie 2021 fata de 558.013 mii RON la 31 decembrie 2020. **ALRO a raportat datorii totale** in valoare de 1.544.609 mii RON la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 1.405.201 mii RON), din care **datorii pe termen lung** in valoare de 1.058.998 mii RON la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 887.804 mii RON) si **datorii curente** de 485.611 mii RON la 31 decembrie 2021 fata de 517.397 mii RON la 31 decembrie 2020. **Alte datorii curente la nivelul Grupului** au scazut cu 30% si au crescut la **nivelul ALRO** cu 18% deoarece Grupul a adoptat strategii pentru a beneficia de setul de masuri ale Guvernului implementat in 2020 pentru sprijinirea afacerilor in perioada pandemiei de COVID-19 si a amanat plata urmatoarelor obligatii fiscale principale, ce trebuiau platite in rate lunare pana in decembrie 2021: impozite pe salarii si asigurari sociale in valoare totala de 13.507 mii RON, TVA de achitat in valoare totala de 25.880 mii RON la 31 decembrie 2020.

**Credite bancare si alte imprumuturi:** in iunie 2021, **ALRO** a obtinut un imprumut pentru investitii in valoare de 40 milioane USD de la o banca comerciala. La 31 decembrie 2021, suma trasa din acest imprumut era de 43,7 milioane RON (echivalentul a 10 milioane USD). In iunie 2021, **ALRO** a obtinut un imprumut garantat de stat in valoare de 167,3 milioane RON pentru capital de lucru de la o banca. Acest imprumut a fost tras in totalitate la 31 decembrie 2021.

In februarie 2021, o filiala a Grupului a semnat un contract de imprumut, de tip revolving si o facilitate non-cash, cu o banca comerciala, pentru o limita de 3 milioane USD pentru nevoile de capital de lucru ale companiei. Compania a completat contractul de imprumut cu o facilitate non-revolving de 2 milioane USD in decembrie 2021 pentru finantarea necesarului de capital de lucru, facilitate ce are scadenta in decembrie 2024.

## Analiza operationala

### Grupul ALRO

Grupul ALRO a raportat in 2021 o productie totala de aluminiu turnat de 293.399 tone, un nivel mai mare decat cel raportat in 2020 de 271.307 tone pentru a sustine cererea de pe piata pentru produsele ALRO. Productia de aluminiu prelucrat a inregistrat, de asemenea, o valoare mai mare in 2021 decat cea inregistrata in 2020 (2021: 113.662 tone fata de 2020: 98.020 tone), in conformitate cu strategia Companiei de a se axa pe productia si vanzarea de produse cu valoare adaugata mare.

Productia de alumina a fost de 498.603 de tone in 2021, cu 17% mai mare decat cea raportata in aceeaasi perioada a anului trecut, cand a fost de 426.393 de tone, in principal pentru a raspunde unei cereri mai mari pentru produsele ALUM din partea tertiilor. Productia de bauxita a inregistrat un nivel de 1.396.678 tone in 2021 (2020: 1.342.139 tone), in conformitate cu nevoile si strategia Grupului.

### ALRO

In 2021, Compania a raportat o crestere cu 8% a productiei de aluminiu primar fata de 2020 si o crestere si mai considerabila, de 22%, a productiei de aluminiu prelucrat, care a fost de peste 88.000 de tone in 2021. Acest nivel record inregistrat pentru produsele PLP sustine strategia Companiei de a se concentra pe produsele cu valoare adaugata mare si foarte mare si este sustinut de cererea vizibil crescuta incepand cu 2021 din partea industriilor auto, aeronautica, inginerie generala si de bunuri de larg consum.

In 2021, vanzarile de aluminiu primar au scazut usor si au raportat un nivel de 156.351 tone, fata de 159.478 tone in 2020, in principal datorita sarmei, un produs anticiclic. Vanzarile de aluminiu prelucrat au crescut cu 15% in perioada analizata, fiind in 2021 de 86.662 tone comparativ cu 75.225 tone in 2020.

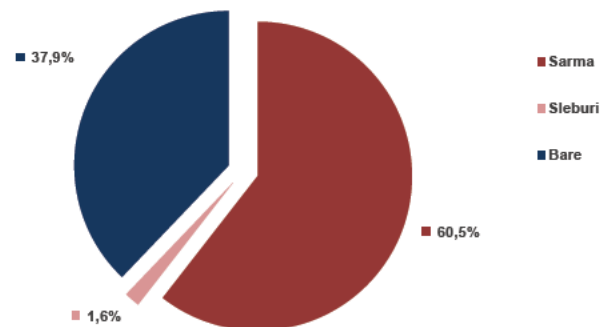
### Segmentul Aluminiu Primar

ALRO este singurul producator de aluminiu primar si aliaje de aluminiu din Romania si unul dintre cei mai mari producatori de aluminiu integrati pe verticala din Europa, dupa capacitatea de productie.

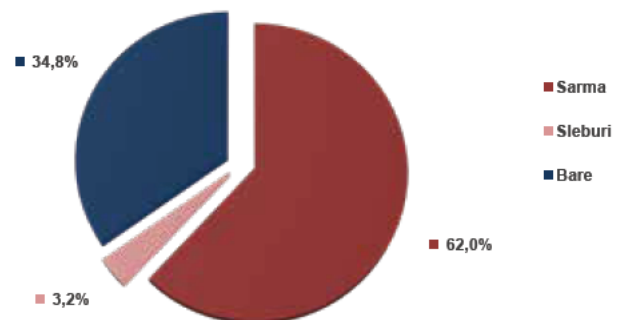
In 2021, Compania a continuat sa imbunatateasca mixul de produse vandute datorita implementarii strategiei axate pe produse cu valoare adaugata mare. Principalele pietee pentru produsele primare ale ALRO in 2021 au fost Romania, Republica Ceha, Polonia, Bulgaria, Italia, Ungaria si Germania.

Structura vanzarilor de aluminiu primar pe tipuri de produse in 2021, comparativ cu 2020, este prezentata mai jos:

Aluminiu Primar structura vanzari catre terti in 2021 (mii RON)

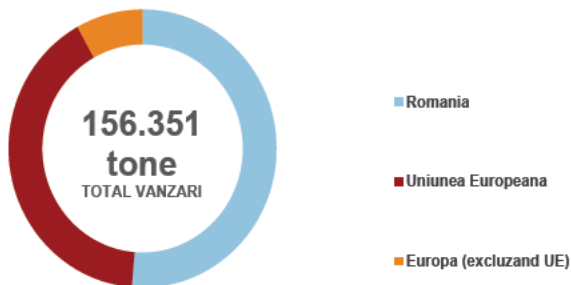


Aluminiu Primar: structura vanzari catre terti in 2020 (mii RON)



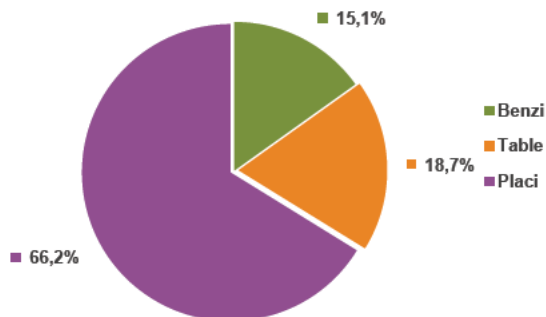
Principalele piete pentru segmentul de aluminiu primar pentru 2021 si 2020 sunt detaliate mai jos:

Aluminiu primar principalele piete de desfacere in 2021 (tone)

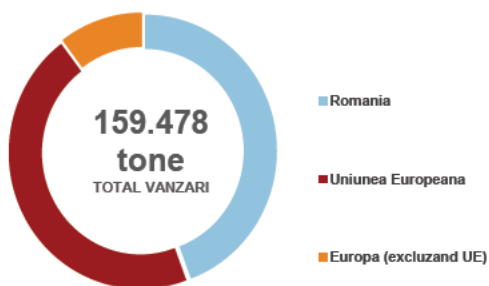


Structura vanzarilor de aluminiu prelucrat pe tipuri de produse in 2021, comparativ cu 2020, este detaliate mai jos:

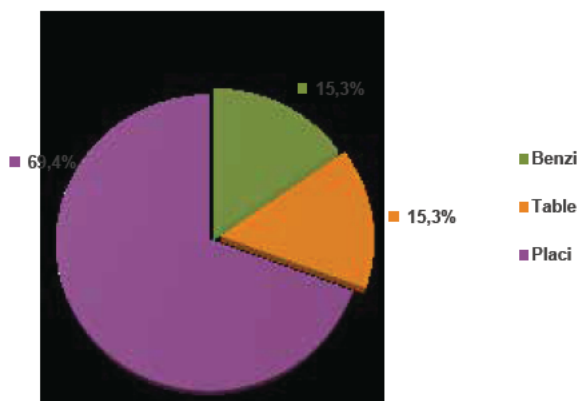
Aluminiu Prelucrat: structura vanzari in 2021 (mii RON)



Aluminiu primar principalele piete de desfacere in 2020 (tone)



Aluminiu Prelucrat: structura vanzari in 2020 (mii RON)



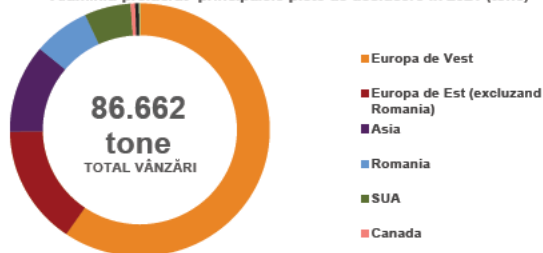
### Segmentul Aluminiu Prelucrat (“PLP”)

ALRO isi vinde produsele din aluminiu prelucrat atat pe piata interna, cat si pe cea externa. Aceste produse sunt prezentate intr-o gama diversificata si sunt produse cu valoare adaugata mare, fiind vandute cu o marja de profit superioara fata de produsele din aluminiu primar.

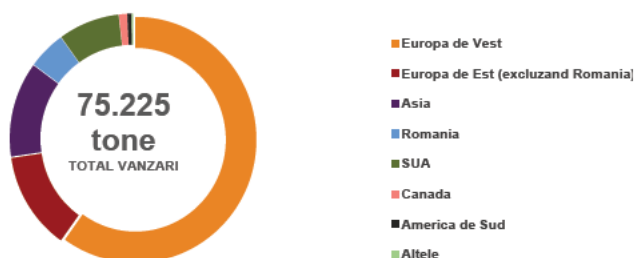
Vanzarile de aluminiu prelucrat au inregistrat niveluri mai mari pentru placi, table si benzi in 2021 fata de 2020. Cantitativ, benzile de aluminiu au crescut cu 11% in 2021 fata de perioada similara a anului anterior. Principalele piete pentru produsele procesate ale ALRO in 2021 au fost Romania, Germania, Franta, Turcia, Italia, Polonia, Cehia, Spania, Tarile Scandinave, Marea Britanie, Asia si America de Nord.

Pietele pentru aluminiu prelucrat in 2021 fata de 2020 sunt detaliate mai jos:

Aluminiu prelucrat principalele piete de desfacere in 2021 (tone)



Aluminiu prelucrat principalele piete de desfacere in 2020 (tone)



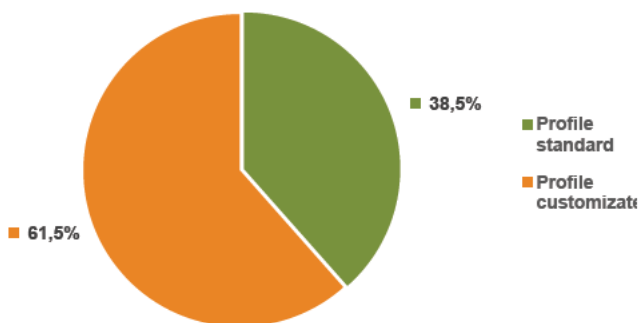
## Segmentul Aluminii Prelucrat (Produce extrudate)

Vimetco Extrusion vinde o gama larga de profile extrudate, precum bare, tuburi si profile din aluminiu, atat pe piata interna, cat si pe cea externa. In prezent, 97% din produsele Vimetco Extrusion sunt vandute in strainatate.

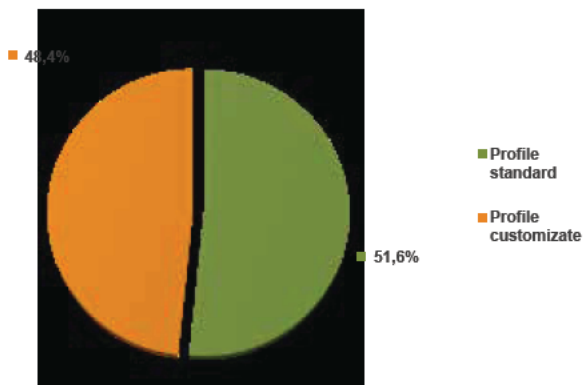
Producele speciale Vimetco Extrusion sunt considerate PVAM, iar produsele din aluminiu prelucrate mecanic, vopsite si anodizate sau pulverizate cu produse de vopsire sub forma de pulbere, sunt considerate PVAFM.

Structura vanzarilor de produse extrudate pe tipuri de produse in 2021, comparativ cu 2020, este detaliata mai jos:

Produce Extrudate: structura vanzari in 2021 (mii RON)

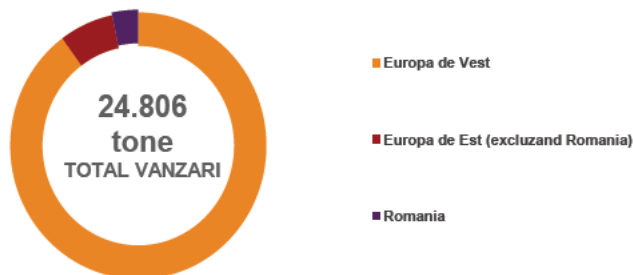


Produce Extrudate: structura vanzari in 2020 (mii RON)

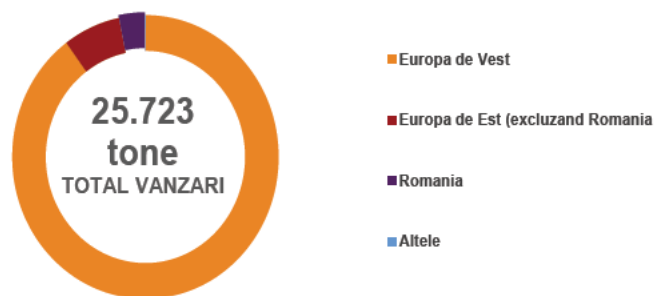


Pietele de produse extrudate in 2021 fata de 2020 sunt detaliate mai jos

Extrudate principalele pietele de desfacere in 2021 (tone)



Extrudate: principalele pietele de desfacere in 2020 (tone)



### Alte informatii

- Grupul nu este dependent de un client sau de un grup de clienti datorita portofoliului sau diversificat;
- in 2021, Grupul nu si-a cumparat sau detinut actiuni;
- pe tot parcursul anului 2021 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari. Totusi, in decembrie 2021, ALRO a finalizat demersurile pentru integrarea activitatii de vanzari in structura Grupului ALRO prin achizitionarea companiei Vimetco Trading SRL de la actionarul sau majoritar, Vimetco PLC, si filiala sa Vimetco Management Romania. Suma de 15,6 milioane RON, reprezentand valoarea achizitiei, este inclusa la 31 decembrie 2021 in Situatia pozitiei financiare, la nivelul Companiei in categoria Investitii financiare in filiale si atat la nivelul Grupului cat si al Companiei, la categoria Alte datorii financiare curente;
- in anul 2021 nu s-au inregistrat cresteri sau scaderi ale actiunilor detinute la entitatile afiliate;
- starea echipamentelor asigura functionarea in siguranta si realizarea obiectivelor propuse, fara probleme legate de dreptul de proprietate al imobilizarilor corporale ale Societatii-mama, ALRO sau altor filiale ale Grupului;
- prin modernizarea masinilor si echipamentelor sale de productie, Societatea-mama si/sau celelalte filialele ale Grupului sunt similare din punct de vedere tehnic si tehnologic cu principalii producatori de aluminiu de pe piata internationala.



## ALUM

ALUM are o capacitate de productie de 600.000 de tone de alumina pe an, ceea ce o face sa fie singurul producator de alumina din Romania si unul dintre cei mai mari din Europa Centrala si de Est. Alumina este transportata pe calea ferata de la Tulcea pana la unitatile de productie ale Grupului din Slatina. Rafinaria este situata in Tulcea si foloseste bauxita tropicala, adica bauxita produsa in minele sale din Sierra Leone, care este procesata cu un consum mai mic de energie datorita compozitiei sale chimice. Cu toate acestea, rafinaria ar putea utiliza bauxita din alte surse prin implementarea unor modificari minore de tehnologie si echipamente fara a suporta costuri mari sau intarzieri.

Desi este in principal furnizor de alumina pentru Grup, ALUM comercializeaza de asemenea hidrat de aluminiu si alte produse speciale din alumina (inclusiv alumina calcinata cu diferite granulatii, alumina cu "continut scazut de soda" si alpha-alumina) catre clienti terti.

ALUM este listata pe segmentul ATS, categoria AeRO la BVB, simbol BBGA, din mai 2015 si este guvernata in sistem unitar, iar membrii Consiliului sunt alesi prin votul Actionarilor in cadrul AGOA si in deplina conformitate cu reglementarile in vigoare.

La data prezentului raport, conducerea executiva a ALUM este asigurata de dl. Gheorghe Dobra - Director General si de dna. Mihaela Duralia - Director Financiar. Consiliul de Administratie al ALUM cuprinde cinci membri, astfel: Gheorghe Dobra (Presedinte), Aleksandr Barabanov (Vice-presedinte), Marian Cilianu (Membru), Mihaela Duralia (Membru) si Ioan Popa (Membru independent).

In 2021, ALUM si-a continuat strategia de reducere a costurilor prin optimizarea nivelurilor de consum, dezvoltarea de noi tehnologii prietenoase cu mediul, obtinerea de preturi avantajoase pentru materiile prime, investitii in tehnologie si capital uman. Mai mult, in 2021, a continuat implementarea de noi tehnologii pentru cercetarea si producerea hidroxidului de aluminiu uscat, pentru macinarea si sortarea hidroxidului de aluminiu uscat si pentru clasarea hidroxidului de aluminiu umed, toate acestea fiind produse noi din alumina cu destinatie speciala. Aceasta face parte din strategia Grupului de a continua programele de modernizare tehnologica in cadrul tuturor diviziilor sale, avand ca obiectiv principal imbunatatirea eficientei echipamentelor existente si a operatiunilor sale de zi cu zi. Acest lucru face parte din strategia Grupului de a continua programele de modernizare tehnologica in cadrul tuturor departamentelor sale, cu obiectivul principal de a imbunatati eficienta echipamentelor existente si a operatiunilor zilnice ale acestuia.

Pe termen scurt si mediu, ALUM isi propune sa atinga urmatoarele obiective:

- investitii cu efect in scaderea costurilor de productie si cresterea competitivitatii, cu impact pozitiv asupra protectiei mediului si asigurarea unei contributii active de responsabilitate sociala corporativa;
- modernizarea echipamentelor existente pentru a creste eficienta economica si a satisface cele mai bune conditii din domeniu;
- asigurarea de materii prime si resurse energetice in cei mai avantajosi termeni economici;
- diversificarea gamei de produse si cresterea cifrei de afaceri si a productiei;

- pastrarea clientilor externi actuali si atragerea de noi clienti prin oferirea unei game diversificate de produse;
- dezvoltarea si implementarea de noi proiecte de cercetare si dezvoltare.

In 2021, ALUM a realizat o productie de alumina de 498.603 tone, mai mare cu 17% fata de anul precedent (2020: 426.393 tone), pe fondul unei cereri mai mari. In consecinta, vanzarile de alumina si hidrat catre terti au crescut pana la 106.945 tone (echivalent alumina), cantitate mai mare cu 51% fata de 2020. Pentru 2021, ALUM a raportat o cifra de afaceri de 808.619 mii RON, mai mare decat nivelul raportat in anul precedent (2020: 671.846 mii RON), deoarece compania a profitat de oportunitatile de pe piata pentru alumina si hidrat.

Ca masura de gestionare a situatiei cauzate de cresterea actuala a preturilor gazelor si energiei electrice la nivel mondial, Grupul ALRO a evaluat optiunile de atenuare a impactului unei astfel de situatii globale asupra operatiunilor si a regandit modelul de afaceri in ceea ce priveste si filialele sale. ALUM isi va ajusta temporar operatiunile de la unitatile sale de productie pentru anul 2022 pentru a satisface nevoile reduse de alumina ale ALRO. Reducerea temporara a operatiunilor va proteja partial filiala de presiunea preturilor actuale la gaze, in asteptarea revenirii la operatiuni normale, in conditii economice imbunatatite, care sa-i permita sa-si vanda profitabil alumina. ALUM va profita de reducerea operatiunilor pentru a efectua anumite lucrari de reparatii mai devreme decat era planificat initial. SMHL la randul sau, va opera la capacitatea necesara pentru a asigura livrarile de bauxita in linie cu cerintele ALUM.

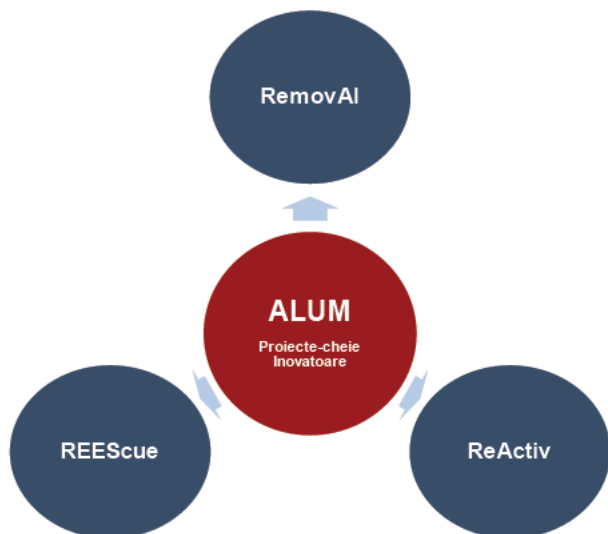
### Proiectul RemovAI

ALUM este o parte activa a RemovAI, un consortiu de proiect care cuprinde 12 tari europene (11 state membre ale UE si o tara asociata-Norvegia), reunind diferite experiente si cunostinte. Printre cei 26 de participanti la consortiu, exista opt mari industrii producatoare si companii, zece IMM-uri, sase institute academice si de cercetare parteneri si doua asociatii din industrie. Trei fabrici reprezinta sectorul aluminei ca principala parte interesata si producator de deseuri (reprezentand 44% din productia europeana de alumina), un santier mostenit, Asociatia Europeana a Aluminiului si Institutul International al Aluminiului.

Ambitia RemovAL este simpla: depasirea problemelor de mediu si a barierelor tehnologice legate de industria aluminiului, prin combinarea si dezvoltarea tehnologiilor existente pentru prelucrarea sustenabila a RB (Reziduuri de Bauxita), Captuseala Uzata de Cuva (SPL-Spent Pot Lining, reziduul obtinut in procesul de electroliza) si a altor subproduse care genereaza venituri. Urmatoarele tehnologii de prelucrare formeaza nodurile prin care pot fi trasate diferite cai, in functie de caracteristicile deseurilor, disponibilitate si logistica intre producatorii de deseuri si utilizatorii finali.

O combinatie de sase fabrici pilot inovatoare din Europa va forma o retea de noduri tehnologice, permitand un flux optim de prelucrare pentru valorificarea reziduului de bauxita generat. Validarea se va face pentru trei producatori europeni de alumina (reprezentand 44% din productia europeana de alumina).

**In prezent, proiectul este in derulare. Au fost validate mai multe teste de laborator, iar testele pe instalatiile pilot sunt in derulare.**



### Proiectul REEScUE

Consortiul la nivel industrial REEScUE este coordonat de „Universitatea Nationala Tehnica din Atena” (Grecia). In acelasi timp, trei rafinarii de alumina (Aluminium of Greece - Grecia, ETI Seydisehir Aluminyum S.A. Turcia, ALUM S.A. Romania) participa la acesta impreuna cu o alta universitate „Necmettin Erbakan Üniversitesi Turke”, cu un portofoliu insemnat in domeniul lor de expertiza.

Scopul principal al acestui proiect este exploatarea eficienta a reziduurilor europene de bauxita rezultate din productia de alumina, care contin concentratii semnificative de scandiu si Elemente de Pamanturi Rare (REE - Rare Earth Elements), prin dezvoltarea unei serii de tehnologii inovatoare de extractie si separare care pot aborda in mod eficient dezavantajele solutiilor existente. Solutiile propuse vor fi validate intr-un laborator adecvat si la scara industrială. Obiectivul general este de a dezvolta un lant de aprovizionare stabil si sigur al UE privind materiile prime Critice (CRM - Critical Raw Materials) pentru a raspunde nevoilor industriei high-tech din UE.

In acest sens, punctul de plecare al cercetarii propuse este Nivelul de Pregatire Tehnologica (TRL 3), iar dupa finalizare va fi nivelul 5 (TRL 5). Acest lucru va debloca un potential urias pentru asimilarea industrială de catre partenerii proiectului. Proiectul a inceput la 1 octombrie 2020 pentru o perioada de trei ani (pana la sfarsitul lunii martie 2023). ALUM este unul dintre liderii pachetelor de lucru, pachetul de lucru 8 = WP8 "Diseminarea-Exploatarea rezultatelor proiectului" si este implicat activ in reducerea reziduurilor de bauxita si in reintroducerea in circuitul economic a acestor subproduse rezultate din procesul de productie a aluminei.

**La data prezentului raport, proiectul a demarat conform programului aprobat. In prezent sunt efectuate teste de laborator, si este intocmit primul raport de progres.**

### Proiectul ReActiv

Activarea reziduurilor industriale pentru proiectul de productie durabila de ciment ("ReActiv") va crea un nou lant valoric sustenabil, care va lega reziduu de bauxita, produsul secundar al productiei de alumina, cu industria cimentului. ReActiv se concentreaza pe transformarea unui reziduu industrial neexploatat in prezent din sectorul aluminei, Reziduu de Bauxita, in material activ pentru noi produse de ciment sustenabile. In ReActiv, ALUM participa in calitate de parte interesata, furnizand mostre adecvate de reziduuri de bauxita care urmeaza sa fie prelucrate in cadrul proiectului, contribuie la studiile de fezabilitate si la dezvoltarea planului de afaceri, in special in ceea ce priveste o posibila dezvoltare a tehnologiei la fabricile de ciment. Se estimeaza ca proiectul va fi finalizat in patru ani de la data de demarare in 2021.

Proiectul ReActiv va dezvolta noi tehnologii care vor transforma reziduu de bauxita intr-un material reactiv pentru productia de ciment cu continut redus de CO<sub>2</sub>, pentru a inlocui 30% pana la 50% din clincher, principala componenta a cimentului. Procesul va oferi costuri mult mai mici si va genera produse noi din ciment cu performante egale sau mai bune, reducand in acelasi timp emisiile de productie cu cel putin 30%.

Mai mult, obiectivele proiectului ReActiv sunt:

- sa reduca cu cel putin 30% consumul de materii prime primare pe tona de ciment; reducerea generarii de deseuri cu cel putin 25%;
- sa asigure economii semnificative de energie si reduceri ale emisiilor de CO<sub>2</sub>;
- sa stabileasca un lant de aprovizionare sigur si sustenabil pentru resurse secundare la un cost total mai mic decat solutiile existente si sa ofere o metoda sustenabila care poate fi replicata in toate industriile.

**Proiectul a inceput sub coordonarea Lafarge. Echipa de proiect a dezvoltat metodologia pentru testele de laborator care trebuie efectuate pentru fiecare pachet de lucru.**

### Noutati privind evolutia pandemiei de COVID-19

In anul 2021, avand in vedere starea de alerta stabilita de Guvernul Romaniei si masurile preventive luate de autoritatile romane de limitare a intrunirilor de persoane si restrictiile de circulatie, ALUM a intrepris mai multe demersuri pentru utilizarea pe scara larga a mijloacelor de comunicare electronice/la distanta. De asemenea, a implementat proceduri interne de accesare a documentelor in format electronic si de a evita, pe cat posibil, transmiterea acestora pe suport de hartie, prin posta obisnuita, servicii de curierat sau ridicarea lor personala de la sediul Societatii.

ALUM a aplicat, de asemenea, restrictiile impuse de legislatie privind limitarea numarului de participanti la evenimentele desfasurate in spatii inchise (sedinte AGOA, sedinte de lucru etc.), numai conform deciziilor exprese luate de autoritati.

ALUM a continuat sa furnizeze echipamente medicale si de protectie pentru siguranta angajatilor sai, a dezinfectat si igienizat

constant toate zonele comune (atat in unitatile de productie, cat si in birouri) si a implementat schimburi alternative/rotative pentru a minimiza interactiunea.

Mai mult, Compania a fost printre primele din Romania care a instalat perdele dezinfectante la intrare si scanere de temperatura in punctele de acces.

Printre alte masuri si actiuni ce au fost intreprinse de ALUM cu privire la pandemie se numara si urmatoarele:

- Pentru a se asigura ca activitatile sale functioneaza in siguranta si in parametri normali, ALUM a activat un Plan de Continuare a Activitatii si a efectuat numeroase simulari in cazul in care unul sau mai multi angajati s-ar infecta cu COVID-19. De asemenea, compania s-a asigurat ca sunt disponibile toate instrumentele necesare pentru testarea angajatilor precum teste rapide, teste nazofaringiene si servicii de testare PCR in clinici specializate;
- In 2021, compania a continuat sa sustina eforturile personalului medical in lupta impotriva efectelor COVID-19 prin donatii in valoare de 300.000 RON pentru Spitalul Judetean de Urgenta Tulcea;
- In prezent, conducerea ALUM urmareste indeaproape evolutia pandemiei si toate directivele si indrumarile Guvernului Romaniei si organizatiilor internationale pentru a face tot ce este mai bine pentru angajati, furnizori si clienti;
- ALUM a infiintat la sediul sau un punct de vaccinare, cu respectarea cerintelor Directiei de Sanatate Publica, care a alocat o echipa mobila cu medic si asistente, care administreaza vaccinul incepand cu inceputul lunii mai. Acest punct de vaccinare este deschis pentru angajatii ALUM, familiile acestora si contractantii care lucreaza pe platforma industrială ALUM.

### Vimetco Extrusion ("VE")

Divizia de produse extrudate, din cadrul Vimetco Extrusion ("VE"), reprezinta unul dintre cei mai mari producatori de produse extrudate din Romania si un jucator semnificativ pe piata produselor extrudate din Europa de Vest. Incepand din septembrie 2006, Vimetco Extrusion a fost organizata ca o societate separata subsidiara a Grupului ALRO axata pe ramura de produse extrudate a Grupului. Sediile administrative si manageriale ale societatii sunt situate in Romania, la adresa str. Milcov nr.1, Slatina, Olt, Romania.

Managementul Executiv Vimetco Extrusion este compus din domnul Igor Higer – Director General, doamna Stefania Yaksan – Director Financiar. La data prezentului Raport, Consiliul de Administratie al Vimetco Extrusion este compus din cinci membri: Igor Higer (Presedinte), Aleksandr Barabanov (Vicepresedinte), Arie Shimon Meisel, Per Lyngaa si Stefania Yaksan.

Prin Vimetco Extrusion, Grupul utilizeaza barele produse de catre ALRO in divizia sa de aluminiu primar. VE fabrica si comercializeaza o gama larga de profile extrudate, precum bare de aluminiu, tuburi etc. Extrudarea aluminiului este o tehnica utilizata pentru a transforma barele de aluminiu in obiecte cu profil transversal definit pentru o gama larga de utilizari. Pe parcursul

procesului de extrudare, aluminiul incalzit este fortat sa treaca printr-o matrita. Produsele extrudate pot fi realizate la diverse dimensiuni si in aproape orice forma pentru care poate fi creata o matrita. Procesul de extrudare valorifica la maxim combinatia unica de proprietati fizice ale aluminiului. Maleabilitatea sa ii permite sa fie procesat si turnat cu usurinta, insa aluminiul are densitatea si rigiditatea otelului in proportie de doar o treime, ceea ce inseamna ca produsele rezultate ofera rezistenta si stabilitate, mai ales in combinatie cu alte metale.

In cadrul produselor extrudate, Grupul considera ca produsele sale speciale sunt produse cu valoare adaugata mare, iar produsele prelucrate, vopsite si anodizate sau acoperite cu pulbere sunt produse cu valoare adaugata foarte mare. Produsele Vimetco Extrusion sunt utilizate in diverse industrii, cum ar fi transportul, constructiile, diverse structuri metalice din aluminiu si panouri fotovoltaice. Produsele extrudate ale Grupului sunt, de asemenea, utilizate in industria constructiilor si a designului interior, cu pereti cortina, tavane, pereti despartitori, balustrade si panouri, fiind unele dintre diferitele utilizari ale aluminiului. De asemenea, produsele extrudate sunt utilizate in sisteme de iluminat, aer conditionat/ ventilatie, reflectorizante si in industria energiei fotovoltaice.

Vimetco Extrusion este principalul furnizor pentru cele mai importante nume din domeniul distributiei, atat in ceea ce priveste profilurile standard si produsele personalizate, dar si pentru utilizatorii finali importanti.

### Noutati privind evolutia pandemiei de COVID-19

Perioada COVID-19 a demonstrat ca digitalizarea si flexibilitatea sunt doua puncte principale asupra carora fiecare companie trebuie sa se concentreze. Relatia VE cu clientii existenti a fost extrem de fructuoasa, in ciuda restrictiilor de calatorie, iar eforturile de a adauga noi clienti in portofoliul companiei au dat roade.

Industria de extrudare se confrunta cu noi provocari, inclusiv prime record pentru bare, preturi foarte mari la energie si noile variante COVID-19 care ar putea cauza viitoare intreruperi de munca. In acest sens, guvernele majoritatii tarilor UE reduc perioada de carantina pentru a limita o eventuala criza a fortei de munca. Principala provocare pentru piata de produse extrudate este reluarea vizitelor in piata, deoarece majoritatea partenerilor nostri sunt reticenti la intalniri.

In conformitate cu practica tuturor companiilor Grupului, VE a implementat masuri preventive pentru a limita si a reduce raspandirea virusului COVID-19 in sediul sau:

- 69% dintre angajatii VE sunt vaccinati;
- VE a infiintat un Comitet de Urgenta la nivelul companiei inca de la inceputul pandemiei pentru a analiza si a lua masuri pentru prevenirea raspandirii coronavirusului;
- Conducerea a implementat munca de acasa, inclusiv pentru acei angajati TESA pentru care a fost posibil din perspectiva activitatii zilnice;

- La nivelul companiei, Conducerea a identificat persoanele vulnerabile (de exemplu, persoanele cu varsta de peste 60 de ani, femeii insarcinate, angajati cu boli cronice predispuse la imbolnavire) pentru a le proteja mai bine;
- VE are in incinta sa 30 de puncte de dezinfectie si a implementat masuri de dezinfectare regulata atat in fabrica cat si in spatiile birourilor;
- toti angajatii au primit masti, apa imbuteliata, viziere pentru protectia fetei, manusi, dezinfectanti etc.;
- VE a plasat mai multe materiale cu informatii pentru prevenirea raspandirii si atenuarea efectelor coronavirusului in interiorul zonelor de lucru;

## Vanzari

Continuand strategia de extindere pentru PVAM si PVAFM si mentinandu-si pozitia de prima alegere pentru clientii sai, Vimetco Extrusion a inregistrat in 2021 o tendinta ascendenta a volumelor de profile personalizate. Vanzarile totale in 2021 au fost de 24.800 de tone, din care 57% (respectiv 14.000 de tone) reprezinta produse cu valoare adaugata, un nivel record pentru VE. Mai mult, cu oferta sa de profile prelucrate mecanic si cu suprafata tratata, Vimetco Extrusion a adus profilele din aluminiu la un alt nivel: mai aproape de produsele finite extrudate.

In colaborare cu clientul roman ABC Aviation, doua noi heliporturi pentru spitalele din Romania au fost construite cu profile Vimetco Extrusion.

## Vimetco Extrusion a furnizat profilele pentru construirea primelor heliporturi 100% romanesti pentru doua spitale

Programele financiare oferite de guvernele europene pentru stimularea economiei afectate de pandemie, stirile pozitive despre disponibilitatea unui vaccin anti-COVID-19, precum si limitarea importurilor din China au transformat cererea: de la cresterea treptata la inceputul anului 2021 pana la depasirea ofertei in T2 si in continuare. Ne asteptam ca aceasta tendinta sa continue si in 2022 pentru piata de extrudate. Am fost surprinsi pozitiv de evolutia pietei locale care a aratat un interes crescut pentru aluminiu si Vimetco Extrusion ca furnizor. De la solutii solare la constructii si inginerie am reusit sa oferim clientilor nostri produsele si serviciile necesare.

Intr-o piata volatila si competitiva, confruntata cu o oferta limitata si cu o cerere in continua crestere, Vimetco Extrusion si-a adaptat resursele investind in noi capacitati: o noua linie de extrudare, un ferastrau nou, o noua masina de taiat si perforat, o noua masina de debavurat - toate menite sa serveasca un sector mai larg, gama de clienti si piete. Dintr-o perspectiva pe termen mediu si lung, obiectivul nostru este de a realiza noua capacitate de presa crescuta cu 40% si, in acelasi timp, de a diversifica mixul de produse si distributia geografica, de a reduce dependenta de o anumita piata (de exemplu, Germania) si de comercianti. Tinta principala - extinderea gamei de produse finale livrate pe piata.

Reputatia Vimetco Extrusion pe piata ca partener de incredere, competitiv si corect constituie un punct forte pentru vanzarile companiei. Abordarea constanta si consecventa fata de clientii nostri le-a oferit siguranta. Marca noastra ofera incredere, durabilitate si fiabilitate. Vimetco Extrusion a fost un membru foarte activ in mediul de afaceri, mereu concentrat sa tina pasul cu tendintele pietei prin participarea la expozitii internationale, este membra a Asociatiei Europene a Aluminiului si Aluminium Stewardship Initiative, sustinand cele mai bune interese ale industriei aluminiului pentru asigurarea unei cresteri sustenabile.

## Crestere sustenabila = o prioritate importanta pentru VE

Desi cel mai mare targ din industria aluminiului, Expozitia de la Dusseldorf, a fost amanat din 2020 pana in septembrie 2022, dezvoltarea activitatii a continuat cu conferinte online care au inlocuit intalnirile personale. Majoritatea eforturilor noastre s-au orientat spre satisfacerea cererii partenerilor existenti datorita capacitatii limitate de productie, dar in acelasi timp si cresterea ponderii produselor speciale. Am adaugat portofoliului nostru noi clienti din sectorul producatorilor de panouri solare, constructii, transport, inginerie si industria mobilei. Au fost incluse noi piete si clienti, cu un rezultat pozitiv asupra mixului de produse si a distributiei geografice, crescand ponderea produselor cu valoare adaugata si a produselor cu valoare adaugata foarte mare: piese asamblate pentru sisteme solare, dispozitive de prindere pentru sistemele solare cu fixare pe acoperis, garduri si porti din aluminiu, constructii de vehicule, profile de panouri publicitare, grinzi de constructii, balamale din aluminiu, jante de biciclete etc.

## 2021 a fost un an prolific pentru VE in ceea ce priveste atragerea de noi clienti si patrunderea pe noi piete

### Resurse Umane

In 2021, Vimetco Extrusion a demarat un proiect de digitalizare in Departamentul RU, cu scopul principal de a reduce documentele pe suport de hartie.

Vimetco Extrusion si-a atins obiectivul de a avea minim un curs pentru a acoperi sarcinile specifice fiecarui loc de munca pentru toate departamentele din fabrica. Pentru TESA, VE a continuat sa sustina instruirea pentru invatarea unei limbi straine - engleza si germana si cursuri de formare profesionala pentru fiecare post pentru a acoperi competentele tehnice necesare.

Cea mai importanta parte de formare profesionala pe care VE a derulat-o in cursul anului 2021 a fost cea de Project Management, care a oferit oportunitatea de a dezvolta cunostinte si abilitati pentru colegii care fac parte din proiectele companiei.

Incepand cu 2021, VE a implementat un nou sistem de bonusuri salariale aplicat pe urmatoorii doi ani.



## Alte informatii

In 2021, Vimetco Extrusion s-a concentrat pe urmatoarele directii:

- Orientare catre client;
- Diversificarea bazei de date cu furnizori;
- Semnarea de colaborari si parteneriate cu cinci furnizori noi pentru materiale si servicii esentiale, cum ar fi achizitia de piese de schimb, serviciul de transport, furnizarea de gaze, echipamente;
- Mentinerea aceluasi rezultat bun in rezolvarea solicitarilor departamentelor interne chiar si in conditiile cresterii cu 11% a diverselor solicitari interne;
- Cresterea eficientei generale si dezvoltarea continua, precum si digitalizarea fluxurilor de lucru interne (respectiv managementul deseurilor, evaluarea furnizorilor);
- Reducerea costurilor si realizarea obiectivelor bugetate.

## VE a semnat in 2021 91 contracte de achizitii

In ceea ce priveste Departamentul Achizitii, in 2022, compania intentioneaza sa:

- organizeze instruirii specifice pentru angajatii sai pentru a genera mai multa valoare adaugata;
- participe la mai multe expozitii, prezentari pe piata – online;
- se adapteze la piata geografica de aprovizionare si sa imbunatateasca cercetarea de piata;
- imbunatateasca eficienta Departamentului in ceea ce priveste procesarea cererilor interne si a aprobarilor (implementarea unor noi proceduri);
- inceapa sa utilizeze noul proces de evaluare a furnizorilor dezvoltat in 2021;
- selecteze mai bine furnizorii din punct de vedere al calitatii pentru a reduce neconformitatile – imbunatatirea Procesului de lucru al Comisiei de Preturi.

## Neconformitatile furnizorilor au scazut cu 14% in 2021

In Departamentul de Productie, exista doua proiecte principale:

- Extinderea colaborarilor de consultanta cu scopul de a creste nivelul de cunostinte in domeniul proceselor si fluxurilor de lucru ale procesului de extrudare pentru tehnicienii de proces;
- Academia *Tineri corectori de matrite* reprezinta un program intern dedicat cresterii abilitatilor tehnice si a cunostintelor viitorilor

corectori de matrite si astfel pregatirea personalului/ proceselor pentru volumele estimate in crestere.

Cu privire la activitatile si implicarea CSR, Vimetco Extrusion va continua sa fie un partener activ al comunitatii locale, avand ca obiectiv principal asigurarea de finantare si sustinerea activitatii Spitalului Slatina. Mai mult, VE intentioneaza sa dezvolte programul de internship al companiei si sa se implice mai activ in colaborari cu scolile locale in beneficiul ambelor parti.

## Perspective pentru anul 2022

Pentru 2022, Vimetco Extrusion intentioneaza sa continue strategia de satisfacere a cererii pietei, cu mixul potrivit de produse, prin alocarea cat mai eficienta a capacitatii de productie atat din punct de vedere al pretului, cat si al profitabilitatii pe termen lung. Compania ajusteaza conditiile comerciale pe termen scurt, in concordanta cu evolutia pietei. Conducerea VE monitorizeaza atent evolutia internationala in ceea ce priveste noile taxe impuse de Rusia pentru materialele de export, TRA ("Trade Remedies Authority"), Autoritatea pentru Remedii Comerciale din Marea Britanie, ancheta anti-dumping pentru extrudatele de aluminiului din Marea Britanie importate din China.

VE are in vedere o perspectiva favorabila in 2022 din punct de vedere al produselor cu valoare adaugata foarte mare: a reusit sa lanseze pe piata dispozitivele de prindere pentru sistemele solare cu fixare pe acoperis si grinzile sudate. In plus, VE va oferi profilele pentru construirea a doua noi heliporturi pentru spitalele din Romania.

Incepand cu august 2022, Vimetco Extrusion va instala noul echipament de extrudare de 7". Mai mult, VE intentioneaza sa isi continue proiectul de automatizare a procesului de ambalare, care a inceput in 2021 pentru a creste productivitatea generala si a adapta volumele de produse ce necesita ambalare la noua capacitate de productie estimata pentru 2022 (respectiv de la 25.000 de tone la 35.000 de tone).

## Capacitatea de produse extrudate va creste in 2022 cu 40%

### Sierra Mineral Holdings I, Ltd. ("SMHL")

SMHL raspunde de operatiunile miniere ale Grupului si opereaza minele de bauxita situate in districtele Bo, Bonthe si Moyamba din provincia de sud a Republicii Sierra Leone in baza Acordului privind Prospectarea si Exploatarea Minereurilor de Bauxita din 16 iulie 2012, incheiat cu Guvernul Republicii Sierra Leone si valabil de la 1 ianuarie 2012 pana pe 31 decembrie 2031. SMHL nu are drept de proprietate asupra terenurilor in care sunt situate minele de bauxita sau celelalte instalatii, dar detine unele unitati de productie si cazare in zona miniera si Portul Nitti. SMHL functioneaza in baza unui contract de concesiune miniera cu o suprafata concesionata de aproximativ 321,73 kilometri patrati.

In calitate de producator integrat vertical, Grupul isi aprovizioneaza si utilizeaza toata bauxita din minele exploatate in Sierra Leone. SMHL reprezinta o componenta a fluxului tehnologic al Grupului, fiind la baza acestui lant de productie integrat: exploatarea bauxitei. Bauxita obtinuta de SMHL este vanduta catre ALUM pentru a fi rafinata si a produce alumina in rafinaria sa din Tulcea, Romania, care serveste in continuare ca materie prima utilizata in productia de aluminiu la ALRO.



La 1 mai 2011, ALUM a finalizat achiziția SMHL, Bauxite Marketing Ltd. și a holdingului acestora, Global Aluminium Ltd. SMHL este principalul furnizor de bauxita al Grupului din 2009 și este în prezent singurul sau furnizor de bauxita. În ultimii ani, toate cerințele Grupului privind alumina și bauxita au fost îndeplinite de ALUM și, respectiv, SMHL, producția lor excedentară fiind vândută unor terțe părți. Producția excedentară permite, de asemenea, Grupului să își mărească producția de aluminiu primar fără achiziționarea din exterior a principalelor sale materii prime de la furnizori terți.

Conducerea executivă a SMHL este formată din Aleksandr Ivanov (Country Manager), Basudeb Datta (Director General) și Abdul Bangura (Director Financiar). Consiliul de Administrație este format din trei membri, după urmează: Pavel Machitski (membru), Steluta Mariana Despa-Niculăe (membru) și Roman Bulat (membru).

În 2021, SMHL a reușit să desfășoare cu succes activitățile de exploatare, procesare și export de bauxita din Sierra Leone deși s-a confruntat cu restricții datorită pandemiei de COVID-19. Conducerea SMHL a continuat să asigure implementarea strictă a protocolului IPC COVID-19 în activități și comunitățile locale în care operează SMHL pentru a preveni în mod proactiv, a reduce, a controla și a limita răspândirea infecției. Astfel, în 2021, SMHL a continuat să respecte toate măsurile și protocoalele implementate în activitățile de pe amplasamentele sale. SMHL a făcut progrese semnificative în vaccinarea forței de muncă și a partenerilor de afaceri.

În decembrie 2021, Adunarea Generală a Acționarilor a ALUM a aprobat creșterea participății în filiala acesteia, Global Aluminium Ltd., cu o valoare de 60,2 milioane USD reprezentând contribuție în natură (creante). La rândul său, Global Aluminium Ltd. și-a crescut participăția în SMHL cu aceeași valoare, ceea ce a condus la creșterea capitalurilor proprii ale SMHL.

În 2021, SMHL a înregistrat o producție de 1.396.678 tone de bauxita, un nivel puțin mai mare decât în 2020, 1.342.139 tone, în linie cu nevoile Grupului. Din punct de vedere al vânzărilor, în 2021, SMHL a realizat vânzări care s-au ridicat la 1.478.700 tone, mai mari cu 12% față de perioada similară a anului trecut (2020: 1.321.685 tone).

În 2021, SMHL a continuat să se concentreze pe asigurarea cerințelor de materii prime ale Grupului. Conducerea este interconectată și angajată în identificarea eventualelor oportunități suplimentare de vânzare pentru capacitatea neutilizată a fabricii. Managementul SMHL a participat activ la evenimentele internaționale din 2021, având în vedere că astfel de evenimente pot oferi oportunitatea de a promova bauxita SMHL pe piața internațională.

Ca măsură de gestionare a situației cauzate de creșterea actuală a prețurilor gazelor și energiei electrice la nivel mondial, Grupul ALRO a evaluat opțiunile de atenuare a impactului unei astfel de situații globale asupra operațiunilor și a regândit modelul de afaceri în ceea ce privește și filialele sale. ALUM își va ajusta temporar operațiunile de la unitățile sale de producție pentru anul 2022 pentru a satisface nevoile reduse de alumina ale ALRO, iar SMHL la rândul său, va opera la capacitatea necesară pentru a asigura livrările de bauxita în linie cu cerințele ALUM.

La nivel local, SMHL este un membru activ în cadrul comunităților din Sierra Leone, o atenție deosebită fiind acordată protecției mediului, având în vedere amprenta de mediu a activității miniere. Prin Acordul de Dezvoltare Comunitară, SMHL sprijină mai multe investiții și proiecte sociale și educaționale pentru dezvoltarea comunității locale în cadrul comunităților miniere.

## SMHL a primit recunoașterea Cel mai bun angajator din Sierra Leone în 2021

Într-unul dintre evenimentele corporative organizate de a Cincea Ediție a Premiilor Anuale pentru Afaceri în Sierra Leone, SMHL a primit premiul Cel Mai Bun Angajator al anului 2021 din Sierra Leone. Mai mult, SMHL a fost, de asemenea, recunoscută pentru contribuția remarcabilă, angajamentul și participarea în sprijinirea reamenajării Spitalului Militar 34 din Freetown, Sierra Leone.

În 2021, SMHL a continuat să ofere sprijin și să dezvolte parteneriatul cu Forbay College Freetown prin oferirea de internshipuri absolvenților. De asemenea, SMHL și-a continuat sprijinul pentru Children of The Nation (COTN) din Ngolala, districtul Moyamba.

Conducerea Grupului monitorizează atent activitatea din Sierra Leone pentru a lua măsurile necesare pentru îmbunătățirea performanței în timp real.

### Conef S.A.

Conef este o societate pe acțiuni înființată în baza HG nr. 30/1991. Acțiunile Companiei nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată, Conef fiind o societate închisă. Capitalul social este de 6.692 mii RON, reprezentând 2.676.661 acțiuni nominative ordinare cu o valoare nominală de 2,50 RON, achitate integral de acționari.

La sfârșitul anului 2018, acționarul majoritar al ALRO, Vimetco N.V, împreună cu acționarul Conef S.A. au efectuat o ofertă de plasament privat accelerat pentru un pachet de acțiuni ALRO, reprezentând un procent cumulativ de 33,77% din capitalul social al emitentului. În urma acestei operațiuni, Conef S.A. a renunțat la întregă sa participare în ALRO.

Proiectul ALRO de integrare pe verticală și în ceea ce privește asigurarea necesarului de energie electrică vizează dezvoltarea acestuia prin filiala Grupului, Conef SA. În acest sens, unul dintre proiectele majore ale grupului este construirea în incinta ALRO în Slatina și darea în exploatare a unei centrale electrice în ciclu combinat pe gaze naturale cu o capacitate de 470 MW. Beneficiile estimate pentru compania ALRO se vor reflecta atât în eficientizarea alimentării cu energie electrică a societății, dar și în asigurarea unei rezerve sigure și continue pentru echilibrarea Sistemului Energetic Național de către operatorul rețelei electrice al noilor surse de energie regenerabilă în Sud-Vestul Olteniei. În plus, acest proiect va sprijini în același timp și tranziția României către utilizarea extensivă de energie curată, fără emisii de gaze cu efect de seră, prin înlocuirea capacităților de producere a energiei electrice din carbune cu noi capacități de producere a energiei electrice pe baza de gaze naturale. În plus, după definitivarea tehnologiilor de producere hidrogen/gaze naturale sintetice (gaze verzi), aceste noi capacități de producere a energiei electrice vor putea fi trecute pe noul tip de combustibil cu costuri minime (eng. *hydrogen-ready gas turbines*).

Conducerea Executivă a Conef este asigurată de Domnul Marian Nastase – Director General, Domnul Serghei Catrinescu – Director General Adjunct și Domnul Constantin Ciobanu – Administrator Unic.

## Alte informatii in conformitate cu Regulamentul ASF nr.5/2018 (inclusiv modificarile ulterioare)

### - Instrumente Financiare si Operatiuni de Piata -

#### Analiza tendintelor sau evenimentelor care ar putea avea un impact asupra activitatii curente a Grupului si/sau Companiei

La 31 decembrie 2021, Societatea-mama si filialele au in desfasurare diferite litigii sau proceduri judiciare aparute in cursul normal al activitatii lor, in care sunt fie parati, fie reclamanti. Companiile Grupului nu sunt implicate in niciun litigiu sau proceduri judiciare si nu au cunostinta de nicio procedura de natura judiciara, arbitrala sau administrativa considerata ca afectand semnificativ si negativ activitatea, situatia financiara sau rezultatele operatiunilor Societatii si/ sau a Grupului.

#### Noutati privind evolutia pandemiei de COVID-19

In 2021, ALRO si filialele sale si-au dovedit adaptabilitatea la noile conditii de viata si de piata generate de criza COVID-19. Toate companiile Grupului au continuat sa urmeze masurile complexe implementate inca din stadiul incipient al pandemiei de coronavirus pentru a asigura sanatatea angajatilor, familiilor si prietenilor acestora, prevenind in acelasi timp raspandirea acestui virus in unitatile sale. Comitetele de Urgenta si Coordonare infiintate la nivelul fiecarei companii cu rolul central de a supraveghea si monitoriza starea de sanatate a tuturor angajatilor au continuat sa ramana in alerta 24/7.

Unele dintre masurile preventive pentru limitarea si reducerea raspandirii virusului COVID-19 in sediile companiilor Grupului sunt detaliate mai jos:

- Aproape 70% dintre angajatii Grupului sunt vaccinati. In mai 2021, Grupul a deschis doua puncte de vaccinare pentru angajatii sai si familiile acestora, unul in Slatina si unul in Tulcea;
- Conducerea a implementat lucrul de acasa, inclusiv pentru acei angajati TESA pentru care a fost posibil din perspectiva activitatii zilnice, iar interactiunea a fost minimizata;
- Conducerea a identificat persoanele vulnerabile (de exemplu, persoane in varsta, de peste 60 de ani, femei insarcinate, angajati cu boli cronice, predispusi la imbolnavire) pentru a le proteja mai bine;
- In cadrul fabricilor sunt amplasate mai multe puncte cu statii de dezinfectie, iar fiecare companie a implementat dezinfectarea regulata atat in unitatile de productie, cat si in zonele de birouri;
- Toti angajatii au primit masti, apa imbuteliata, viziore pentru protectia fetei, manusi, dezinfectanti etc. si toti angajatii au fost instruiti cum sa actioneze pentru a preveni infectarea cu COVID-19 si a trebuit sa isi raporteze zilnic starea de sanatate;
- Toate companiile au proceduri pentru planurile de urgenta pentru situatia in care unul sau mai multi angajati se infecteaza cu COVID-19 si astfel se previne aparitia oricarei perturbari in activitatile zilnice esentiale ale acestora;

- Toate companiile au plasat mai multe materiale cu informatii pentru a preveni si a atenua raspandirea si efectele coronavirusului in interiorul zonelor de lucru.

In plus, ALRO are propria brigada privata de pompieri, care este pe deplin operationala in interiorul facilitatilor de productie, precum si propriul cabinet de asistenta medicala. ALRO a beneficiat de sprijin substantial din partea companiei sale de securitate afiliate, Rivergate Fire, in ultimii doi ani. Toate aceste entitati sunt in alerta maxima 24/7.

#### Ancheta SUA privind taxele anti-dumping pentru produsele din aluminiu

In data de 17 martie 2020 Compania a anuntat ca a primit de la Comisia pentru Comert International a Statelor Unite o notificare cu privire la o plangere depusa la Departamentul de Comert al SUA. Aceasta petitie se referea la stabilirea tarifelor anti-dumping pentru anumite produse din aluminiu originare din 18 tari, inclusiv Romania, importate in Statele Unite intre 2017 si 2019.

Plangerea depusa de US Aluminium Association se referea la tablele de aluminiu cu grosimea cuprinsa intre 0,2 mm si 6,3 mm realizate din aliaje comune (seria 1xxx, 3xxx si 5xxx). In ceea ce priveste tablele de origine romaneasca, produse de ALRO, tariful anti-dumping solicitat initial propus a fi perceput era de 56,22%. Ulterior, pe 30 martie 2020, Compania a anuntat ca a fost informata, prin intermediul unui consultant juridic extern, ca petitia a fost modificata de catre autorii reclamatiei, iar in cazul produselor de origine romaneasca care fac obiectul anchetei anti-dumping, tariful anti-dumping solicitat pretins de catre reclamanti a fost redus de la 56,22% la 12,51%.

Ulterior, in luna octombrie, Compania a fost informata ca in ceea ce priveste tablele de origine romaneasca, produse de ALRO, tariful anti-dumping preliminar, stabilit de Departamentul de Comert al SUA si aplicabil imediat a fost de 83,94%. Tarifele care fac obiectul plangerii trebuie platite de catre importatori, nu de catre producatori si nu sunt impuse retroactiv. Pentru Grupul ALRO, pierderea potentiala ar insemna scaderea vanzarilor viitoare pe piata din SUA, intrucat importatorii americani sunt descurajati astfel sa mai cumpere de la ALRO. In martie 2021, ca urmare a pozitiei ferme luate si a argumentelor suplimentare prezentate de Companie, Departamentul de Comert al SUA si-a anuntat pozitia cu privire la calculul final al tarifului anti-dumping prin revizuirea pozitiei initiale si reducerea acestui tarif de la 83,94% la 37,26%.

Pe 31 martie 2021 Comisia Statelor Unite pentru Comert International (USITC) a dat votul final cu privire la cererile de tarife anti-dumping impotriva tarilor mentionate mai sus. In ceea ce priveste produsele originare din Romania, precum si cele originare din Bahrain, Brazilia, Croatia, Egipt, Republica Federala Germania, India, Indonezia, Italia, Oman, Serbia, Slovenia, Africa de Sud, Spania, Taiwan si Turcia, votul USITC a fost pentru stabilirea tarifelor anti-dumping in sumele determinate anterior de Departamentul de Comert al Statelor Unite. Decizia USITC poate fi in continuare contestata

la instanțele competente din Statele Unite și face obiectul unei revizuirii administrative anuale. În urma revizuirii, tarifele stabilite pot fi modificate sau eliminate.

Ulterior, în noiembrie 2021, UE și SUA au ajuns la un acord pentru a diminua tarifele aferente Secțiunii 232 pentru importurile de aluminiu din UE. Ca parte a acestui acord, SUA va permite ca o cota de importuri de aluminiu din UE să fie scutite de taxe vamale, iar UE va suspenda tarifele de represalii pentru produsele americane. Acest sistem de contingente tarifare a intrat în vigoare de la 1 ianuarie 2022. UE și SUA au convenit să revizuiască anual acest acord și să urmărească încheierea negocierilor în termen de doi ani.

### Schema de compensare EU-ETS

Schema de suport care sprijină companiile din sectoarele și subsectoarele considerate a fi expuse unui risc semnificativ de relocare a emisiilor de carbon din cauza transferului costurilor emisiilor de gaze cu efect de seră („GES”) în prețul energiei electrice introdusă prin Ordonanța de Urgență nr. 81/2019 acoperă anii 2019 și 2020. Aceasta schema s-a bazat pe Comunicarea Comisiei 2012/C 158/04 „Ghid privind anumite măsuri de sprijin în contextul schemei de comercializare a GES după 2012”, care a fost aplicabilă până pe 31 decembrie 2020.

Comisia a adoptat în septembrie 2020 noului Ghid privind schema de comercializare a certificatelor de emisii (EU-ETS) după 2021 „Ghidul privind anumite măsuri de sprijin în contextul sistemului de comercializare a cotelor de GES după 2021”, care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2021, se aplică până în 2030 și înlocuiește Ghidul menționat mai sus.

Pentru ca schema de sprijin din România să se aplice începând cu 2021, autoritățile locale trebuie să modifice schema națională de sprijin (OUG 81/2019 cu modificările și completările ulterioare) conform noului Ghid și să informeze Comisia Europeană pentru aprobare. După aprobarea CE, autoritățile naționale vor începe implementarea schemei de sprijin. În prezent, această schema a fost stabilită de Ministerul Energiei pentru perioada 2021-2030 și trimisă spre aprobare. Conform Ghidului emis de Comisia Europeană („Ghidul privind anumite măsuri de sprijin în contextul sistemului de comercializare a cotelor de GES după 2021”), ALRO se află în anexa cu sectoarele care se califică în continuare pentru această compensare și se așteaptă ca odată cu implementarea să beneficieze pe toată perioada 2021-2030 de această schema de sprijin.

### Noutati privind piata de energie

Principalii factori determinanți ai preturilor mai mari ale energiei în contextul european au fost certificatele de emisii EU-ETS și politicile climatice cu ținte de reducere a emisiilor, pentru 2030, mai dificil de realizat și cu eliminarea treptată a energiei produse pe baza de carbune. Cotăția EU-ETS influențează direct prețul marginal al energiei, deoarece generarea pe baza de combustibili fosili este obligată să obțină și să dețină certificate pentru emisii de carbon pentru energia electrică produsă (într-un raport aproximativ de 1:1 pentru carbune și 1:0,5-0,6 pentru gaze naturale). Deoarece piața secundară EU-ETS operează în trei locuri de tranzacționare din întreaga lume (New York, Londra și Singapore) și este deschisă fondurilor de investiții, produsul a devenit foarte atractiv.

În aprilie 2021, prețul EU-ETS a câștigat aproape 80% față de luna octombrie a anului precedent. Preturile gazelor au fost, de asemenea, foarte mari în 2021, în conformitate cu preturile EUA și ale titeiului și au favorizat preturi și mai mari la energie. Prin urmare, EUA a crescut la 87 EUR/tCO<sub>2</sub> în 2021, iar politica de mediu joacă un rol crucial în această evoluție.

Având în vedere contextul actual, preturile spot la energie în România și Europa au atins niveluri nemaivăzute până acum.

În 2021, creșterea excesivă a preturilor la electricitate a afectat operațiunile ALRO. Creșterea preturilor la energie au fost cauzate de creșterea preturilor certificatelor CO<sub>2</sub> și a gazului natural, în special în cea de-a doua jumătate a anului.

Contractele de energie electrică ALRO și evoluția preturilor pentru 2021 au constat din 18 furnizori de energie și 113 tranzacții plus 104.664 MWh de la PZU (Piața pentru Ziua Următoare). Din cauza faptului că patru furnizori au încetat să livreze energie în prima jumătate a anului, ALRO a fost obligată să încheie noi contracte sau să renegocieze noi preturi în funcție de evoluția pieței.

De asemenea, preturile gazelor naturale ALRO au urmat tendința europeană a prețului gazelor și sunt corelate cu indicele ICIS Heren European Spot Gas Market-Month Ahead, dar cu o reducere oferită de furnizor.

### Alte informatii

Conform acordurilor de împrumut existente, Grupul și Compania sunt supuse anumitor condiții restrictive. Aceste acorduri impun Grupului și Companiei, printre altele:

- să nu plătească dividende acționarilor săi decât dacă sunt îndeplinite anumite condiții
- să mențină un nivel minim sau maxim pentru anumiți indicatori financiari, inclusiv rata de acoperire a serviciului datoriei, rata de îndatorare netă în raport cu EBITDA, rata de îndatorare netă față de capitaluri proprii, lichiditatea curentă, gradul de îndatorare etc.

La 31 decembrie 2021, o filială a Grupului nu s-a încadrat în unul din indicatorii financiari impuși în contractele de finanțare pentru un împrumut al cărui sold pe termen lung era de 21.259 mii RON. Compania a informat banca în legătură cu această situație și a obținut derogările necesare în perioada de testare specifică. Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați **Nota 26 Împrumuturi și leasing** din Situațiile financiare consolidate și individuale auditate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 incluse în acest raport.

Pe parcursul exercitiului financiar 2021, nu au existat alte modificări semnificative ale condițiilor economice și de funcționare care să afecteze valoarea justă a activelor și pasivelor Companiei, cu excepția volatilității prețului aluminiului pe piețele internaționale și a cursului valutar, în timp ce pe plan local, energia și-a continuat tendința anormală de a raporta preturi și mai mari față de 2020 și tendințe inflaționiste semnificative.

## Schimbari care afecteaza capitalul social si administrarea societatilor

### Schimbari in Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva din cadrul Grupului ALRO

Pe parcursul perioadei de raportare au avut loc urmatoarele schimbari in cadrul Consiliului de Administratie sau in structura de conducere a Grupului:

- **ALRO:** – nicio schimbare;
- **ALUM:** – nicio schimbare;
- **Vimetco Extrusion** – nicio schimbare;
- **SMHL** – nicio schimbare;
- **Conef** – nicio schimbare;
- **Alte companii** – nicio schimbare.

### Alte informatii despre Grupul ALRO

In perioada de raportare, companiile Grupului nu s-au confruntat cu situatia de a nu-si indeplini obligatiile financiare.

Mai mult, in 2021 nu au existat modificari privind drepturile de proprietate a actionarilor.

In 2021 si 2020, ALRO nu a distribuit dividende pentru anul 2020, respectiv 2019.

## Tranzactii cu partile afiliate

Grupul ALRO incheie tranzactii cu actionarul sau principal, cu societati aflate sub control comun, administratorii si personalul cheie de conducere. Conducerea considera ca astfel de tranzactii sunt incheiate in conditii de concurenta deplina.

Soldurile achizitiilor, datoriilor si creantelor (daca este cazul) privind tranzactiile semnificative cu partile afiliate la 31 decembrie 2021 sunt prezentate in Situatiile Financiare consolidate si individuale auditate pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. In ceea ce priveste natura acestor tranzactii, acestea se refera la bunuri vandute si servicii prestate de Grup sau achizitionate de catre Grup de la partile afiliate precum Vimetco PLC, Vimetco NV, Paval Holding SRL, ALUM SA, Vimetco Extrusion SRL, Conef SA, Sierra Mineral Holdings 1 Ltd., Global Aluminium Ltd., Bauxite Marketing Ltd., Vimetco Trading SRL, Vimetco Management Romania SRL, Vimetco Power Romania SRL, Conef Gaz SRL, Conef Energy SRL, Centrul Rivergate SRL, Rivergate Rating Group SRL, Rivergate Fire SRL.

In plus, tranzactiile constau in principal intr-un acord pentru furnizarea de:

- servicii de consultanta (incheiate cu Vimetco Management Romania);
- contracte de reprezentare si servicii (incheiate cu Vimetco Trading);
- alte vanzari/cumparari de bunuri si servicii.

De asemenea, la 31 decembrie 2021, Societatea-Mama a achizitionat societatea Vimetco Trading SRL de la actionarul sau majoritar, Vimetco PLC si filiala sa, Vimetco Management Romania. ALRO a efectuat aceasta tranzactie la valoarea de piata evaluata a Vimetco Trading si a devenit asociata cu 100% din capitalul Vimetco Trading. Pentru mai multe detalii, va rugam sa consultati si **Nota 16 Investitii financiare in filiale** si **Nota 31 Alte datorii financiare curente** din Situatiile financiare consolidate si individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 incluse in acest Raport.

De asemenea, la data prezentului Raport, Vimetco PLC a obtinut o polita de asigurare corporativa cu rambursare pe patru niveluri de raspundere, pentru Administratorii si Directorii Grupului, cu acoperire la nivel global. La data programata de expirare, Grupul intentioneaza sa obtina cea mai buna acoperire, in linie cu cei mai buni termeni ai pietei, in numele Administratorilor si Directorilor sai, asa cum a facut in ultimii ani.

In 2021, tranzactiile dintre partile afiliate s-au bazat pe acorduri bilaterale si s-au desfasurat in conditii de concurenta deplina, iar tranzactiile care au avut loc sunt in mod substantial aceleasi cu cele expuse mai sus.

Pentru mai multe informatii, despre tranzactiile semnificative cu partile afiliate, asa cum sunt definite de **IAS 24 Raportarea tranzactiilor cu parti afiliate** conform IFRS la data prezentului raport, va rugam sa consultati **Nota 32 Tranzactii cu parti afiliate** din Situatiile financiare consolidate si individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 incluse in acest Raport.

## Alte informatii

### Relatia dintre conducere si angajati si elementele conflictuale care caracterizeaza aceste relatii

In cadrul Grupului exista un permanent dialog intre conducere si syndicate. Elementele-cheie ale cadrului care prezinta relatia dintre conducere si angajati constau in contractul colectiv de munca si regulamentele interne. Cu toate acestea, toti pasii initiati sau activitatile demarate care pot avea un impact asupra salariatilor au fost discutate in prealabil si agreeate de ambele parti.

Numarul mediu de angajati ai Grupului in 2021 a fost de 3.990 (2020: 3.958), dintre care 2.479 (2020: 2.427) persoane lucreaza la ALRO, in timp ce 97% dintre acestia sunt muncitori calificati.

Structura salariatilor ALRO in 2021 pe nivel de studii este detaliata in tabelul de mai jos:

Nivel de studii	%
Post-universitare & Universitare	20
Post-liceale	9
Liceale	46
Scoli profesionale	21
Gimnaziale	4



Gradul de sindicalizare a angajatilor ALRO in 2021 a fost de aproximativ 86,72% (2020: 89,91%). In 2021, relatiile dintre conducerea executiva a Companiei si angajatii reprezentati prin sindicate au fost reglementate in mod corect de Contractul Colectiv de Munca si de legislatia in vigoare. Nu au fost raportate conflicte care ar putea afecta activitatea obisnuita sau continuitatea operatiunilor.

### Orice acord, intelegere sau legatura familiala intre administratori si alte persoane

ALRO este guvernata intr-un sistem unitar, iar membrii Consiliului de Administratie sunt alesi pe baza votului actionarilor in cadrul AGOA si respectand in totalitate cerintele legale in vigoare.

La data prezentului raport, nu existau acorduri sau intelegeri care sa fie declarate in aceasta sectiune. In plus, nu exista acorduri intre membrii Consiliului de Administratie si alte persoane in baza carora persoanele respective sa fi fost numite Administratori.

La data prezentului raport, lista membrilor din conducere care detin actiuni in capitalul social al ALRO este urmatoarea:

Nume	Functie	Numar de actiuni
Marian NĂSTASE	Presedinte al Consiliului de Administratie	300.000
Genoveva NĂSTASE	Director Financiar	300.000
Marin CILIANU	Director Operational Aluminiu Primar	1.000
Gheorghe DOBRA	Director General	138

### Orice acord, intelegere sau legatura familiala intre membrii Consiliului si conducerea executiva si alte persoane, prin care persoana respectiva a fost numita membru al conducerii executive

La data prezentului raport, ALRO nu detine informatii care sa indice existenta unor astfel de contracte sau acorduri. Desi domnul Marian NASTASE (Presedintele Consiliului de Administratie, ALRO) si doamna Genoveva NASTASE (Chief Financial Officer, ALRO) au acelasi nume de familie, aceasta este doar o coincidenta. Nu exista nicio legatura de familie intre dumnealor.

### Orice litigii sau proceduri administrative in care au fost implicati membri ai Consiliului si membri ai conducerii executive in ultimii cinci ani

La data prezentului raport, ALRO nu detine informatii care sa indice existenta unor dispute sau proceduri administrative impotriva membrilor Consiliului de Administratie sau conducerii executive care sa fie direct legate de activitatile acestora in cadrul Grupului si/sau al Companiei. De asemenea, nu exista informatii despre astfel de activitati care ar putea afecta pretul actiunilor Societatii sau capacitatea acestora de a detine pozitia de membru al conducerii conform structurilor mentionate anterior.



## Declaratia de guvernanta corporativa

ALRO s-a angajat sa implementeze si sa respecte standardele inalte de guvernanta corporativa, deoarece demonstrarea bunelor practici in acest domeniu asigura claritatea relatiilor dintre actionari, membrii Consiliului de Administratie, conducerea executiva si celelalte parti interesate. Prin aplicarea celor mai bune principii de guvernanta corporativa, transparenta a fost imbunatatita, in timp ce comunicarea activitatii Companiei catre partile interesate este imbunatatita. Mai mult, utilizarea unui cadru bazat pe principii ferme se reflecta pe termen lung asupra actionarilor si a maximizarii valorii atat pentru actionari, cat si pentru partile interesate. Prin urmare, ALRO acorda o importanta mai mare imbunatatirii permanente a practicilor de guvernanta corporativa si a comunicarii corporative si foloseste ca fundament principiile stipulate in Codul de Guvernanta Corporativa („Codul”) emis de BVB.

Conform prevederilor art. 94 din Titlul II, Capitolul 6 din Codul BVB – operator de piata, editia actualizata si in vigoare din martie 2021, Raportul Anual Consolidat include Declaratia de Conformitate cu Codul pentru Societatea-mama, ALRO, care este listata la BVB, segmentul Premium.

Declaratia de conformitate cu codul ALRO se bazeaza pe urmatoarele documente:

- Actul constitutiv al Societatii, actualizat in luna decembrie 2021, aprobat prin Hotararea AGEA nr. 681, 682 si 683/ 22 decembrie 2021, publicate pe site-ul [www.alro.ro](http://www.alro.ro), in Sectiunea Relatii cu Investitorii, subsectiunile Adunarea Actionarilor si Guvernanta Corporativa;
- Regulamentul de Organizare si Functionare a Consiliului de Administratie, aprobat prin Hotararea AGA nr. 625/25.04.2019 cuprinzand informatii detaliate despre activitatea Consiliului;
- Alte politici interne, proceduri de lucru si reglementari implementate pentru Comitetele consultative sau alte structuri reprezentative care functioneaza in cadrul organizatiei.

ALRO are un un sistem de administrare unitar; insa in cazul in care va adopta un sistem dualist de administrare, Compania va adapta si va aplica in mod corespunzator prevederile Codului.



\* Raportul de sustenabilitate ALRO pentru 2020 a fost apreciat de un juriu independent ca fiind cel mai bun de pe piata din Romania in cadrul Galei ARIR desfasurate in noiembrie 2021;

\*\* Metodologia VEKTOR cuprinde 15 criterii, in conformitate cu cele mai bune practici internationale in Relatiile cu Investitorii si include asteptarile investitorilor institutionali si individuali. Scorul VEKTOR a fost lansat in 2019 de catre ARIR in colaborare cu Bursa de Valori Bucuresti, acest indicator fiind publicat pe site-ul BVB pe pagina dedicata fiecarei companii listate.

## Declaratia privind conformitatea cu Codul

Stadiul conformarii cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2021	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformare
<b>Sectiunea A – Responsabilitati</b>			
A.1. Toate societatile trebuie sa aiba un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinta/responsabilitatile Consiliului si functiile cheie de conducere ale societatii, si care aplica, printre altele, Principiile Generale din aceasta Sectiune.	DA		
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse in regulamentul Consiliului. In orice caz, membrii Consiliului trebuie sa notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni si sa se abtina de la participarea la discutii (inclusiv prin ne reprezentare, cu exceptia cazului in care ne reprezentarea ar impiedica formarea cvorumului) si de la votul pentru adoptarea unei hotarari privind chestiunea care da nastere conflictului de interese respectiv.	DA		
A.3. Consiliul de Administratie trebuie sa fie format din cel putin cinci membri.	DA		
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie sa nu aiba functie executiva. In cazul societatilor din Categoria Premium, nu mai putin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie trebuie sa fie independenti. Fiecare membru independent al Consiliului de Administratie, trebuie sa depuna o declaratie la momentul nominalizarii sale in vederea alegerii sau realegerii, precum si atunci cand survine orice schimbare a statutului sau, indicand elementele in baza carora se considera ca este independent din punct de vedere al caracterului si judecatii sale.	DA		
A.5. Alte angajamente si obligatii profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in Consiliul unor societati si institutii non-profit, trebuie dezvaluite actionarilor si investitorilor potentiali inainte de nominalizare si in cursul mandatului sau.	DA		
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice raport cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand peste 5% din toate drepturile de vot.	DA		
A.7. Societatea trebuie sa desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activitatii Consiliului.	DA		
A.8. Declaratia privind guvernanta corporativa va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui sau a comitetului de nominalizare si, in caz afirmativ, va rezuma masurile cheie si schimbarile rezultate in urma acesteia. Societatea trebuie sa aiba o politica/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzand scopul, criteriile si frecventa procesului de evaluare.	DA		
A.9. Declaratia privind guvernanta corporativa trebuie sa contina informatii privind numarul de intalniri ale Consiliului si comitetelor in cursul ultimului an, participarea administratorilor (in persoana si in absenta) si un raport al Consiliului si comitetelor cu privire la activitatile acestora.	DA		
A.10. Declaratia privind guvernanta corporativa trebuie sa cuprinda informatii referitoare la numarul exact de membri independenti din Consiliul de Administratie.	DA		
A.11. Consiliul societatilor din Categoria Premium trebuie sa infiinteze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizarilor de noi membri in Consiliu si va face recomandari Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie sa fie independenta.	DA		

## Declaratia privind conformitatea cu Codul (continuare)

Stadiul conformarii cu prevederile Codului de Governanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2021	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformare
<b>Sectiunea B - Sistemul de gestiune a riscului si control intern</b>			
B.1. Consiliul trebuie sa infiinteze un comitet de audit in care cel putin un membru trebuie sa fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzand presedintele, trebuie sa fi dovedit ca au calificare adecvata relevanta pentru functiile si responsabilitatile comitetului. Cel putin un membru al comitetului de audit trebuie sa aiba experienta dovedita si corespunzatoare de audit si control intern si in practici de guvernanta corporativa. In cazul societatilor din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie sa fie format din cel putin trei membri si majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie sa fie independenti.	DA		
B.2. Presedintele comitetului de audit trebuie sa fie un membru neexecutiv independent.	DA		
B.3. In cadrul responsabilitatilor sale, comitetul de audit trebuie sa efectueze o evaluare anuala a sistemului de control intern.	DA		
B.4. Evaluarea trebuie sa aiba in vedere eficacitatea si cuprinderea functiei de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului si de control intern prezentate catre comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea si eficacitatea cu care conducerea executiva solutioneaza deficientele sau slabiciunile identificate in urma controlului intern si prezentarea de rapoarte relevante in atenta Consiliului.	DA		
B.5. Comitetul de audit trebuie sa evalueze conflictele de interese in legatura cu tranzactiile societatii si ale filialelor acesteia cu partile afiliate.	DA		
B.6. Comitetul de audit trebuie sa evalueze eficienta sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului.	DA		
B.7. Comitetul de audit trebuie sa monitorizeze aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie sa primeasca si sa evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA		
B.8. Ori de cate ori Codul mentioneaza rapoarte sau analize initiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportari periodice (cel putin anual) sau ad-hoc care trebuie inaintate ulterior Consiliului.	DA		
B.9. Niciunui actionar nu i se poate acorda tratament preferential fata de alti actionari in legatura cu tranzactii si acorduri incheiate de societate cu actionari si afiliatii acestora.	DA		
B.10. Consiliul trebuie sa adopte o politica prin care sa se asigure ca orice tranzactie a societatii cu oricare dintre societatile cu care are relatii stranse a carei valoare este egala cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societatii (conform ultimului raport financiar) este aprobata de Consiliu in urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului si dezvaluita in mod corect actionarilor si potentialilor investitori, in masura in care aceste tranzactii se incadreaza in categoria evenimentelor care fac obiectul cerintelor de raportare.	DA		
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de catre o divizie separata structural (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin angajarea unei entitati terte independente.	DA		
B.12. In scopul asigurarii indeplinirii functiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie sa raporteze din punct de vedere functional catre Consiliu prin intermediul comitetului de audit. In scopuri administrative si in cadrul obligatiilor conducerii de a monitoriza si reduce riscurile, acesta trebuie sa raporteze direct directorului general.	DA		

## Declaratia privind conformitatea cu Codul (continuare)

Stadiul conformarii cu prevederile Codului de Governanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2021	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformare
<b>Sectiunea C - Justa recompensa si motivare</b>			
<p>C.1. Societatea trebuie sa publice pe pagina sa de internet politica de remunerare si sa includa in raportul anual o declaratie privind implementarea politicii de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulata astfel incat sa permita actionarilor intelegerea principiilor si a argumentelor care stau la baza remuneratiei membrilor Consiliului si a Directorului General, precum si a membrilor Directoratului in sistemul dualist. Aceasta trebuie sa descrie modul de conducere a procesului si de luare a deciziilor privind remunerarea, sa detalieze componentele remuneratiei conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea actiunilor, beneficii in natura, pensii si altele) si sa descrie scopul, principiile si prezumtiile ce stau la baza fiecarei componente (inclusiv criteriile generale de performanta aferente oricarei forme de remunerare variabila). In plus, politica de remunerare trebuie sa specifice durata contractului directorului executiv si a perioadei de preaviz prevazuta in contract, precum si eventuala compensare pentru revocare fara justa cauza. Raportul privind remunerarea trebuie sa prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate in politica de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esentiala intervenita in politica de remunerare trebuie publicata in timp util pe pagina de internet a societatii.</p>		PARTIAL	In data de 29 aprilie 2021, AGOA a respins Politica de Remunerare in ambele versiuni propuse de Consiliul de Administratie si Fondul Proprietatea S.A. Ulterior, in data de 19 august 2021, AGOA a respins, de asemenea, Politica de Remunerare a Societatii in ambele versiuni propuse de Consiliul de Administratie si Fondul Proprietatea S.A. De asemenea, AGOA din 22 decembrie 2021 a respins Politica de Remunerare propusa de Consiliul de Administratie al Societatii. Astfel, in prezent, AGOA stabileste remuneratia Administratorilor pentru anul fiscal in curs si limita generala a remuneratiilor acordate de Consiliul de Administratie directorilor numiti cu functii specifice si directorilor. Compania a intreprins toate demersurile necesare pentru a pregati o versiune actualizata a Politicii de remunerare, care va fi inclusa in urmatoarea agenda a AGOA pentru aprobare si implementare.
<b>Sectiunea D - Aduagand valoare prin relatiile cu investitorii</b>			
<p>D.1. Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu Investitorii – indicandu-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorica. In afara de informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicata Relatiilor cu Investitorii, in limbile romana si engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p> <p>D.1.1. Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunarile generale ale actionarilor;</p> <p>D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societatii, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in consilii de administratie din societati sau din institutii non-profit;</p> <p>D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice (trimestriale, semestriale si anuale);</p> <p>D.1.4. Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor;</p> <p>D.1.5. Informatii privind evenimentele corporative;</p> <p>D.1.6. Numele si datele de contact ale unei persoane care va putea sa furnizeze, la cerere, informatii relevante;</p> <p>D.1.7. Prezentarile societatii (de ex., prezentarile pentru investitori, prezentarile privind rezultatele trimestriale etc.), situatiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoartele anuale.</p>	DA		
D.2. Societatea va avea o politica privind distributia anuala de dividende sau alte beneficii catre actionari. Principiile politicii anuale de distributie catre actionari va fi publicata pe pagina de internet a societatii.		NU	Societatea nu are politica de dividende si va lua masuri de conformare cu prevederile CGC.
D.3. Societatea va adopta o politica in legatura cu previziunile, fie ca acestea sunt facute publice sau nu. Politica privind previziunile va fi publicata pe pagina de internet a societatii.		NU	Societatea nu are o politica privind previziunile si va lua masuri pentru conformare cu prevederile CGC.



## Declaratia privind conformitatea cu Codul (continuare)

Stadiul conformarii cu prevederile Codului de Governanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2021	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformare
D.4. Regulile adunarilor generale ale actionarilor nu trebuie sa limiteze participarea actionarilor la adunarile generale si exercitarea drepturilor acestora. Modificarile regulilor vor intra in vigoare, cel mai devreme, incepand cu urmatoarea adunare a actionarilor.	DA		
D.5. Auditorii externi vor fi prezenti la adunarea generala a actionarilor atunci cand rapoartele lor sunt prezentate in cadrul acestor adunari.	DA		
D.6. Consiliul va prezenta adunarii generale anuale a actionarilor o scurta apreciere asupra sistemelor de control intern si de gestiune a riscurilor semnificative, precum si opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunarii generale.	DA		
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea actionarilor in baza unei invitatii prealabile din partea Consiliului. Jurnalistii acreditati pot, de asemenea, sa participe la adunarea generala a actionarilor, cu exceptia cazului in care Presedintele Consiliului hotaraste in alt sens.		NU	In prezent, este in lucru modificarea Regulamentului de GC in vederea conformarii cu prevederile noului CGC.
D.8. Rapoartele financiare trimestriale si semestriale vor include informatii atat in limba romana, cat si in limba engleza referitoare la factorii cheie care influenteaza modificari in nivelul vanzarilor, al profitului operational, profitului net si al altor indicatori financiari relevanti, atat de la un trimestru la altul, cat si de la un an la altul.	DA		
D.9. O societate va organiza cel putin doua sedinte/teleconferinte cu analistii si investitorii in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea relatii cu investitorii a paginii de internet a societatii la data sedintelor/teleconferintelor.	DA		
D.10. In cazul in care o societate sustine diferite forme de exprimare artistica si culturala, activitati sportive, activitati educative sau stiintifice si considera ca impactul acestora asupra caracterului inovator si competitivitatii societatii fac parte din misiunea si strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa in acest domeniu.		NU	Societatea va lua masuri de conformare cu prevederile CGC.



## Responsabilitatile Consiliului de Administratie

### Prezentare generala

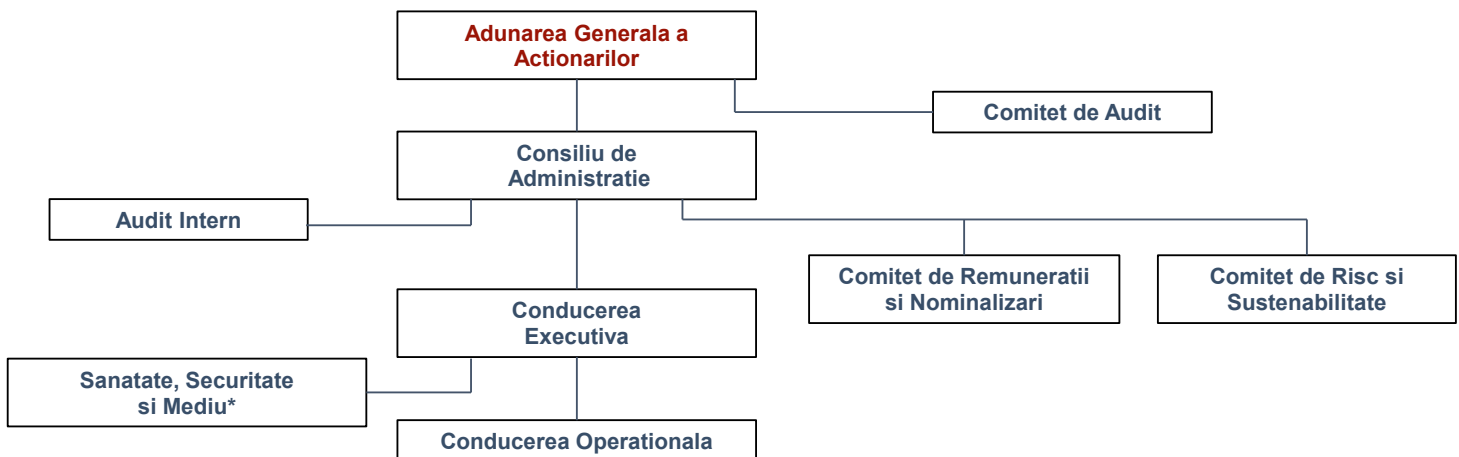
Pe parcursul perioade de raportare, Societatea a avut urmatoarele structuri de guvernanta corporativa: Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva, Comitetul de Audit, Comitetul de Remuneratii si Nominalizari, Comitetul de Risc si Sustenabilitate, structuri de conducere care reprezinta interesele Grupului, ale Societatii-mama si a actionarilor sai si care sunt responsabile cu gestionarea afacerii.

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;
- desemnarea membrilor Comitetului de Audit, Comitetului de Remuneratii si Nominalizari, Comitetului de Risc si Sustenabilitate.

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 managerilor si tratamentul echitabil al actionarilor. Mai mult, Compania are in vedere independenta membrilor sai, aplicand criteriile de evaluare stabilite de Codul de Guvernanta Corporativa. Astfel, in cursul anului 2021, Consiliul de Administratie al ALRO a avut cel putin doi membri independenti, iar din decembrie 2020, Consiliul de Administratie al ALRO numara trei membri independenti.

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 competentelor 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.



Nota:

\*Din punct de vedere operational, aceasta functie este subordonata direct Directorului General

Alegerea membrilor Consiliului se face printr-o procedura formală, riguroasă și transparentă și se bazează pe recomandările făcute de Comitetul de Remuneratii și Nominalizări. Compania publică pe site-ul sau CV-urile candidaților propuși pentru funcția de administrator precum și calificările pe care le dețin. De asemenea, pe site-ul Societății, [www.alro.ro](http://www.alro.ro) pot fi găsite informații despre calificările personale și profesionale ale actualilor membri ai Consiliului de Administrație și ai Conducerii Executive.

La fiecare desemnare a membrilor Consiliului, AGA are în vedere asigurarea unei componente echilibrate a acestui organ de conducere, adaptată activității Societății. Ca principiu, nominalizarea unui membru al Consiliului are în vedere condiția absolvirii de cursuri superioare de lungă durată, precum și una sau mai multe dintre următoarele calificări personale și/ sau profesionale:

- deținerea unei calificări tehnice în domeniul în care activează Societatea;
- experiența managerială semnificativă, indiferent de domeniul în care a fost obținută;
- cursuri de educație economică, specializare sau pregătire;
- abilități practice de comunicare;
- capacitatea de a contribui la strategiile de dezvoltare ale Companiei;
- bună conduită morală.

Consiliul de Administrație își desfășoară activitatea în conformitate cu Actul Constitutiv și cu Regulamentul de Organizare și Funcționare al Consiliului de Administrație și alte proceduri interne ale Comitetelor Consultative. Consiliul se întrunește cel puțin o dată pe lună sau ori de câte ori situația o impune, agenda sedințelor conformându-se rolului și obligațiilor Consiliului în conformitate cu legea și Actul Constitutiv.

## Comitetele ALRO

ALRO are în vigoare un sistem administrat în sistem unitar și trei comitete consultative, adică Comitetul de Audit - cu atribuții delegate de Adunarea Generală a Acționarilor, Comitetul de Remuneratii și Nominalizări și Comitetul de Risc și Sustenabilitate - desemnate de Consiliul de Administrație.

### Comitetul de Audit

Adunarea Generală Anuală a Acționarilor desfășurată la 23 martie 2018 a aprobat prin Decizia nr. 584 / 23.03.2018 înființarea Comitetului de audit și prin decizia nr. 587 / 23.03.2018 a aprobat Termenii de referință ai acestui comitet. Ulterior, în cadrul Adunării Generale Anuale a Acționarilor care a avut loc la data de 25 aprilie 2019 au fost actualizați, prin Decizia nr. 616 / 25.04.2019, Termenii de referință ai Comitetului de Audit, iar noua componentă a comitetului de audit este următoarea: Vasile IUGA (Președinte - Membru Independent), Adrian MANAICU (Membru) și Dorel PARASCHIV (Membru).

Comitetul de Audit este un comitet ales de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ALRO. Are atribuții delegate în temeiul Actului Constitutiv și al legislației și a standardelor aplicabile.

Printre atribuțiile Comitetului de Audit se numără:

- **Raportarea financiară** – membrii comitetului emit opinii cu privire la acțiunile și judecățile conducerii, monitorizează integritatea și fiabilitatea informațiilor financiare, revizuiesc rapoartele auditorilor externi și interni, după caz, etc.
- **Auditul extern** - Comitetul supraveghează relațiile Companiei cu auditorii externi. Acesta ia în considerare și face recomandări Consiliului cu privire la numirea, renumirea sau revocarea acestora pentru a evalua anual calificarea, expertiza, resursele, independența, obiectivitatea și eficacitatea auditorilor externi și a procesului de audit extern etc.
- **Auditul intern** - Echipa de Audit Intern efectuează o evaluare anuală a sistemului de control intern pentru a determina eficacitatea și competențele funcției de audit intern și adecvarea managementului riscului. De asemenea, evaluează capacitatea de reacție și eficacitatea conducerii în abordarea deficiențelor sau a deficiențelor identificate în controlul intern, fiind prezentate rapoarte relevante Consiliului. Echipa de Audit Intern raportează Comitetului de Audit al Consiliului. Comitetul analizează rapoartele periodice cu privire la rezultatele activității auditorilor interni, ia în considerare constatările materiale ale investigațiilor acestora, examinează răspunsul conducerii etc.
- **Risc și controalele interne** – revizuiesc competențele și eficacitatea sistemelor stabilite de conducere pentru identificarea, evaluarea, gestionarea și monitorizarea riscurilor financiare și nefinanciare. Aceste riscuri includ raportarea financiară, controlul intern și managementul riscurilor. Comitetul primește rapoarte de la conducere și de la auditorii externi și interni cu privire la eficacitatea și integritatea acelor sisteme pentru a revizui procedurile Companiei de detectare a fraudei și a reclamațiilor. De asemenea, trebuie să se asigure că sunt organizate metode prin care personalul poate, cu încredere, să-și manifeste îngrijorarea cu privire la posibile neconcordanțe în problemele de raportare financiară, control financiar sau alte probleme etc.

Comitetul prezintă în mod regulat rapoarte Consiliului cu privire la toate aspectele care intră în atribuțiile și responsabilitățile sale. În plus, Comitetul ar trebui să depună rapoarte, în special atunci când există probleme pentru care considera că sunt necesare acțiuni sau îmbunătățiri, inclusiv recomandări cu privire la pașii care trebuie întreprinși.



### Comitetul de Remuneratii si Nominalizari

Comitetul de Remuneratii si Nominalizari are atributii delegate de Consiliul de Administratie. Este compus din trei membri neexecutivi ai Consiliului, dintre care doi trebuie sa fie membri independenti, iar presedintele Consiliului trebuie sa fie unul dintre membri. Componenta Comitetului de Remunerare si Nominalizari al ALRO este: Marian NASTASE (Presedinte), Vasile IUGA (Membru) si Marinel BURDUJA (Membru).

Printre atributiile Comitetului de Remuneratii si Nominalizari se numara:

- Obținerea consultanței juridice independente sau profesionale independentă pe cheltuiela Companiei și să asigure prezența experților externi cu experiența și expertiza relevante, dacă considera că acest lucru este necesar;
- Stabilește și recomandă Consiliului strategia și politica de remunerare a membrilor Consiliului, a Conducerii Executive și a Conducerii Superioare;
- Aprobarea proiectării și determinarea tintelor pentru orice scheme de salarizare legate de performanța operate de Companie, determinarea relevanței realizării performanței unor evenimente neprevăzute sau a factorilor neluati în considerare la stabilirea obiectivelor de performanță și să aprobe platile efectuate în cadrul unor astfel de scheme;
- Stabilirea criteriilor directe pentru calitatea de membru al Consiliului;
- Îndeplinirea altor sarcini legate de desemnarea sau revocarea membrilor Consiliului, așa cum sunt delegate de acesta din urmă etc.

### Comitetul de risc si sustenabilitate

Comitetul de Risc și Sustenabilitate este ales de Consiliul de Administratie al ALRO și are atribuții delegate de acesta. Printre principalele obiective ale comitetului se numara: supravegherea și formularea de recomandări Consiliului cu privire la politica generală de management al riscului a Companiei și asistarea Consiliului în revizuirea adecvării, eficacității și conformității politicilor de management al riscului ale Companiei. Componenta Comitetului de Risc și Sustenabilitate al ALRO este Vasile IUGA (Presedinte), Gheorghe DOBRA (Membru), Marinel BURDUJA (Membru), Aleksandr BARABANOV (Membru) și Laurentiu CIOCIRLAN (Membru).

Ariile generale acoperite de atribuțiile Comitetului de risc și sustenabilitate sunt:

- **Managementul riscului** – Examinează orice rapoarte periodice de management al riscului întocmite de conducerea executivă și prezintă Consiliului cel puțin semestrial rezultatele generale ale evaluării. Actualizează după cum este necesar, revizuieste și monitorizează planurile operationale pentru situații de urgență și procesele de răspuns ale Companiei pentru a se asigura că toate riscurile materiale și sistemele și procesele critice sunt identificate. Există planuri de urgență adecvate și sunt eficiente. Examinează și monitorizează politicile, procedurile și tehnicile Companiei pentru detectarea, raportarea și prevenirea încălcarilor de conduită, denunțurilor, violării datelor, politicilor de mită și corupție etc.
- **Sustenabilitatea** - Identifică riscurile strategice pentru continuitatea afacerii pe termen mediu și lung. Contribuie la dezvoltarea strategiei de afaceri pe termen scurt, mediu și lung, propunând măsuri și acțiuni adecvate din perspectiva riscului și sustenabilității. Identifică orice alt factor cheie care poate pune în pericol dezvoltarea activității și a operațiunilor Companiei din cauza evoluțiilor dinamice ale diferitelor elemente cu impact asupra activității Companiei etc.
- **Sanatate, Siguranța, Mediu și Responsabilitate Socială** Analizează și monitorizează procesele în vigoare menite să asigure conformitatea cu toate politicile și standardele Companiei în materie de Sanatate, Siguranță, Mediu și Responsabilitate Socială. Monitorizează caracterul adecvat al sistemelor de raportare privind siguranța, mediul și responsabilitatea socială pentru incidente, încălcări și tendințe reale sau potențiale. Supraveghează pregătirea de către conducerea executivă a planului de protecție a mediului în cadrul Companiei, care este conceput pentru a se asigura că toate riscurile materiale de mediu sunt abordate prin planuri elaborate și implementate corespunzător etc.

## Biografia membrilor Consiliului

Consiliul de Administratie reprezinta atat interesele Societatii, cat si pe cele ale actionarilor acesteia si este responsabil cu managementul general al Societatii.

La 31 decembrie 2021, Consiliul de Administratie al ALRO era format din 11 membri iar structura sa este descrisa in continuare:

### **Marian-Daniel NĂSTASE**

Anul nasterii: 1972  
Data primei desemnari: noiembrie 2002  
Redesemnat in: aprilie 2019  
Mandatul expira in: aprilie 2023

#### **Funcția detinuta in cadrul Societatii\*:**

Presedinte al Consiliului si Membru Neexecutiv din aprilie 2019

#### **Calitatea de membru in alte comitete din cadrul Societatii**

Presedinte al Comitetului de Remuneratii si Nominalizari din august 2019

Marian Năstase a absolvit Academia de Studii Economice Bucuresti cu licenta in comert exterior si a obtinut ulterior diploma INSEAD pentru membrii Consiliului de Administratie. Marian Năstase are o vasta experienta in consultanta financiara si audit. A lucrat pentru Deloitte&Touche Romania si alte companii de consultanta financiara.

In 2002, Marian Năstase s-a alaturat companiei ALRO in functia de Director Executiv fiind responsabil de activitatile financiare ale acesteia. Ulterior a fost numit Country Manager Romania si prezentul mandat acopera toate activitatile Grupului din tara in ceea ce priveste aluminiul, gazele naturale si sectorul energiei electrice.

Marian Năstase este membru in Consiliile de Administratie sau de Management ale urmatoarelor societati: Vimetco PLC, Vimetco Management Romania SRL, Vimetco Trading SRL, Everwide Industrial Ltd, iar in cadrul Asociatiei Marilor Consumatori Industriali de Energie (ABIEC) detine functia de presedinte.

### **Svetlana PINZARI**

Anul nasterii: 1961  
Data primei desemnari: martie 2019  
Redesemnat in: aprilie 2019  
Mandatul expira in: aprilie 2023

#### **Funcția detinuta in cadrul Societatii\*:**

Vice-Presedinte si Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie din aprilie 2019

#### **Calitatea de membru in alte comitete din cadrul Societatii**

Nu este cazul.

Svetlana Pinzari a absolvit Universitatea din Columbia, New York fiind licentiata in Economie. A participat la un stagiu de practica la Fondul Monetar International si are o vasta experienta in domeniul bancar. Dna. Pinzari a detinut functii de conducere in cadrul mai multor banci comerciale si in Banca Centrala, fiind responsabila pentru arii ca: guvernanta corporativa, investitii, trezorerie si sistemul national de plati. A detinut functia de Sef al Comitetului pentru Administrarea Activelor si Pasivelor, a fost membru al Comitetului de Credite si membru al Consiliului de Administratie.

S-a alaturat ALRO ca Director Financiar Adjunct si in 2006 a fost numita Director Financiar pentru Grupul ALRO si membru al Consiliului de Administratie pentru ALRO si Alum pana in 2013. A fost responsabila pentru arii ca: bugetare, raportare, contabilitate si trezorerie.

Svetlana Pinzari este membru in Consiliile de Administratie sau de Management ale urmatoarelor societati: Vimetco Management Romania SRL, Vimetco Trading SRL, Everwide Industrial Ltd, S.C. Rivergate Rating Group SRL.

Ulterior s-a alaturat Vi Holding LLC ca Director Economic. Portofoliul de responsabilitati al doamnei Pinzari acopera urmatoarele arii majore: planificare financiara, bugetare, controlling si raportare.

Nota\* functia detinuta in cadrul Societatii conform ultimului mandat



La 31 decembrie 2021, Consiliul de Administratie al ALRO era format din 11 membri si avea urmatoarea structura (cont.):

<p><b>Gheorghe DOBRA</b></p> <p>Anul nasterii: 1959 Data primei desemnari: noiembrie 2003 Redesemnat in: aprilie 2019 Mandatul expira in: aprilie 2023</p> <p><b>Functia detinuta in cadrul Societatii*:</b></p> <p>Membru Executiv al Consiliului de Administratie din aprilie 2019</p> <p><b>Calitatea de membru in alte comitete din cadrul Societatii</b></p> <p>Membru al Comitetului de Risc si Sustenabilitate din martie 2020</p>	<p>Doctor inginer Gheorghe Dobra, Executive MBA, dupa absolvirea Institutul Politehnic Bucuresti in anul 1984, s-a alaturat echipei ALRO, unde a parcurs toate treptele unei cariere profesionale de succes. Incepand cu anul 1993 este Director General al Societatii.</p> <p>Principalele sale realizari in cadrul societatatii sunt urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• privatizarea cu succes a Societatii, in perioada 2000 – 2002;</li> <li>• cresterea performantelor economico-financiare ale Companiei;</li> <li>• modernizarea tehnica si tehnologica, la cele mai inalte standarde internationale;</li> <li>• cresterea productiei cu valoare adugata mare si foarte mare;</li> <li>• investitii substantiale in domeniul mediului, care au condus la imbunatatirea conditiilor de munca si ecologizarea totala a Companiei ;</li> <li>• reducerea costurilor, cu accent pe cresterea eficientei energetice;</li> <li>• regandirea structurii organizatorice, cu efecte pozitive asupra optimizării activitatii;</li> <li>• acreditarea ALRO ca furnizor pe exigenta piata a industriilor aero si auto;</li> <li>• cresterea programelor de responsabilitate sociala, pentru angajati si pentru comunitatea locala;</li> <li>• cresterea bonitatii companiei pe piata internationala a aluminiului;</li> <li>• realizarea integrarii pe verticala a ciclurilor de fabricatie in cadrul Grupului.</li> </ul>	<p>Gheorghe Dobra este membru in Consiliile de Administratie sau de Management ale urmatoarelor companii: Vimetco PLC si Vimetco Power Romania, iar in cadrul companiei Alum SA detine functia de Presedinte al Consiliului de Administratie si de Director General.</p>
<p><b>Pavel MACHITSKI</b></p> <p>Anul nasterii: 1983 Data primei desemnari: martie 2013 Redesemnat in: aprilie 2019 Mandatul expira in: aprilie 2023</p> <p><b>Functia detinuta in cadrul Societatii*:</b></p> <p>Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie din aprilie 2019</p> <p><b>Calitatea de membru in alte comitete din cadrul Societatii</b></p> <p>Nu este cazul</p>	<p>Pavel Machitski detine o diploma in Finante si Afaceri Internationale de la Universitatea New York, Stern School of Business. Pavel Machitski s-a alaturat Vimetco PLC in calitate de Director Financiar Adjunct in 2009. In 2011, a fost numit Vice-Presedinte al Consiliului de Administratie al Alum si administrator cu puteri conjuncte in cadrul Vimetco Management Romania, Vimetco Trading, Vimetco Power Romania si Conef.</p> <p>In 2013 a fost numit membru al Consiliului de Administratie al ALRO. Inainte de a se alatura Grupului Vimetco, Pavel Machitski a lucrat la Morgan Stanley, unde a actionat ca si consultant in numeroase operatiuni in regiunea EMEA (Europa, Orientul Mijlociu si Africa), in special cu privire la pietele de capital si consultanta privind fuziuni si achizitii.</p>	<p>Pavel Machitski este membru in Consiliile de Administratie sau de Management ale urmatoarelor societati: Vimetco PLC, Vimetco Power Romania SRL, Global Aluminium Ltd., Bauxite Marketing Ltd., Vi Holding LLC.</p>
<p><b>Aleksandr BARABANOV</b></p> <p>Anul nasterii: 1979 Data primei desemnari: decembrie 2014 Redesemnat in: aprilie 2019 Mandatul expira in: aprilie 2023</p> <p><b>Functia detinuta in cadrul Societatii*:</b></p> <p>Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie din aprilie 2019</p> <p><b>Calitatea de membru in alte comitete din cadrul Societatii</b></p> <p>Membru al Comitetului de Risc si Sustenabilitate din martie 2020</p>	<p>Aleksandr Barabanov a absolvit <i>cum laude</i> Institutul de Stat de Relatii Internationale din Moscova si detine certificarile CIA si CFA si este membru CAIA (Chartered Alternative Investment Analyst Association) si membru ACCA (Association of Chartered Certified Accountants din Marea Britanie).</p> <p>DI. Barabanov are o experienta vasta, de peste 18 ani, in contabilitate, raportare si audit, lucrând in companii mari din industria energiei si a metalelor. S-a alaturat echipei Rinco Group/Vi Holding in 2006 si este, in prezent, Directorul Departamentului de Contabilitate si Raportare, iar inainte de Rinco Group/Vi Holding, Aleksandr Barabanov a fost Senior Manager al Departamentului de Analiza Financiara in cadrul companiei JSC Tatnelf. A lucrat, de asemenea, in calitate de consultant de audit la C.JSC PricewaterhouseCoopers Audit, in departamentul de Energie si Minerit.</p>	<p>Aleksandr Barabanov este membru in Consiliul de Management ale urmatoarelor societati: Alum SA, Vimetco Extrusion SRL, Henan Yulian Energy Group Co. Ltd., Everwide Industrial Limited, Oceanic Investment Limited and Power Shine International Limited.</p>

Nota\* functia detinuta in cadrul Societatii conform ultimului mandat



La 31 decembrie 2021, Consiliul de Administratie al ALRO era format din 11 membri si avea urmatoarea structura (cont.):

**Vasile IUGA**

Anul nasterii: 1954  
 Data primei desemnari: aprilie 2019  
 Redesemnat in: nu este cazul  
 Mandatul expira in: aprilie 2023

**Functia detinuta in cadrul Societatii\*:**

Membru Neexecutiv si Independent al Consiliului de Administratie din aprilie 2019

**Calitatea de membru in alte comitete din cadrul Societatii**

Presedinte al Comitetului de Audit din aprilie 2019

Membru in Comitetul de Remuneratii si Nominalizari din august 2019

Presedinte al Comitetului de Risc si Sustenabilitate din martie 2020

Vasile Iuga este unul dintre cei mai experimentati consultantii de afaceri din Romania, cu peste 28 de ani de vasta experienta in domeniul implementarii standardelor internationale de contabilitate, audit financiar, evaluarii si restructurarii afacerilor, guvernantei corporative, in preluari, fuziuni, achizitii, privatizari si consultanta strategica in sectoarele energiei, financiar, industrial si pietele de capital, in Romania si Europa de Est. Anterior, a lucrat timp de 12 ani in industria aeronautica, fiind inginer de testare. Este absolvent al Facultatii de Inginerie Aerospatiale, din cadrul Universitatii Politehnice din Bucuresti. A urmat, de asemenea, cursuri de specializare la Harvard Business School, INSEAD Paris si IMD Lausanne.

Vasile Iuga si-a inceput activitatea in consultantă la PwC Romania, in anul 1991, unde pentru o lunga perioada de timp (2004-2016) a fost Country Managing Partner pentru Romania, fiind primul partener local numit Managing Partner in Europa Centrală și de Est in firma PwC. A activat in PwC pana in anul 2016, ultima pozitie ocupata fiind aceea de membru al Consiliului Director al PwC pentru Europa Centrala si de Est.

DI. Iuga este membru a numeroase institutii profesionale: Asociatia Expertilor Contabili Acreditati din Marea Britanie (ACCA), Camera Auditorilor Financiari din Romania (CAFR) si Asociatia Nationala a Evaluatorilor Autorizati din Romania ( ANEVAR).

Ca recunoastere a contributiei sale la dezvoltarea mediului de afaceri si a rolului important in dezvoltarea serviciilor profesionale in Romania, Vasile Iuga a primit, in anul 2012, titlul de Profesor Honoris Causa al Universității Babes-Bolyai din Cluj-Napoca, Romania.

Vasile Iuga este membru independent al Consiliului de Administratie al Patria Bank S.A. si MASREI (JSE) si membru al Comitetului de Audit al Bancii de Investitii Europene.

**Marinel BURDUJA**

Anul nasterii: 1953  
 Data primei desemnari: aprilie 2019  
 Redesemnat in: nu este cazul  
 Mandatul expira in: aprilie 2023

**Functia detinuta in cadrul Societatii\*:**

Membru Neexecutiv si independent al Consiliului de Administratie din aprilie 2019

**Calitatea de membru in alte comitete din cadrul Societatii**

Membru in Comitetul de Remuneratii si Nominalizari din august 2019

Membru al Comitetului de Risc si Sustenabilitate din martie 2020

Marinel Burduja a absolvit Academia de Studii Economice, sectia de Relatii Economice Internationale in anul 1976. De asemenea, in anul 1982, a obtinut o diploma de Drept International la Facultatea de Drept din cadrul Universitatii din Bucuresti.

Marinel Burduja este un bancher cu o vasta experienta si o cariera prodigioasa.

A fost primarul municipiului Piatra Neamt (1990) si primul presedinte al Federatiei Municipiilor din Romania, membru al Parlamentului Romaniei si Vicepresedinte al Comisiei pentru Politica Externa (in perioada 1990-1991), iar in domeniul bancar, dl. Burduja a ocupat timp de 25 de ani pozitii de membru executiv in Consiliile de Administratie ale unor institutii prestigioase precum Banca Romana de Comerț Exterior, ABN-AMRO, Credit Anstalt, Raiffeisen Bank.

DI. Burduja a fost profesor colaborator al Institutului Bancar din Romania (IBR) si este membru al Institutului International de Finante (IIF) si membru al Asociatiei Oamenilor de Afaceri din România (AOAR). A fost Presedinte al Forumului de Prietenie Lauder-Reut in Romania, al carui membru este in continuare.

Nu este cazul

Nota\* functia detinuta in cadrul Societatii conform ultimului mandat

La 31 decembrie 2021, Consiliul de Administratie al ALRO era format din 11 membri si avea urmatoarea structura (cont.):

<p><b>Laurențiu CIOCIRLAN</b></p> <p>Anul nasterii: 1966 Data primei desemnari: aprilie 2019 Redesemnat in: nu este cazul Mandatul expira in: aprilie 2023</p> <p><b>Functia detinuta in cadrul Societatii*:</b></p> <p>Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie din aprilie 2019</p> <p><b>Calitatea de membru in alte comitete din cadrul Societatii</b></p> <p>Membru al Comitetului de Risc si Sustenabilitate din martie 2020</p>	<p>Laurentiu Ciocirlan este Managing Partner in cadrul Equiliant Capital, un fond de investitii dedicat firmelor mici si mijlocii din Romania.</p> <p>Laurentiu Ciocirlan si-a inceput cariera in domeniul financiar ca auditor la firma Arthur Andersen, dupa care a capatat experienta in domeniul investitiilor in intreprinderi mici și mijlocii, lucrând in cadrul fondului de investitii SEAF TransBalkan Romania Fund. Cea mai lunga etapa a carierei sale profesionale a fost in cadrul Raiffeisen Bank Romania, unde a condus echipa de Investment Banking, pozitie din care a coordonat unele dintre cele mai mari tranzactii de pe piata de capital din Romania, insumand aproape 3 miliarde euro si care includ listarea unor companii de utilitati, precum Transelectrica, Transgaz, Romgaz, Electrica sau a unor companii private dinamice din domenii diverse, precum TeraPlast (materiale de constructii), Medlife (servicii medicale) sau Purcari Wineries (bauturi alcoolice). De asemenea, a coordonat un numar mare de emisiuni de obligatiuni corporative si municipale, intre care cea mai mare a fost cea emisa de municipiul Bucuresti, in valoare de 500 milioane euro.</p>	<p>Laurentiu Ciocirlan este membru al Consiliului de Administratie al Electroprecizia SA, o companie de tip holding cu activitati in productie si logistica.</p>
<p><b>Oana-Valentina TRUȚA</b></p> <p>Anul nasterii: 1980 Data primei desemnari: aprilie 2019 Redesemnat in: nu este cazul Mandatul expira in: aprilie 2023</p> <p><b>Functia detinuta in cadrul Societatii*:</b></p> <p>Membru Neexecutiv si Independent al Consiliului de Administratie din aprilie 2019</p> <p><b>Calitatea de membru in alte comitete din cadrul Societatii</b></p> <p>Nu este cazul</p>	<p>Oana-Valentina Truța este absolventa a Facultatii de Stiinte Economice, specializarea Finante si Asigurari din cadrul Universitatii Babes-Bolyai din Cluj-Napoca si a obtinut o diplomă de masterat in Economie Cantitativa și Finante de la aceeasi universitate.</p> <p>Oana-Valentina Truța are experienta in managementul investitiilor si analiza portofoliilor si este specializata in pietele financiare si de capital. Ea a facut parte din echipa de investitii a grupului pentru piete emergente din cadrul Franklin Templeton Investments intre 2010 si 2018. In timpul mandatului sau la Franklin Templeton Oana-Valentina Truța a fost responsabila pentru o serie de companii din portofoliul Fondului Proprietatea. De asemenea, a fost membra a Consiliului de Administratie din cadrul Hidroelectrica, Transgaz, Electrica Distributie Muntenia Nord, Electrica Distributie Transilvania Nord si Electrica Furnizare.</p>	<p>Oana-Valentina Truța este in prezent Director de Investitii in divizia Retail in cadrul Raiffeisen Bank Romania.</p>
<p><b>Voicu CHETA</b></p> <p>Anul nasterii: 1981 Data primei desemnari: aprilie 2019 Redesemnat in: nu este cazul Mandatul expira in: aprilie 2023</p> <p><b>Functia detinuta in cadrul Societatii*:</b></p> <p>Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie din aprilie 2019</p> <p><b>Calitatea de membru in alte comitete din cadrul Societatii</b></p> <p>Nu este cazul.</p>	<p>Voicu Cheta este avocat in cadrul Baroului Bucuresti, cu o experienta juridica de peste 15 ani. Practica dummnealui de specialitate acopera domenii variate cum ar fi litigiile comerciale de valoare mare, arbitraj comercial, insolventa si restructurare, raporturi de munca, achizitii publice, litigiile administrative, recuperari create si drept comercial. In activitatea de consultanta juridica si reprezentare in fata instanțelor de judecata si a curților de arbitraj a dobandit o viziune de ansamblu si competente dovedite de abordare a raporturilor juridice comerciale intr-o maniera care sa asigure corelarea acestora cu nevoile activitatii economice.</p>	<p>Voicu Cheta este membru in Consiliul de Administratie sau de Management al urmatoarelor societati: S.N. Plafar si C.N. Administratia Canalelor Navigabile S.A.</p>

Nota\* functia detinuta in cadrul Societatii conform ultimului mandat

La 31 decembrie 2021, Consiliul de Administrație al ALRO era format din 11 membri și avea următoarea structură (cont.):

**Pavel PRIYMAKOV**

Anul nașterii: 1981  
Data primei desemnări: noiembrie 2019  
Redesemnare în: nu este cazul  
Mandatul expiră în: aprilie 2023

**Functia detinuta in cadrul Societatii\*:**

Membru Neexecutiv al Consiliului de  
Administrație din noiembrie 2019

**Calitatea de membru in alte comitete din  
cadru Societatii**

Nu este cazul.

Pavel Priymakov a absolvit Academia de Muncă & Relații Sociale și Facultatea de Științe Juridice și Drept civil din Moscova în 2003. În prezent este Directorul Departamentului responsabil cu afacerile juridice internaționale a ViHolding LLC. Înainte de a se alătura Grupului ViHolding, Pavel Priymakov a fost Consulul General al unei companii din industria aluminiului din Centrul Europei (o subsidiară a Grupului En+ din Rusia) și, înainte de această poziție, Directorul Departamentului Juridic al firmei de avocați "Padva & Epshtein" (Rusia). Între anii 2002 și 2010, Pavel Priymakov a detinut mai multe poziții într-o companie de consultanță și a lucrat în mai multe companii de dezvoltare și industriale din Rusia dobândind în acest fel o experiență vastă și practică în domeniul juridic.

Pavel Priymakov este membru al Consiliului de Administrație al Vimetco PLC.

Nota\* funcția detinută în cadrul Societății conform ultimului mandat

## Structura conducerii executive a ALRO

Conducerea executivă a ALRO are competente delegate de Consiliul de Administratie și reprezintă legal Compania, fiind responsabilă de gestionarea operațiunilor zilnice. Conducerea executivă este numită pe o perioadă de patru ani.

### Gheorghe DOBRA (1959) - Director General

Gheorghe DOBRA, Dr. Ing., Executive MBA, s-a alăturat ALRO în 1984, ocupând mai multe posturi, de la inginer specialist la Director Executiv.

Gheorghe DOBRA este în prezent Director General al Companiei. Actualul mandat al domnului Gheorghe DOBRA a fost prelungit în iunie 2019.

### Geneveva NĂSTASE (1975) - Director Financiar

Geneveva NĂSTASE a absolvit Executive MBA organizat de ASEBUSS în parteneriat cu Kennesaw State University, Atlanta, SUA și este Director Financiar al Vimetco Management Romania și a lucrat ca Director Financiar Adjunct pentru ALRO timp de peste șapte ani, din 2002 până în 2009.

Geneveva NĂSTASE are o vastă experiență în domeniul finanțelor corporative, modelarea financiară, analiza și raportare financiară. Actualul mandat de Director Financiar al Companiei al dnei. Geneveva NĂSTASE a fost prelungit în februarie 2021.

## Alte informații cerute de Cod

În cadrul Declarației privind conformitatea cu Codul, conducerea Societății precizează că, în cursul anului 2021, a fost efectuată o evaluare a membrilor Consiliului de Administratie de către Președintele Comitetului de Remuneratii și Nominalizari (a se vedea Declarația privind conformitatea cu Codul, secțiunea A.8.);

- Compania are implementat un ghid privind evaluarea membrilor Comitetului, inclusiv scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare (a se vedea Declarația privind conformitatea cu Codul, secțiunea A.8.);
- În 2021, Consiliul de Administratie s-a întrunit în 30 sedințe (2020: 22 de sedințe), în cursul cărora au fost adoptate decizii privind în principal următoarele:
  - Aprobarea contractelor care sunt de competența Consiliului;
  - Adoptarea rapoartelor managementului executiv;
  - Luarea la cunostință a principalilor indicatori economico-financiarți ai Companiei;
  - Adoptarea modificărilor structurii organizatorice a Companiei;
  - Convocarea AGA și AGEA în condițiile Actului Constitutiv;
  - Aprobarea Raportului Anual pentru anul 2020, inclusiv a situațiilor financiare pentru anul 2020.

Pentru aceste 30 de sedințe ale Consiliului de Administratie a fost întrunit cvorumul cerut de lege așa cum este prevăzut în Actul Constitutiv al Societății, iar rata medie de participare a fost de 91% (2020: 96%).

## Sistemul de gestiune a riscului și control intern

### Managementul riscurilor la care este expus Grupul

Conform prevederilor Codului de Guvernanta Corporativa al BVB adoptat de Societate și de Grup, Grupul ALRO îndeplinește cerințele de:

- transparența, raportare financiară, administrare a riscurilor și audit intern;
- a avea numiți membri ai Consiliului care au pregătirea profesională necesară sau o experiență managerială semnificativă și relevantă, care le permite analizarea situației financiare generale a Societății și a Grupului;
- procese de management al riscului și de guvernare corporativă, asigurându-se astfel ca aceste mecanisme funcționează și sunt eficiente.

Membrii Consiliului sprijină, coordonează și se implică activ pentru a îmbunătăți sistemul de management al riscului printr-o monitorizare permanentă și directă. Managementul riscului este realizat conform politicilor aprobate de Consiliu. Departamentul Trezorerie identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare în strânsă colaborare cu departamentele operaționale ale Grupului. Consiliul furnizează principii scrise pentru managementul general al riscului precum și politici scrise care acoperă domeniile specifice, cum ar fi riscul de schimb valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, riscul de pret.

De asemenea, gestionarea riscurilor reprezintă o parte integrantă din procesul decizional în cadrul Societății-mamă, ALRO. Orice proiect major sau implementarea unei strategii sau direcții noi (respectiv pe partea investițională sau, de exemplu, schimbarea mixului de producție) presupune organizarea unor întâlniri cu top management-ul Companiei și al Grupului implicat în respectivul proiect.

Prin aceste întâlniri se dorește examinarea acestor decizii din toate punctele de vedere și, implicit evaluarea riscurilor asociate acestora, precum și să se stabilească dacă rezultatele estimate a se obține în urma implementării unui nou proiect vor fi benefice pentru modelul de afaceri al Grupului. De asemenea, în cadrul acestor întâlniri sunt luate în considerare și opiniile relevante ale specialiștilor externi, cu expertiză necesară (de exemplu: audit intern și/ sau consultanți externi, în funcție de situație). Ulterior, acestea sunt folosite pentru luarea deciziilor finale, astfel încât să se bazeze pe o analiză complexă și obiectivă.

Obiectivele sistemului de management al riscurilor din cadrul Grupului 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 sunt expuse companiile Grupului 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 Grupului și/sau ale Societății sunt expuse la o varietate de riscuri, atât financiare, cât și non-financiare, cum ar fi riscul de piață pentru produsele tranzacționate (care include



riscul de schimb valutar, riscul ratei dobanzii la fluxul de numerar si riscul de pret), riscul de credit, riscul de lichiditate si riscurile operationale de tip eveniment.

In general, se concentreaza pe imprezibilitatea pietelor financiare si urmaresc sa minimizeze eventualele efecte adverse asupra performantei economice a Grupului. Grupul poate folosi instrumente financiare derivate pentru a se acoperi impotriva riscurilor.

### **Riscul Operational & Comercial**

Rezultatele Grupului depind de piata pentru aluminiu primar, care este o piata ciclica, afectata de cererea pe plan mondial, factori politici internationali si conditiile ofertei. Pretul aluminiului a fost volatil de-a lungul timpului si a fost supus unor fluctuatii mari ca raspuns la schimbari relativ minore a cererii si ofertei, incertitudini ale pietei, performantele generale ale economiei mondiale si economiilor regionale, fluctuatii ale monedelor si actiuni speculative. In plus, piata aluminiului primar si prelucrat este globala si extrem de competitiva.

De asemenea, Grupul este integrat pe verticala si are un portofoliu variat si complex de active, capacitati de productie, stocuri. Societatea-mama, ALRO, ALUM, VE si SMHL sunt expuse cu precadere riscurilor legate de siguranta proceselor de productie si la riscuri de tip eveniment, cum ar fi explozii, defectarea echipamentelor strategice etc. Prin urmare, sunt efectuate analize si elaborate scenarii de incidenta iar apoi sunt stabilite planuri de siguranta in caz de aparitie a unor astfel de evenimente. Pentru echipamentele strategice au fost constituite stocuri de piese de schimb. In caz de aparitie a unui eveniment neprevazut, Grupul poate relua activitatea cat mai rapid si astfel, pierderile inerente in astfel de situatii sunt minimize.

Suplimentar acestor masuri si planuri de siguranta, Grupul are activa o polita de asigurare care acopera atat partea de dauna materiala pentru echipamente si stocuri, dar si eventualele pierderi provenite din defectarea echipamentelor, care ar putea determina intreruperea activitatii operationale pentru o anumita perioada de timp.

### **Managementul riscului de capital**

Obiectivele Grupului privind administrarea capitalului se refera la asigurarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, de a crea valoare pentru actionari si beneficii pentru terti si de a mentine o structura optima a capitalului pentru reducerea costului aferent acestuia.

Structura capitalului Grupului este formata din datorii, care includ imprumuturi nete de numerar si echivalente de numerar si capitaluri proprii, cuprinzand capitalul social, primele de emisiune, rezervele si rezultatul raportat.

Conducerea Grupului revizuieste periodic structura capitalului. Ca parte a acestui proces, conducerea analizeaza costul capitalului si riscurile asociate fiecarei categorii de capital. Ca sa mentina sau sa ajusteze structura capitalului, Compania poate sa ajusteze dividendele platite actionarilor (daca este cazul), sa ramburseze capital actionarilor, sa emita actiuni noi sau sa vanda active utilizand incasarile pentru a reduce datoriile.

### **Riscul de piata**

Activitatile Grupului il expun in primul rand la riscurile modificarii preturilor de piata, diferentelor de curs valutar si ratelor dobanzilor. Grupul si Compania intra intr-o varietate de contracte pentru instrumente financiare derivate ca sa-si administreze expunerea la riscul de piata cum ar fi:

- contracte de tip optiuni, avand ca scop protejarea fluxurilor de numerar ale Grupului si Companiei de impactul advers al scaderii pretului aluminiului;
- contracte swap pentru a gestiona cerintele clientilor pentru preturi fixe in vanzarea aluminiului pe baza cotationilor Bursei de Metale din Londra (LME) pentru aluminiu de inalta puritate.

Grupul este expus riscului de piata prin pretul aferent produselor pe care le tranzactioneaza si variatiilor fluxurilor de numerar generate din activitatile sale: extractia bauxitei, rafinarea aluminei, obtinerea aluminiului primar si prelucrat, precum si a produselor extrudate. Prin urmare, acesta reprezinta un risc semnificativ pentru Grup si Companie si trebuie considerat ca fiind o componenta strategica in stabilirea profilului de risc al Grupului si Companiei, direct vizibile in nivelul fluxurilor de numerar ale Grupului, respectiv ale Societatii-mama. In consecinta, acest risc este indeaproape urmarit si analizat. Sunt realizate periodic rapoarte care monitorizeaza evolutia fluxurilor de numerar, astfel incat sa fie in permanenta asigurate lichiditati suficiente pentru functionarea normala a activitatilor zilnice.

ALRO foloseste instrumente financiare de acoperire numai pentru a reduce nivelul de expunere la riscul de piata; nu a contractat sau tranzactionat instrumente financiare derivate in scopuri speculative. Instrumentele financiare derivate sunt monitorizate si evaluate lunar la valoarea justa. Pentru mai multe informatii a se vedea **Nota 33 – Managementul riscului** din Situatiile financiare consolidate si individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 incluse in acest raport.

### **Riscul de schimb valutar**

Prin natura activitatilor desfasurate, Grupul si Societatea-mama sunt supuse riscului de schimb valutar. Aceste riscuri se refera la expunerea la volatilitatea monedei functionale fata de monede precum USD si EUR (o parte din vanzarile de aluminiu sunt exprimate in USD sau EUR, in timp ce o mare parte dintre cheltuielile de exploatare depind de moneda functionala, RON). Riscul valutar rezulta din tranzactii comerciale viitoare din creante si din datorii. Din aceste considerente, efectul riscului de schimb valutar asupra fluxurilor de numerar si corelarea cu pretul aluminiului de pe pietele internationale sunt aspecte monitorizate in permanenta. In acest fel, este posibila acoperirea impotriva riscului a fluxurilor de numerar anticipate in moneda straina, in masura in care piata permite realizarea acestui lucru cu costuri rezonabile in limitele aferente liniilor de tranzactionare disponibile. Avand in vedere pozitia neta de exportator a Companiei, orice depreciere a monedei locale fata de USD si EUR este benefica pentru afacere.

Expunerea Grupului la riscul valutar rezulta din:

- tranzactii viitoare cu probabilitate ridicata (vanzari/ achizitii) exprimate in valuta;

- angajamente ferme exprimate in valuta si
- elemente monetare (in principal creante comerciale, datorii comerciale si imprumuturi) exprimate in valuta.

Nu au fost incheiate contracte cu optiuni pe schimb valutar in 2021 si nu existau optiuni pe curs schimb valutar in sold. Pentru mai multe informatii a se vedea **Nota 33 – Managementul riscului** din Situatiile financiare consolidate si individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 incluse in acest raport.

### **Riscul de rata a dobanzii**

Grupul si Compania sunt, de asemenea, expuse riscului de rata a dobanzii prin operatiunile si contractele sale de finantare. Prin urmare, volatilitatea ratelor dobanzilor cum ar fi LIBOR, EURIBOR sau ROBOR poate genera variatii ale resurselor de flux de numerar necesare pentru a efectua plata dobanzilor asociate datoriilor contractate de Grup. Aceste riscuri de rata a dobanzii sunt permanent monitorizate si cuantificate.

Grupul nu detine active semnificative purtatoare de dobanda, veniturile si fluxurile de numerar fiind substantial independente de schimbarile din ratele dobanzilor de pe piata.

### **Riscul de pret al marfurilor**

Riscul de pret al marfurilor reprezinta riscul ca viitoarele venituri ale Grupului si Societatii sa fie afectate negativ de schimbarile pretului aluminiului pe piata. Politica interna a Grupului si Societatii este de a gestiona riscurile identificate in legatura cu pretul marfurilor prin hedging natural, atunci cand este posibil. De asemenea, pentru o parte din cantitatea ramasa, expusa la risc, Compania poate intra in contracte cu instrumente financiare derivate cum ar fi contracte swap pe aluminiu si tranzactii cu optiuni pe aluminiu, atunci cand conditiile din piata sunt favorabile. Conducerea Grupului acorda o atentie deosebita riscului de pret, acesta avand o importanta strategica in profilul de risc al Grupului, deoarece are un impact direct asupra lichiditatii pe termen scurt si mediu a Grupului si/ sau a Societatii.

Riscul de pret este analizat in detaliu; efectele acestuia sunt permanent monitorizate si cuantificate. In acest fel, potentialul impact poate fi diminuat pentru a putea fi atinse obiectivele pe termen mediu si lung ale Grupului.

In martie 2021, Grupul a incheiat mai multe tranzactii cu o institutie financiara, constand in 100% optiuni collar asiatice, luand pozitii de cumparare pe optiuni put si de vanzare pe optiuni call pentru o cantitate de 60.000 de tone de aluminiu, acoperind cel putin nivelul bugetat pentru a doua jumatate a anului. In perioada iulie – decembrie 2021, au fost exercitate optiunile pentru o cantitate de 53.336 tone datorita faptului ca valoarea cotațiilor LME au fost mai mari decat plafonul optiunilor collar. Pierderea neta de 57.898 mii RON rezultata din optiunile exercitate, inclusiv costul acestora si costul optiunilor neexercitate atunci cand LME a fost in intervalul collar, este inclusa in categoria Castiguri sau Pierderi nete din instrumentele financiare derivate in Situatiile consolidate de profit sau pierdere (in 2020: zero). Totusi, pierderea din hedging a fost compensata de nivelul mai mare al LME incorporat in pretul aluminiului vandut clientilor. La 31 decembrie 2021 nu existau optiuni in sold.

In decembrie 2021, Grupul a incheiat un contract swap fixed-for-floating cu un comerciant. Scopul acestui contract este asigurarea cantitatii de 10.795 MWh la un pret fix impotriva cresterii imprezibile a pretului de achizitie energie electrica in perioada ianuarie – martie 2022. Contractul este decontat in numerar si denominat in EUR, iar pentru decontare se foloseste un pret orar variabil pe platforma OPCOM (Piata Zilei Urmatoare). Astfel a fost inregistrata o pierdere nerealizata in suma de 6 milioane RON (2020: 0) pentru instrumentele derivate in sold aferente acestui contract, reprezentand valoarea lor justa la data de 31 decembrie 2021, ca urmare a unei scaderi bruste si temporare a preturilor pietei in ultima zi de tranzactionare inainte de sfarsitul anului.

Pentru mai multe informatii, a se vedea **Nota 33 – Managementul riscului** din Situatiile financiare consolidate si individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 incluse in acest raport.

### **Riscul de credit**

Riscul de credit reprezinta riscul ca un partener de afaceri sa nu-si poata onora obligatiile contractuale, rezultand in pierderi financiare pentru Grup. Pentru a minimiza acest risc, Societatea vinde majoritatea creantelor catre institutii financiare prin factoring fara recurs.

Grupul ALRO a adoptat o politica prudenta si tranzactioneaza numai atunci cand riscul de pierderi financiare care rezulta din nerealizarea obligatiilor contractuale este diminuat. Riscul de credit al factoring-ului fara recurs este acoperit prin vanzari, iar Grupul tranzactioneaza numai cu parteneri de incredere si garanteaza cu scrisori de credit, bilete la ordin sau cecuri. In plus, creantele sunt aferente unui numar mare de clienti, ce provin din diverse industrii si zone geografice. Expunerea la riscul de credit este controlata prin limitari impuse pentru client, care sunt analizate si trimise pentru aprobare conducerii Grupului si sunt monitorizate zilnic in cadrul unui departament specific. Grupul isi evalueaza permanent riscul de credit luand in considerare performanta financiara a clientilor si istoricul de plata al acestora. Pentru riscul de concentrare al Grupului, a se vedea **Nota 33 – Managementul riscului** si **Nota 21 - Creante comerciale nete** din Situatiile financiare consolidate si individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 incluse in acest raport.

In ceea ce priveste activele din instrumente derivate, expunerea maxima la riscul de credit o reprezinta valoarea justa la data raportarii.

Riscul de credit care rezulta din tranzactiile cu banci si institutii financiare este gestionat de Departamentul Trezorerie. Investirea lichiditatilor in exces se face doar cu banci aprobate si in liniile si limitele de credit atribuite fiecarei contrapartide. Limitele de credit ale contrapartidelor sunt re-analizate de catre conducere anual si pot fi reinnoite in timpul anului. Limitele sunt stabilite astfel incat sa se minimizeze riscul de concentrare si astfel sa se diminueze eventuale pierderi financiare din neindeplinirea obligatiilor de catre contrapartida. Se estimeaza ca nu exista o expunere semnificativa din posibila neonorare a obligatiilor contractuale de catre contrapartide in ceea ce priveste instrumentele financiare.

## Riscul de Lichiditate

Având în vedere contextul actual, Grupul și 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 Grupului. Pe baza acestor analize, Conducerea poate lua cele mai bune decizii privind nevoile de finanțare, pentru ca Grupul și Societatea să aibă capitalul necesar pentru a putea îndeplini toate obligațiile financiare curente și viitoare și pentru a garanta solvabilitatea acestora.

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune păstrarea de suficient numerar și valori tranzactionabile, precum și disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajante. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități a Societății.

Pentru mai multe informații a se vedea **Nota 33 – Managementul riscului** din Situațiile financiare consolidate și individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 incluse în acest raport.

## Impozitarea

### Impozitul curent pe venit

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.

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

### Impozitul amanat

Impozitul amanat se recunoaște pe baza diferențelor temporare dintre valoarea contabilă a activelor și a datoriilor din situațiile financiare consolidate și bazele fiscale corespunzătoare folosite în calculul profitului impozabil. Datoriile privind impozitul amanat sunt, în general, recunoscute pentru toate diferențele temporare impozabile.

Activele privind impozitul amanat sunt, în general, recunoscute pentru toate diferențele temporare deductibile în măsura în care este probabil ca profiturile impozabile, față de care creanța privind impozitul amanat se poate utiliza, vor fi disponibile. Nu se recunosc creanțe sau datorii privind impozitul amanat în cazul în care diferența temporară este generată de recunoașterea inițială a fondului comercial sau de recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care nu reprezintă o combinație de business și, la momentul tranzacției nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierderea fiscală).

Privind investițiile în subsidiare și asociați și interesele în asocierile în participatii, datoriile cu impozitul amanat sunt recunoscute ca diferențe impozabile temporare, cu excepția celor în care Grupul / Societatea sunt capabile să controleze reluarea diferenței temporare și este probabil ca diferența temporară să nu fie reluată în viitorul previzibil. Activele privind impozitul amanat rezultând

din diferențe deductibile temporare asociate cu astfel de investiții și interese sunt recunoscute doar în limita în care este probabil ca vor exista suficiente profituri impozabile pe baza cărora să se utilizeze beneficiile diferențelor temporare și care se așteaptă să fie reluate în viitorul previzibil.

Valoarea contabilă a activelor la care se aplică impozitul amanat este revizuită la finalul fiecărei perioade de raportare și redusă până la limita la care nu mai este probabil ca vor fi suficiente profituri impozabile încât să permită recuperarea integrală sau parțială a activelor. Activele și datoriile privind impozitul amanat sunt măsurate la rata de impozitare estimată a fi aplicată în perioada la care este estimată recuperarea datoriei sau realizarea activului, conform ratelor de impozitare (și al legilor fiscale) ce au intrat în vigoare sau urmează a intra în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare. Măsurarea datoriilor și activelor privind impozitul amanat reflectă consecințele fiscale în ceea ce privește impozitul estimat ca va decurge din felul în care Grupul preconizează să recupereze sau să deducă valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale la sfârșitul perioadei de raportare.

### Impozitul anual curent și cel amanat

Impozitul anual curent și cel amanat sunt recunoscute în contul consolidat de profit sau pierdere cu excepția cazului în care acestea se referă la elemente ce sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalul propriu. Impozitul anual curent și cel amanat sunt, de asemenea, recunoscute în alte venituri ale rezultatului global, respectiv în capitalul propriu.

Pentru informații suplimentare, a se vedea **Nota 12 – Impozit pe profit** din Situațiile financiare consolidate și individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 incluse în acest raport.

## Sistemul de control intern

Sistemul de control intern al Grupului și 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.

Controlul intern este aplicabil prin operațiuni efectuate de către Grup și/ sau Societate înainte, în timpul și după efectuarea operațiunilor. Controlul intern vizează asigurarea cel puțin a următoarelor obiective:

- conformitatea cu legislația în vigoare;
- implementarea deciziilor luate de conducere;
- bună funcționare a activității interne;
- corectitudinea informațiilor financiare;
- eficacitatea operațiunilor;
- utilizarea eficientă a resurselor;
- prevenirea și controlul riscurilor pentru a se putea atinge obiectivele fixate;

Începând cu anul 2018, Societatea a înființat un Comitet de Audit, care este un comitet ales de AGEA ALRO. Comitetul de Audit are puteri delegate conform Actului Constitutiv, legislației și standardelor în vigoare. Comitetul de Audit este format din trei membri, aleși de AGEA și cuprinde cel puțin doi membri care trebuie să fie independenți de Companie.

In 2021, Comitetul de Audit a avut urmatoarele obiective:

- sa se asigure ca interesele actionarilor sunt protejate corespunzator in ceea ce priveste raportarea financiara si controlul de audit intern si extern;
- sa informeze Consiliul cu privire la rezultatele auditului statutar si sa explice modul in care auditul statutar a contribuit la integritatea procesului de raportare financiara si care a fost rolul Comitetului de Audit in acest proces;
- sa monitorizeze procesul de raportare financiara si sa faca recomandari sau propuneri pentru asigurarea integritatii acestuia;
- sa monitorizeze eficacitatea sistemelor de control intern de calitate si a sistemului de gestionare a riscurilor Societatii, precum si auditul intern cu privire la raportarea financiara a Societatii, fara a-si incalca independenta;
- sa monitorizeze auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate, in special performanta acestora, luand in considerare constatările si concluziile autoritatilor competente;
- sa evalueze si sa monitorizeze independenta auditorilor financiari sau a firmelor de audit in conformitate cu legislatia aplicabila si in special oportunitatea Societatii de a primi unele servicii care nu sunt servicii de audit;
- sa fie responsabil de procedura de alegere a auditorului financiar sau a firmei de audit si sa recomande Consiliului de Administratie si Adunarii Actionarilor auditorul financiar / firma de audit ce urmeaza a fi numit(a);
- sa monitorizeze, sa analizeze si sa evalueze eficacitatea politicilor si procedurilor de control intern ale Societatii in ce priveste identificarea, evaluarea si raportarea riscurilor si sa isi realizeze evaluarea cel putin o data pe an;
- sa efectueze o evaluare independenta a sistemului de control intern si a situatiei financiare si a aspectelor legate de contabilitatea Societatii, pentru a asigura in continuare calitatea si fiabilitatea informatiilor financiare utilizate de Consiliu si cuprinse in documentele si anunturile aprobate de catre Consiliu pentru emiterea acestora in numele Companiei;
- sa examineze conflictele de interese din tranzactiile Companiei si ale filialelor sale cu parti afiliate;
- sa evalueze eficienta sistemului de control intern si a sistemului de management al riscului;
- sa monitorizeze aplicarea standardelor legale si general acceptate de audit intern. Comitetul de audit trebuie sa primeasca si sa evalueze rapoartele echipei de audit intern; pentru a asigura indeplinirea functiilor de baza ale departamentului de audit intern, acesta trebuie sa raporteze operativ Consiliului de Administratie prin intermediul Comitetului de Audit. In scopuri administrative si in sfera obligatiilor conducerii de a monitoriza si de a diminua riscurile, acesta trebuie sa raporteze direct Directorului General, ramanand in acelasi timp independent si informand Consiliul de Administratie in fiecare luna despre activitatile care au implicat interactiunea cu conducerea;
- sa realizeze rapoarte ciclice periodice (cel putin anuale) sau adhoc care sa fie prezentate Consiliului de Administratie, dupa orice controale sau analize care trebuie facute de Comitetul de Audit;
- sa emita si sa prezinte Consiliului un raport cu privire la tranzactiile Companiei cu oricare dintre societatile cu care are relatii stranse, respectiv egala cu sau mai mult de 5% din activele nete ale Societatii.

Grupul si Societatea au implementat un sistem de control intern, care include diverse activitati de prevenire si detectare a evenimentelor si

riscurilor neprevazute, precum si a eventualelor tentative de fraudă, a erorilor sau omisiunilor, daunelor, neconformitatilor, tranzactiilor neautorizate, raportarilor financiare incorecte sau denaturate, activitatilor care pot afecta in mod negativ imaginea Grupului si/ sau pe cea a Societatii etc.

Prin procedurile si regulamentele sale interne, care stau la baza sistemului integrat de control intern, Grupul si Societatea au urmarit sa includa toate operatiunile si activitatile relevante care au loc, astfel incat sa se asigure ca:

- toate operatiunile sale se desfasoara in conformitate cu legislatia in vigoare aferenta fiecarei zone in care isi desfasoara activitatea (ca de exemplu: sa indeplineasca cerintele locale de raportare si legale din Sierra Leone, Romania), precum si in conformitate cu regulamentele interne de organizare si functionare;
- sunt implementate controale pentru a preveni, identifica si solutiona, intr-un mod cat mai eficient, orice fraudă, erori sau omisiuni care pot avea consecinte semnificative asupra activitatii Grupului si/ sau Societatii;
- exista si este mentinuta o cultura organizationala privind riscul de fraudă sau eroare, iar angajatii sunt constienti ca furnizarea unor informatii denaturate sau gresite poate avea consecinte grave in gestionarea eficienta a operatiunilor zilnice.

Ca urmare, procedurile de control intern au ca obiectiv:

- pe de o parte, asigurarea conformitatii activitatii Societatii si a conduitei personalului cu cadrul definit de legislatia, valorile, normele si regulile interne aplicabile ale Societatii si respectiv ale Grupului si
- pe de alta parte, verificarea acuratetei informatiilor contabile, financiare si de gestiune raportate astfel incat acestea sa reflecte corect activitatea si pozitia Grupului si a Societatii.

Controlul intern este, de asemenea, efectuat de catre departamentul financiar si de controlul financiar intern, in conformitate cu manualul de politici contabile, prin monitorizarea, printr-un program de control periodic, a conformitatii cu procedurile si politicile contabile, a conformitatii cu standardele de raportare financiara in vigoare, a cunoasterii si respectarii legilor financiar - contabile, asigurand astfel corectitudinea si completitudinea inregistrarilor contabile, prin monitorizarea prezentarii in situatiile financiare anuale a unor informatii de calitate pentru a raspunde necesitatilor utilizatorilor acestora. Un rol important este atribuit si auditului intern, care prin metodologiile sale de functionare se asigura ca regulamentele interne privind riscurile asociate diferitelor structuri din cadrul Grupului si Societatii sunt respectate si functionale.

Prin urmare, existenta unui mediu de control intern reprezinta baza unui sistem de control eficient. Acesta trebuie sa fie fundamentat pe metodologii transparente, valori, principii etice si masuri privind responsabilitatea, autoritatea, nivelul competentelor, sarcinile atribuite fiecarui angajat in parte.

Acest sistem de control intern are ca scop final identificarea si evaluarea riscurilor de proces si de conformitate, astfel incat acestea sa poata fi prevenite, diminuate sau sa fie considerate acceptabile, in functie de politica de risc in vigoare. Toate aceste proceduri si activitati care stau la baza unui sistem de control intern



sunt in permanenta revizuite si imbunatatite, astfel incat sa raspunda nevoilor de afaceri si sa nu devina perimate. Toate aceste procese de control si verificari sunt sustinute de documentatia corespunzatoare si contin o descriere clara a tuturor activitatilor cheie de control care au fost implementate si efectuate.

Atat conducerea Societatii cat si departamentul de audit intern sunt structurile din cadrul Grupului care sunt responsabile cu evaluarea si implementarea eficienta a sistemului de control intern.

In cadrul Grupului, atat la nivelul Societatii-mama, ALRO, cat si la nivelul fiecarei filiale in parte, sunt aplicate reguli precise de contabilitate si raportare, astfel incat sa se asigure un tratament uniform pentru aceleasi tipuri de activitati legate de tranzactii/ de afaceri. In functie de evolutia activitatii si a legislatiei in vigoare, aceste reguli/ tratamente contabile sunt actualizate astfel incat sa se asigure atat conformitatea cu cerintele legale, cat si relevanta lor in operatiunile desfasurate. In plus, Grupul si Societatea au departamente separate de contabilitate, raportare/ control financiar astfel incat sa existe o delimitare clara a rolurilor si responsabilitatilor, sa existe principiul „celor patru ochi” si o contributie separata pentru operatiuni si autorizarea de tranzactii.

De asemenea, Conducerea a incercat in permanenta folosirea unor sisteme integrate de raportare si automatizarea cat mai multor procese, astfel incat sa fie diminuată introducerea manuala a datelor, unde riscul de eroare este mult mai ridicat. Stabilirea unor standarde la nivel de Grup pentru elaborarea situatiilor financiare anuale, semestriale si trimestriale reprezinta, de asemenea, o componenta cruciala a sistemului de audit intern.

## Justa recompensa si motivarea managementului

### Politica de remunerare

In 2021, remuneratiile acordate membrilor Consiliului si/ sau Conducerii Executive au fost in conformitate cu strategia si interesele pe termen lung ale Grupului si Societatii si au fost proportionale cu responsabilitatile membrilor si cu timpul dedicat exercitarii functiilor acestora.

Membrii Consiliului de Administratie si Conducerii Executive ALRO, primesc o remuneratie fixa pentru mandatul exercitat.

Incepand cu luna august 2019, ALRO a infiintat un Comitet de Remuneratii si Nominalizari care detine puteri delegate de Consiliul de Administratie si este compus din trei dintre membrii non-executivi ai Consiliului, dintre care doi sunt membri independenti, iar Presedintele Consiliului de Administratie trebuie sa fie unul dintre membri. Infiintarea acestui comitet reprezinta un alt exemplu de practici de buna guvernanta implementate de Societate, cu scopul principal de a proteja interesele actionarilor in ceea ce priveste remuneratia membrilor Consiliului, a membrilor Conducerii Executive (i.e. directori ce au dreptul, conform Regulamentului intern de organizare si functionare, sa reprezinte Societatea) si Conducerii de varf (sefi de departamente direct subordonati Directorului General) prin asigurarea ca Societatea mentine si adera la o strategie si politica de remunerare care atrage si pastreaza persoanele de cea mai inalta calitate, inclusiv ca parte dintr-o planificare a procesului de succedare pentru toate posturile cheie ale organizatiei, evitand in acelasi timp riscul supraremunerarii.

In anul 2021, Societatea a elaborat o Politica de Remunerare in conformitate cu prevederile Directivei 2017/828 a Parlamentului

European si Consiliului din 17 mai 2017 de modificare a Directivei 2007/36/CE privind incurajarea angajamentului pe termen lung a actionarilor. De asemenea, aceasta Politica respecta Legea nr. 158/2020, care modifica Legea 24/2017. Legea 158/2020 indica faptul ca o Societate va stabili modalitatea de remunerare a administratorilor sai printr-o politica de remunerare a Administratorilor. Societatile comerciale sunt obligate sa supuna spre aprobarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor politica de remunerare, astfel cum este prevazuta de art. 111 din Legea societatilor comerciale nr. 31/1990, republicata si cu modificari ulterioare, remuneratia Administratorilor fiind platita de Societate numai in conformitate cu politica de remunerare aprobata in acest fel. Legea 158/2020 impune emitentilor de valori mobiliare romanesti sa se conformeze acestei prevederi obligatorii in cel mult 12 luni de la data intrarii in vigoare a Legii 158/2020. La elaborarea Politicii sale de remunerare, Societatea a avut in vedere si Ghidul privind remunerarea Administratorilor si Directorilor emis de ARIR in data de 24 februarie 2021. Societatea a respectat intotdeauna prevederile legale aplicabile in ceea ce priveste remunerarea membrilor organelor sale statutare. Politica este o expresie a concordantei dintre politica de remunerare si schimbarile din cadrul legal. Propunerea pentru Politica de Remunerare prezentata spre aprobarea AGOA va fi imbunatatita si adaptata continuu astfel incat Compania sa isi atinga si sa depaseasca obiectivele in beneficiul tuturor partilor interesate.

In data de 29 aprilie 2021, AGOA a respins Politica de Remunerare in ambele versiuni, cea recomandata de Consiliul de Administratie al Societatii si de Fondul Proprietatea S.A. Ulterior, la 19 august 2021, AGOA a respins propunerile pentru Politica de Remunerare in ambele versiuni propuse de Consiliul de Administratie al Societatii si Fondul Proprietatea S.A. De asemenea, AGOA din 22 decembrie 2021 a respins propunerea pentru Politica de Remunerare in versiunea propusa de Consiliul de Administratie al Societatii. Astfel, in prezent, AGOA stabileste remuneratia Administratorilor pentru anul fiscal in curs si limita generala a remuneratiilor acordate de Consiliul de Administratie Administratorilor numiti cu functii specifice si directorilor. Compania a intreprins toate demersurile necesare pentru a pregati o versiune actualizata a Politicii de remunerare, care va fi inclusa pe urmatoarea agenda a AGOA pentru aprobare si implementare.

### Raportul privind remunerarea

Grupul ALRO doreste sa se alinieze treptat celor mai bune practici de guvernanta corporativa cu privire la remuneratia individuala a membrilor Consiliului de Administratie, facand astfel un pas inainte in intampinarea asteptarilor investitorilor sai.

Toate propunerile privind remunerarea membrilor Consiliului si ai conducerii Executive sunt formulate de Consiliu si supuse ulterior aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor. Propunerile de remuneratii pentru Conducerea Executiva sunt facute de Comitetul de Remuneratii si Nominalizari si sunt trimise apoi spre aprobare Consiliului de Administratie. Pentru mai multe detalii, a se vedea si Declaratia privind conformitatea cu Codul, punctul C.1.

In conformitate cu cerintele legislatiei aplicabile, incepand cu anul 2021, Compania intocmeste un Raport de remunerare care include toate beneficiile si compensatiile acordate Administratorilor si Conducerii Executive. Raportul de remunerare trebuie supus aprobarii Adunarii Generale Anuale a Actionarilor (vot consultativ). Mai multe detalii cu privire la acest Raport de remunerare sunt disponibile intr-un document separat atasat acestui Raport anual si disponibil pe website-ul Companiei.

## Actionari

Grupul ALRO isi dezvolta si incearca sa isi adapteze in permanenta practicile de guvernanta corporativa la ultimele norme si cele mai bune practici. In acest fel, Grupul va beneficia de noi oportunitati ce pot aparea si care ar putea genera beneficii pentru Grup si pentru Societate. De aceea, conducerea considera ca un proces decizional transparent si fundamentat pe reguli clare asigura o gestionare eficienta a operatiunilor si sporeste increderea actionarilor si a tertelor parti interesate de activitatea Grupului. Mai mult, o astfel de organizare si gestionare contribuie la protejarea drepturilor actionarilor. Acest lucru reprezinta o imbunatatire a performantei generale a Grupului, ceea ce se reflecta in timp, atat in semnale pozitive din partea pietei, cat si in accesarea mai facila a finantariilor.

ALRO adera la si respecta o mare parte din prevederile stipulate in noul Cod de Guvernanta Corporativa emis de BVB. Cerintele Codului sunt mai cuprinzatoare decat cerintele legale pentru companiile listate. In cadrul acestui raport este inclusa si *Anexa privind Declaratia privind conformitatea cu Codul de Guvernanta Corporativa emis de BVB*, care contine informatii privitoare la articolele din Codul BVB la care Societatea nu s-a conformat.

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.

**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.

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

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

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

### Principalele atributii ale Adunarii Generale a Actionarilor sunt:

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

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

- schimbarea formei juridice a Societatii;
- schimbarea obiectului principal de activitate;
- fuziunea cu alte societati sau divizarea Societatii;
- dizolvarea Societatii;
- majorarea capitalului social;
- reducerea capitalului social sau reintregirea lui prin emisiune de noi actiuni;
- emisiunea de obligatiuni;
- conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni;
- conversia actiunilor nominative in actiuni la purtator sau a actiunilor la purtator in actiuni nominative;
- conversia actiunilor dintr-o categorie in alta;
- aprobarea incheierii unor acte juridice prin care se instraineaza, se inchiriaza, se schimba sau se constituie in garantie bunuri

- aflate in patrimoniul Societatii, a caror valoare depaseste jumătate din valoarea contabila a activelor Societatii la data incheierii actului juridic sau prin care se dobandesc bunuri depasind aceasta valoare, sunt instrainate, inchiriate, schimbate sau grevate in gaj, sau prin care se dobandesc bunuri a caror valoare depaseste valoarea de mai sus;
- 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, sunt dobandite, instrainate, schimbate sau grevate in gaj;
  - 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 contractant sau persoane implicate ori afiliate 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.

**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.

**Actionari - Drepturi si obligatii**

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 subscria si varsata de actionari confera acestora dreptul la un vot in AGA, dreptul de a alege si de a fi alesi in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului conform Actului Constitutiv al Societatii si dispozitiilor legale.

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

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

Imputernicirea poate fi: (i) speciala, pe baza unui model de imputernicire speciala care va fi pus la dispozitie de catre Societate sau (ii) generala, valabila maxim trei ani care permite reprezentantului sau sa voteze in toate aspectele aflate in dezbaterile Adunarii 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 mod corespunzator 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 cadrul Politicii Societatii 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.

### Contracte intre actionari

Cu privire la contractele dintre actionarii cunoscuti de Societate si care pot avea ca rezultat restrictii privind transferul de valori mobiliare si/ sau de drepturi de vot, mentionam ca la data de 31 decembrie 2021, ALRO nu avea actiuni ipotecate la bancile creditoare cu care are incheiate contracte de imprumut (31 decembrie 2020: zero).

### Diversitatea

Grupul sustine diversitatea in cadrul Societatii si filialelor sale referitor la structurile administrative, de conducere si de supraveghere, in ceea ce priveste varsta, genul sau educatia si experienta profesionala.

Procentul femeilor in numarul total al angajatilor ALRO a fost de aproximativ 17 % in 2021 (2020:16 %). Chiar daca la prima vedere pare un procent mic, acesta se incadreaza in media din industria

aluminiului si pentru activitatile desfasurate in cadrul sectoarelor de productie din ALRO. Acest procent nu este rezultatul vreunei politici de discriminare. Dimpotriva, ALRO ofera sanse egale, fara discriminare, atat pentru femei, cat si pentru barbati, insa, in general, industria metalurgica nu este un domeniu foarte atractiv pentru femei. Cu toate acestea, sunt departamente din cadrul ALRO, precum financiar, resurse umane, comercial, in care ponderea numarului de femei este egala, sau chiar depaseste pe cea a barbatilor in numarul total de angajati.

In plus, incepand din 2019, in cadrul Consiliului ALRO exista doi membri de sex feminin si atat Directorul Financiar, cat si Directorul Financiar Adjunct ai ALRO, sunt femei. Mai mult, aproximativ 20% din functiile din conducerea de nivel mediu sunt ocupate de femei.

De asemenea, in cadrul Societatii persoanele cu functii de conducere au varste cuprinse intre 30 si 65 ani, iar educatia si experienta profesionala sunt variate (de exemplu: inginerie, economie, finante, drept etc.), dar sunt relevante pentru functia ocupata.

## Adaugand valoare prin relatia cu investitorii

### Activitati privind Relatia cu Investitorii

Pe parcursul anului 2021, Grupul a comunicat cu tertii prin numeroase comunicate de presa si a participat la conferinte sau intalniri cu investitorii, analistii, ziaristii, precum si la evenimentele dedicate.

De asemenea, incepand cu anul 2016, au fost organizate conferinte de presa cu investitorii si analistii pentru prezentarea rezultatelor anuale si semestriale. Incepand cu iunie 2017, aceste conferinte se desfasoara de patru ori pe an, atat dupa prezentarea rezultatelor anuale si semestriale, cat si dupa prezentarea rezultatelor trimestriale. Aceste conferinte reprezinta un pas in plus pentru ALRO de a interactiona mai mult cu investitorii, analistii si alte parti interesate de rezultatele si activitatea Societatii. Datele cand au loc aceste conferinte sunt incluse si anuntate in cadrul calendarului financiar publicat atat pe website-ul Societatii, cat si pe website-urile BVB si ASF. Orice persoana interesata de activitatea si noutatile referitoare la Societate poate participa la acestea. De asemenea, reprezentantii ALRO participa la cel putin un eveniment dedicat investitorilor (investitorilor institutionali si/sau de retail) organizat in Romania sau peste hotare.

Incepand cu anul 2007, ALRO raporteaza de doua ori pe an catre pietele de capital situatii financiare consolidate, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), ceea ce confera raportarilor financiare un grad ridicat de transparenta si comparabilitate, de la o perioada la alta, dar si cu companiile internationale din industria aluminiului. ALRO intocmeste, de asemenea, situatii financiare individuale pentru rezultatele anuale si semestriale.

ALRO pregateste situatii financiare consolidate si individuale in conformitate cu ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016, cu modificarile ulterioare, care este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea



Europeana, cu exceptia IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi si cu exceptia IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxele aferente conectarii la reseaua de distributie. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare ale Grupului si Societatii cu IFRS.

ALRO doreste sa asigure un dialog permanent cu tertii. Astfel, ALRO face publice in timp util, imediat dupa transmiterea lor catre BVB si ASF, informatiile ce pot afecta pretul actiunilor, precum rapoartele financiare ale Societatii, comunicate de presa si orice alte informatii relevante pentru actionari, analisti, investitori si alte parti interesate, pe website-ul Societatii, in cadrul sectiunii de Relatii cu investitorii.

ALRO publica comunicate de presa privind investitiile pe care le realizeaza, initiative in domeniul responsabilitatii sociale corporative si sustenabilitatii, activitati pentru reducerea ampretei Societatii asupra mediului, precum si alte actiuni si/ sau parteneriate pe care le desfasoara cu comunitatile locale, cu scopul de a crea un impact pozitiv asupra acestora.

In noiembrie 2018, ALRO impreuna cu alti zece reprezentanti ai pietei de capital, companii si persoane fizice, au infiintat Asociatia pentru Relatii cu Investitorii la Bursa din Romania (ARIR) in scopul de a implementa cele mai bune practici de comunicare cu investitorii de catre companiile listate din Romania. ALRO sprijina aceasta initiativa deoarece considera ca ARIR va ajuta la imbunatatirea imaginii pietei de capital din Romania in randul investitorilor. Aceasta Asociatie reprezinta un pas firesc in alinierea pietei de capital din Romania la cele din alte tari din regiune, care deja au obtinut o experienta vasta in domeniu. In plus, ARIR aduce valoare adaugata pietei de capital din Romania si reprezinta companiile listate la BVB. Acest instrument subliniaza transparenta si deschiderea pentru aplicarea celor mai bune practici in sfera Relatiilor cu Investitorii (RI). Ca membru fondator al ARIR, ALRO doreste sa se implice in promovarea celor mai bune practici de Relatii cu Investitorii (RI) in Romania si, in acelasi timp, sa adopte si sa aplice noi tehnici de comunicare cu investitorii.

ARIR este o organizatie non-guvernamentala si non-profit care a fost infiintata cu scopul de a oferi actualilor si potentialilor emitenti o platforma de dezvoltare a profesionistilor din domeniul relatiilor cu investitorii (RI). ALRO doreste sa contribuie, prin intermediul ARIR, la implementarea celor mai bune practici in comunicarea cu investitorii, sa sporeasca transparenta in cadrul companiilor listate si sa adere la principiile de guvernanta corporativa, pentru a oferi investitorilor si actionarilor elementele cheie in baza carora sa poata fi luata o decizie de investitie.

Incepand cu anul 2019, principalul proiect al ARIR a fost VEKTOR, un indice nou pentru piata de capital care evalueaza comunicarea companiilor listate cu investitorii. Aceste criterii noi de evaluare au scopul de a promova implementarea celor mai bune practici in relatia cu investitorii potrivit Codului de Guvernanta Corporativa al BVB, in conformitate cu asteptarile investitorilor instititionali si de retail. Aceasta metodologie noua de evaluare se concentreaza asupra promovarii practicilor proactice in relatia cu investitorii, lasand la o parte acuratetea continutului obligatiilor normative, si include doar informatii accesibile publicului. In data de 31 ianuarie 2022 au fost anuntate rezultatele indicelui VEKTOR la evenimentul ARIR. ALRO si-a mentinut scorul 9,5 (din 10) primit in 2019 (anul in care a fost lansat VEKTOR), ceea ce situeaza Compania in primele 10 cele mai performante societati romanesti in ceea ce priveste comunicarea cu investitorii.

Ca o recunoastere a eforturilor depuse si a rezultatelor obtinute in sensul imbunatatirii comunicarii si practicilor de relatii cu investitorii, in 2021, ALRO a primit premiul intai pentru comunicarea excelenta cu investitorii individuali si locul al doilea pentru Raportul de Sustenabilitate pentru anul 2020 in cadrul Ceremoniei Galei Anuale de premiere ARIR. Astfel, ALRO dovedeste inca o data ca acorda o atentie deosebita imbunatatirii relatiei cu investitorii si comunicarii si doreste sa ofere un exemplu de aplicare a celor mai bune practici de guvernanta corporativa si de comunicare eficienta cu investitorii si alte parti interesate.

## Calendar financiar 2022

EVENIMENT	DATA
Publicarea rezultatelor financiare anuale preliminare aferente anului 2021	25 februarie
Teleconferinta prezentare rezultate financiare aferente anului 2021 propuse spre aprobare catre actionari	28 martie
Adunarea Generala a Actionarilor ("AGA") pentru aprobarea rezultatelor financiare aferente anului 2021	28 aprilie
Publicarea Raportului Anual aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2021	28 aprilie
Publicarea Raportului Trimestrial aferent primului trimestru al anului 2022, respectiv pentru perioada 1 ianuarie - 31 martie 2022 ("Trimestrul I 2022")	16 mai
Teleconferinta prezentare rezultate financiare aferente Trimestrului I 2022	18 mai
Publicarea Raportului Semestrial pentru perioada de șase luni incheiata la 30 iunie 2022, respectiv pentru perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2022 ("Semestrul I 2022")	10 august
Teleconferinta prezentare rezultate financiare aferente Semestrului I 2022	12 august
Publicarea Raportului Trimestrial aferent celui de al treilea trimestru al anului 2022, respectiv pentru perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2022 ("Trimestrul III 2022")	14 noiembrie
Teleconferinta prezentare rezultate financiare aferente Trimestrului III 2022	16 noiembrie

## Contact Relatii cu investitorii

<b>Ana-Maria Imbrea</b> <b>Investors Relations Officer ALRO S.A.</b>	<b>Florenta Ghita</b> <b>Consultant extern</b>
Adresa: Splaiul Unirii, nr. 64, sector 4, Bucuresti	
Tel: +40 374 570 717	Tel. +40 744 644 004
Fax: +40 21 408 35 89	
E-mail: <a href="mailto:investor.relations@alro.ro">investor.relations@alro.ro</a>	

## Raportarea platilor efectuate catre guverne pentru anul financiar 2021 aferele activitatilor extractive

Raportarea platilor efectuate catre guverne a fost intocmita in conformitate cu Directiva 2014/95/UE care modifica Directiva 2013/34/UE emisa de Parlamentul European si care a fost transpusa in legislatia locala prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.2844/2016 de aprobare a normelor contabile in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile societatilor comerciale ale caror titluri sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Prin urmare, Grupul a pregatit urmatorul raport consolidat care ofera o viziune de ansamblu asupra platilor catre guverne efectuate de ALRO si filialele sale, aferele activitatilor extractive inregistrate pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (perioada aferenta raportarii este 1 ianuarie – 31 decembrie 2021).

Sumele prezentate in cadrul acestei raportari sunt prezentate in mii RON la cursul mediu al anului financiar 2021 si au fost luate in considerare doar platile mai mari de 100.000 EUR (echivalentul in RON).

*Cifrele sunt prezentate in mii RON*

Descrierea institutiei guvernului	Descrierea tipului de plata	Drepturi de productie	Alte taxe financiare	Redevante miniere	Alte tipuri de taxe/contributii
<b>Administratia Maritima din Sierra Leone</b> - este o organizatie deschisa care accepta proprietari de vase din toata lumea si diferite tipuri de vase care indeplinesc standardele din Sierra Leone in conformitate cu Legea privind navigatia comerciala, 2003	0,45 USD/ tona de bauxita vanduta	2.519			
<b>Nectar Sierra Leone Bulk Terminal</b> - este o companie mixta formata din Sierra Leone National Shipping Company Ltd. si Nectar Group Ltd din Regatul Unit. Principalul port din Sierra Leone cu multiple intrebuintari pentru marfurile vrac sau fractionate.	0,24 USD/ tona de bauxita vanduta	1.315			
<b>Autoritatea de venit national (NRA)</b> - a fost infiintata pe 13 septembrie 2002 printr-un act al parlamentului numit Actul autoritatii de venit national , 2002 (Actul nr. 11). NRA are responsabilitatea de a stabili si de a colecta impozitele interne, taxele vamale si alte venituri prevazute de lege, precum si a administra si de a aplica legi referitoare la aceste venituri.	3% din Veniturile obtinute din bauxita vanduta			5.739	
<b>Autoritatea de venit national (NRA)</b> - a fost infiintata pe 13 septembrie 2002 printr-un act al parlamentului numit Actul autoritatii de venit national , 2002 (Actul nr. 11). NRA are responsabilitatea de a stabili si de a colecta impozitele interne, taxele vamale si alte venituri prevazute de lege, precum si a administra si de a aplica legi referitoare la aceste venituri. (taxe vamale)	Notificare de plata				1.594
<b>Autoritatea de venit national (NRA)</b> - In ceea ce priveste impozitul pe venit, compania trebuie sa plateasca impozit in valoare de 30% din profitul realizat. Datorita pierderilor acumulate, SMHL va plati impozit 30% din jumatatea profitului realizat.	Notificare anuala de plata		4.687		
<b>Fondul de dezvoltare comunitara</b> - In conformitate cu Sectiunea 139 (4) al Actului minelor si menereunilor, SMHL a intrat intr-un acord de dezvoltare comunitara impreuna cu guvernul, in urma caruia SMHL va trebui sa realizeze plati anuale, in contul unui fond de dezvoltare comunitara, de cel putin 1.0 % din Venitul net din vanzarile de bauxita exprimate in dolari americani, pentru fiecare an.	1% din Veniturile obtinute din bauxita vanduta		3.580		
<b>Agentia Nationala Miniera</b> - In privinta leasingului, Compania trebuie sa plateasca anual la scadenta subventiilor din contractul de leasing minier, o chirie anuala, in suma stabilita prin legea in vigoare, pana la finalul contractului de leasing. Chiriile datorate sub incidenta clauzei 6(d(1)) trebuie platite in dolari americani si toate aceste plati efectuate de companie trebuie realizate catre guvern, in moneda prevazuta de legea in vigoare.	Notificare anuala de plata				2.290
<b>Agentia de protectie a mediului (EPA)</b> - Compania trebuie sa isi desfasoare programele de operatiuni miniere in conformitate cu Agentia de protectie a mediului din Sierra Leone (EPA-SL) care a fost infiintata printr-un act al parlamentului in 2008 si modificata in 2010.	Notificare anuala de plata				433

## Dezvoltare durabila si responsabilitate sociala corporativa

### Dezvoltare durabila

Implicarea constanta in activitati de protectie a mediului inconjurator face parte din strategia de dezvoltare pe termen lung a Grupului. Grupul monitorizeaza permanent amprenta asupra mediului si ia masurile necesare pentru conformare cu normele specifice in domeniu. Pe langa investitiile specifice in programe de protectie a mediului, Grupul utilizeaza tehnologii moderne, care sunt conforme cu cerintele din acest domeniu.

Grupul are in Romania urmatoarele avize de mediu:

- ALRO detine Autorizatia Integrata de Mediu, atat pentru sectorul de aluminiu primar, cat si pentru sectorul de aluminiu prelucrat;
- ALUM detine Autorizatia Integrata de Mediu nr. 1/19.03.2018 valabila pana in martie 2028, avand obligatia permanenta de monitorizare si raportare. De asemenea, mai detine in plus inca aproximativ 46 de alte autorizari, certificari, atestari si acreditari; si
- Vimetco Extrusion detine o autorizatie de mediu care este reinnoita atunci cand apar modificari de fond conform legislatiei de mediu (ultima reinnoire a avut loc in 23 mai 2016).

In acelasi timp, programele de investitii pentru protectia mediului au permis ALRO sa obtina certificarea ISO 14001 pentru managementul protectiei mediului inconjurator. Investitiile in eficienta energetica plaseaza ALRO in topul producatorilor de aluminiu cu cel mai redus consum specific din Uniunea Europeana. La randul lor si filialele ALRO detin mai multe certificari, dintre care le mentionam pe urmatoarele:

- **Alum:**
  - certificat pentru sistemul de management al calitatii conform SR EN ISO 9001:2015 (data initiala de certificare 4.07.2001);
  - certificat pentru sistemul de management de mediu conform SR EN ISO 14001:2015 (data initiala de certificare 19.07.2002);
  - certificat pentru sistemul de management al sanatatii si securitatii ocupationale conform SR EN ISO 45001:2018 (data initiala de certificare 25.05.2006);
  - certificat pentru sistemul de management al energiei conform SR EN ISO 50001:2019 (obtinut in octombrie 2017).
- **Vimetco Extrusion**
  - certificat pentru sistemul de management al calitatii conform SR EN ISO 9001:2015 pentru producerea si comercializarea profilelor din aliaje de aluminiu (valabil pana la 29 mai 2024);
  - EN 15088 – Produse din aluminiu si aliaje de aluminium pentru structuri in industria de cladiri si constructii (valabil pana la 12 decembrie 2023)

In cadrul Grupului ALRO sunt implementate si continua sa se implementeze masuri de reducere a consumului de energie in tot lantul de productie a aluminiului. De exemplu, ALRO are in exploatare o unitate de productie care utilizeaza deseuri de aluminiu, aceasta fiind inca o metoda de a reduce consumul de energie si de a contribui activ la reducerea deseurilor. In plus, ALRO si-a imbunatatit semnificativ pozitia cu privire la emisiile CO<sub>2</sub> in sectorul sau de electroliza (care reprezinta sectorul cu cele mai mari emisii CO<sub>2</sub> pentru productia de aluminiu primar). ALRO doreste sa se situeze, dupa finalizarea proiectului AP12LE, intre primii 10 producatori de aluminiu din lume (cu exceptia Chinei) din punct de vedere al eficientei energetice in sectorul de electroliza.

In plus, in cadrul studiului "Eficienta energetica si emisiile de gaze cu efect de sera: scenarii posibile pentru industria aluminiului" elaborat in 2015 de Centrul Comun de Cercetare a Directiei Generale a Comisiei Europene la solicitarea Comisiei Europene se evidentiaza faptul ca ALRO a atins obiectivul de 99% privind eficienta energetica.

Grupul a luat masuri pentru reducerea emisiilor in toate activitatile sale din Romania si a aplicat procese complexe de modernizare cu efecte pozitive asupra mediului inconjurator. Astfel, in sectorul de productie a aluminei, Grupul a efectuat re tehnologizarea operatiunilor inca din 2007, cand ALUM a fost inchisa pentru doi ani in acest scop. Ulterior redeschiderii, rafinaria a inregistrat costuri de productie in scadere datorita fluxului tehnologic optimizat, dar si o reducere substantiala a amprentei de mediu.

De asemenea, conducerea ia masuri pentru a gestiona cu grija resursele la minele sale de bauxita din Sierra Leone.

In prezent, Grupul nu este implicat in litigii privind impactul activitatilor sale asupra mediului inconjurator si nici nu preconizeaza aparitia unor astfel de situatii care ar presupune incalcarea legislatiei in vigoare privind protectia mediului inconjurator.

Mai mult, in cadrul intregului Grup conducerea ia masuri permanente pentru prevenirea accidentelor grave in care ar putea fi implicate substante periculoase. Prin urmare, Grupul monitorizeaza implementarea masurilor care conduc la eliminarea riscurilor de producere a unor evenimente cu impact negativ asupra mediului inconjurator si stabileste modul de interventie, daca este cazul.

### Responsabilitatea fata de mediu

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



Obiectivele majore ale Grupului ALRO privind mediul inconjurator sunt:

- conformarea cu legislatia de mediu adoptata pe baza cerintelor europene si respectarea cu strictete a tuturor reglementarilor legale aplicabile;
- imbunatatirea continua a activitatilor, proceselor si produselor, precum si a performantelor de mediu;
- pregatirea pentru situatii de urgenta si capacitatea de raspuns, organizarea si efectuarea exercitiilor de simulare a incidentelor in care sunt implicate substante periculoase;
- prevenirea poluarii si reducerea impactului asupra mediului prin investitii, masuri organizatorice, lucrari de intretinere, reparatii si modificari tehnologice;
- monitorizarea continua a aspectelor de mediu specifice activitatii de productie prin programe de mediu saptamanale.

In urma deciziei Comisiei Europene 2016/1032 din 13 iunie 2016, de stabilire a concluziilor privind cele mai bune tehnici disponibile (BAT), in conformitate cu Directiva 2010/75 / UE a Parlamentului European si a Consiliului pentru industria metalelor neferoase, a fost revizuita in 2020 autorizatia de mediu ALRO.

Prin urmare, ALRO respecta cele mai stricte cerinte privind emisiile, utilizand cele mai bune tehnici disponibile pentru industria aluminiului. Un exemplu relevant in acest sens este ca ALRO a inceput sa utilizeze anozii copti cu un continut scazut de sulf pentru a respecta cerintele BAT 69 si BAT 69 (a). Aceasta economie circulara creeaza noi oportunitati economice si stimuleaza competitivitatea pe termen lung a Grupului.

Urmand aceeasi directie de crestere a eficientei si de scadere a impactului asupra mediului, Grupul a continuat sa creasca cantitatea de deseuri de aluminiu reciclate si re-topite in cadrul Eco-Topitoriei si a Turnatoriei. Astfel, a atins nivelul de peste 400.000 de tone de deseuri de aluminiu utilizate din 2013.

ALRO detine doua halde ecologice. Compania a eliminat complet azbestul ca material de constructie, iar deseurile inerte, cum ar fi betonul concasat provenit din lucrarile de demolare a cladirilor, sunt reciclate. La nivelul Grupului, deseurile nepericuloase, cum ar fi fier vechi, deseuri care contin carbon, sunt reciclate, precum si deseurile periculoase din uleiuri care sunt recuperate de operatori autorizati specializati.

Grupul alocă resurse semnificative pentru minimizarea amprentei asupra mediului, identificand cele mai bune solutii pentru valorificarea produselor secundare si a deseurilor din toate companiile. Aluminiul poate fi reciclat la infinit, fara a-si pierde proprietatile. Acest lucru permite utilizarea sa repetata cu acelasi obiectiv; Grupul se concentreaza pe promovarea principiilor economiei circulare pentru a crea noi oportunitati economice si a stimula competitivitatea pe termen lung a Grupului.

Pentru monitorizarea emisiilor gazelor cu efect de sera in perioada 2021-2030, ALRO a implementat urmatoarele reglementari europene:

- Directiva (UE) 2020/2085 de modificare si corectare a Regulamentului de punere in aplicare (UE) 2018/2066 privind monitorizarea si raportarea emisiilor de gaze cu efect de sera conform Directivei 2003/87/CE a Parlamentului si Consiliului European;

- Directiva (UE) 2018/2066 privind monitorizarea si raportarea emisiilor de gaze cu efect de sera conform Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European si Consiliului si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 601/2012 al Comisiei;
- Directiva (UE) 2019/331 de stabilire a unor norme tranzitorii la nivelul Uniunii pentru alocarea gratuita armonizata a cotelor de emisii in conformitate cu articolul 10a din Directiva 2003/87/CE a Parlamentului European si a Consiliului.

ALRO a obtinut aprobarea de la Agentia Nationala pentru Protectia Mediului pentru noile Planuri de Monitorizare 2021-2030 aferente noilor Autorizatii de GES. Acestea sunt incarcate pe platforma Comisiei Europene utilizand instrumentul pentru Declaratii de conformare cu reglementarile UE.

ALRO a respectat toate cerintele privind emisiile in atmosfera ale Deciziei de punere in aplicare (UE) 2016/1032 a Comisiei pentru stabilirea concluziilor privind cele mai bune tehnici disponibile (BAT), in conformitate cu Directiva 2010/75/UE a Parlamentului European si Consiliului, pentru industria metalelor neferoase.

Mai mult, ALRO monitorizeaza metodologia de planificare pentru a patra perioada de monitorizare a EU ETS pentru 2021-2030 pentru diviziile ALRO primar si ALRO secundar, solicitate de CE.

Grupul ALRO ia continuu masuri pentru a functiona in conformitate cu cele mai inalte standarde de mediu, care se aplica activitatii sale. Un alt obiectiv se refera la protectia mediului si asigurarea bunastarii comunitatilor in care isi desfasoara activitatea Grupul. Astfel, Managementul a continuat sa investeasca in modernizarea si eficienta activitatii sale prin implementarea mai multor masuri, precum:

- monitorizarea emisiilor din incinta si din productie;
- promovarea unei culturi organizatorice si a unei mentalitati de protectie a mediului in randul angajatilor, inclusiv seminare de instruire specifice (instruire privind producerea, stocarea, tratarea si distributia apei; instruire in managementul deseurilor; instruire privind responsabilitatea fata de mediu etc.); gestionarea eficienta a deseurilor; asigurarea protectiei asezarilor umane si imbunatatirea ecosistemelor.

Grupul desfasoara o activitate de identificare a riscurilor care ia in considerare aspectele si impactul asupra mediului si specificul fiecarui loc de munca si se efectueaza simulari pentru a testa capacitatea de raspuns a angajatilor in cazul unor eventuale accidente.

Desi Grupul ALRO nu evalueaza direct impactul asupra mediului si impactul social al furnizorilor sai, in procesul de analiza a furnizorilor se face o evaluare a riscului reputational care consta in verificarea informatiilor privind posibilele probleme sau conflicte juridice in care este implicat furnizorul evaluat. Daca furnizorul are antecedente juridice de incidente si actiuni in instanta, inclusiv incalcare ale legislatiei de mediu, aceste probleme vor fi considerate riscuri reputationale.

Incepand cu 2017, Grupul ALRO publica, pe langa Raportul anual, un Raport de sustenabilitate in conformitate cu Ghidul G4 Core Global Reporting Initiative (GRI). Acest raport descrie modul

in care Grupul ALRO realizeaza, monitorizeaza si indeplineste cele mai importante aspecte de mediu, sociale si de guvernanta corporativa. Raportul de sustenabilitate ofera informatii mai detaliate cu privire la actiunile Grupului, Societatii-mama si principalelor sale filiale realizate in domeniul sustenabilitatii in aceeași maniera transparenta ca si Raportul anual si adauga valoare actionarilor, altor parti interesate si comunitatilor in care Grupul si filialele sale opereaza. Acest Raport de Sustenabilitate este disponibil spre a fi consultat de publicul larg pe site-ul Companiei, Sectiunea de Sustenabilitate, Subsectiunea Rapoarte de Sustenabilitate.

ALUM face parte din Grupul ALRO, iar cerinta obligatorie pentru intocmirea unui Raport de Sustenabilitate (adica un Raport Non-financiar) este acoperita de faptul ca Societatea-Mama, ALRO, a decis sa intocmeasca un Raport Non-financiar Consolidat, respectiv Raportul de Sustenabilitate al Grupului ALRO. Acest raport este disponibil pentru consultarea publicului pe site-ul web al ALUM.

In plus, in anul 2021, Grupul a publicat si o Strategie de sustenabilitate care reprezinta angajamentul societatilor din Grup de a diminua impacturile negative generate de activitatile desfasurate, dar si preocuparea de a crea un viitor pentru noile generatii. Pilonii de Sustenabilitate pe care se bazeaza aceasta strategie sunt: Protejam Viitorul, Oameni Sanatosi, Protejati si Pregatiti, Cream Valoare pentru Comunitate, Cercetare, Dezvoltare si Digitalizare si Afacere Responsabila si Durabila. Prin Strategia de Sustenabilitate, Grupul ALRO a aderat si va contribui si la indeplinirea urmatoarelor **Obiective Globale de Dezvoltare Durabila ale ONU**:

- Eradicarea saraciei in toate formele sale si in orice context;
- Asigurarea unei vieti sanatoase si promovarea bunastarii tuturor, la orice varsta;
- Garantarea unei educatii de calitate si promovarea oportunitatilor de invatare de-a lungul vietii pentru toti;
- Realizarea egalitatii de gen si imputernicirea tuturor femeilor si a fetelor;
- Asigurarea disponibilitatii, a managementului durabil al apei si servicii sanitare pentru toti;
- Asigurarea accesului tuturor la energie cu preturi accesibile, intr-un mod sigur, durabil si modern;
- Promovarea unei cresteri economice sustinute, deschisa tuturor si durabila, a ocuparii depline si productive a fortei de munca si asigurarea de locuri de munca decente pentru toti;
- Construirea unor infrastructuri rezistente, promovarea industrializarii durabile si incurajarea inovatiei;
- Reducerea inegalitatilor in interiorul tarilor si intre tari;
- Asigurarea unor tipare de consum si productie durabile;
- Luarea unor masuri urgente de combatere a schimbarilor climatice si a impactului lor;
- Protejarea, restaurarea si promovarea utilizarii durabile a ecosistemelor terestre, gestionarea durabila a padurilor, combaterea desertificarii, stoparea si repararea degradarii solului si stoparea pierderilor de biodiversitate si
- Promovarea unor societati pasnice si incluzive pentru o dezvoltare durabila, a accesului la justitie pentru toti si crearea unor institutii eficiente, responsabile si incluzive la toate nivelurile.

Avand in vedere intensificarea discutiilor privind schimbarile climatice si a impactului acestora, dar si preocuparea din ce in ce

mai mare asupra acestui subiect de actualitate pentru contextul actual, ALRO si Grupul ALRO si-au propus sa isi adapteze activitatea pentru a fi in linie cu tranzitia catre o societate mai curata care sustine, in fapt gestionarea unui model de afaceri responsabil si durabil cu o reala preocupare spre reducerea emisiilor de carbon, dar si obtinerea unor beneficii economice pentru comunitatile locale si economia nationala. Suntem constienti de impactul Grupului asupra mediului, prin urmare monitorizam in mod continuu emisiile si implementam masuri specifice avand in vedere strategia noastra de a deveni o fabrica verde, inovatoare si sustenabila cu zero emisii netratate si deseuri depuse in halda. Astfel, inca de acum 20 de ani, ALRO a realizat investitii semnificative in eficienta energetica, pentru achizitionarea de echipamente de ultima generatie care au permis scaderea semnificativa a consumului de energie electrica, cresterea cantitatii de aluminiu reciclat si reducerea amprentei de carbon a Companiei. Totodata, aceste investitii au permis fabricarea de produse din aluminiu cu valoare adaugata mare si foarte mare, astfel incat ALRO a intrat in clubul exclusivist al producatorilor mondiali de aluminiu care livreaza produse pentru industria aeronautica.

Si in prezent, ALRO si societatile din Grupul ALRO acorda cu atat mai multa importanta proiectelor care pot avea un impact pozitiv asupra mediului inconjurator, proiecte de dezvoltare durabila sau de economie circulara in contextul Pactului Ecologic European prin care se doreste sa se obtina neutralitatea climatica pana in 2050. Proiectul ALRO de referinta, AP12LE care a fost demarat in anul 2018 reprezinta un nou design de cuva de electroliza cu un consum redus de energie care va permite ALRO sa scada cantitatea de electricitate necesara pentru producerea aluminiului primar. In urma finalizarii acestui proiect, ALRO se va situa in top zece producatori de aluminiu din intreaga lume, exceptand China, din perspectiva eficientei energetice in domeniul electrolizei conform studiilor publicate de terte parti. De asemenea, cresterea performantei energetice in ALUM este un alt obiectiv principal al Grupului ALRO. Incepand cu 2017, am implementat in ALUM un sistem de management al energiei bazat pe standardul ISO 50001:2018. De-a lungul anilor, am realizat diferite audituri energetice care ne-au ajutat sa imbunatim managementul performantei energetice. Mai multe informatii pot fi regasite in Raportul de Sustenabilitate al Grupului ALRO disponibil atat pe website-ul ALRO, cat si pe website-ul ALUM.

In plus, ne-am propus sa imbunatim si comunicarea privind riscurile si oportunitatile legate de schimbarile climatice si analizam in prezent activitatea organizatiilor la nivel international care au dezvoltat principii si criterii de monitorizare in ceea ce priveste masurile implementate si progresul realizat in aceasta arie. Fiind constienti de ponderea acestui subiect in agenda partilor interesate si de complexitatea ariilor pe care le presupune monitorizarea indeaproape a tuturor implicatiilor aferente, la nivelul ALRO a fost creata o structura de guvernanta corporativa suplimentara prin infiintarea unui Comitet de Risc si Sustenabilitate. Riscurile climatice si definirea unei strategii coordonate la nivelul Grupului reprezinta prioritati la nivelul organizatiei si in cadrul Grupului sunt analizate mai multe scenarii pentru a se asigura activitatea societatilor din grup intr-un mod sustenabil si responsabil. O gestionare eficienta a emisiilor de carbon ale ALRO reprezinta una dintre prioritatile noastre cu efect direct asupra atenuarii schimbarilor climatice si managementul responsabil al resurselor. ALRO sustine obiectivele stabilite

prin Acordul de la Paris și prin reglementările UE în ceea ce privește schimbările climatice. De asemenea, printre temele materiale incluse în Raportul de Sustenabilitate aferent anului 2020 și care se va regăsi și în analiza aferentă anului 2021 este și aspectul „Schimbările climatice și reziliența afacerii”, care abordează managementul Grupului pentru emisiile GES. În plus, datorită activităților noastre de cercetare și dezvoltare, ne străduim să contribuim la reducerea emisiilor la nivel global, reducând amprenta de mediu a produselor noastre care sunt utilizate în diferite industrii. Informații suplimentare în acest sens pot fi regăsite în Raportul de Sustenabilitate al Grupului ALRO disponibil atât pe website-ul ALRO, cât și pe website-ul ALUM.

De asemenea, începând cu anul 2022, pe baza articolului 8 din Regulamentul UE 852/2020, Grupul ALRO va include în Raportul Consolidat de Sustenabilitate pentru anul financiar 2021 cum și în ce măsură activitățile sale sunt considerate eligibile în linie cu cerințele Taxonomiei UE. Comisia Europeană a stabilit prin acte delegate specifice (eng. Disclosures Delegated Regulation (EU) 2021/2178 and EU Climate Delegated Act 2139/2021) cum se stabilește eligibilitatea și alinierea activităților economice și cum vor trebui acestea raportate pentru a se asigura conformitatea cu cerințele Taxonomiei UE. Începând cu anul 2023, Grupul va raporta activitățile economice care îndeplinesc criteriile tehnice de evaluare în conformitate cu actul delegat privind clima al UE 2139/2021. Conducerea Grupului este la curent cu implicațiile generate de aceste noi cerințe de raportare și a inițiat pași interni pentru a se asigura conformitatea cu Regulamentul UE 852/2020.



## Responsabilitatea Sociala Corporativa ("CSR")

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

Beneficiile implementarii sistemului de management al responsabilitatii sociale sunt:

- Angajament demonstrat fata de etica in afaceri si responsabilitatea sociala;
- Protejarea imaginii corporativei;
- O mai buna reputatie din perspectiva unui cetatean corporativ responsabil;
- Increderea consumatorilor si o perceptie pozitiva a investitorilor;
- Un moral mai bun al angajatilor;
- Un mediu de lucru adecvat, in siguranta si echitabil;
- Promovarea principiilor eticii profesionale;
- Conditii de munca imbunatatite;
- Managementul riscului comercial;
- Diferentierea fata de concurentii globali.

Grupul ALRO este implicat activ in vietile comunitatilor prin implicarea in programe de responsabilitate corporativa, de la furnizarea de asistenta sociala sau bunuri pentru evenimente in urma dezastrelor naturale pana la programe de educatie, sport si sanatate. Conducerea Grupului crede in dezvoltarea durabila a societatii, fiind preocupata constant de imbunatatirea si dezvoltarea de parteneriate si acordarea de sponsorizari, promovarea si incurajarea practicilor si principiilor CSR, protejarea mediului si contributia la bunastarea membrilor comunitatilor.

Grupul are o politica ce identifica in mod constant persoanele interesate de activitatile sale, le recunoaste drepturile legale si le incurajeaza cooperarea cu societatile din cadrul Grupului pentru a crea locuri de munca ce ofera bunastare si pentru a asigura sustenabilitatea unei intreprinderi solide din punct de vedere financiar. ALRO publica in fiecare an un Raport CSR, care detaliaza toate actiunile si masurile implementate pentru comunitate. Dupa cum este mentionat mai sus, in 2021, parteneriatele, donatiile si sponsorizarile au fost principala interactiune cu comunitatea. Pe baza procedurii interne existente la nivelul fiecarei companii, am stabilit un sistem transparent si nediscriminatoriu de selectare si acordare a sponsorizarilor.

Astfel, in cadrul fiecarei companii, am infiintat o Comisie de Sponsorizare, care se intruneste lunar si analizeaza solicitarile primite pe baza urmatoarelor criterii:

- Natura juridica si obiectul de activitate ale solicitantului
- Valoarea sponsorizarii
- Utilizarea si justificarea sponsorizarii
- Alte criterii specifice

Am infiintat un departament specific in cadrul fiecarei companii, care este responsabil cu primirea, inregistrarea si prezentarea cererilor de sponsorizare. Toate cererile sunt redirectionate catre Secretarul Comisiei de Sponsorizare pentru a fi analizate de membrii Comisiei. Pentru verificarea scopurilor pentru care au fost acordate diversele sponsorizari, am stabilit un sistem de monitorizare si verificare care contine atat clauze contractuale specifice, cat si realizarea de catre beneficiari a unor rapoarte detaliate de implementare si vizite pe santiere.

Grupul ALRO crede in dezvoltarea durabila, care contribuie la cresterea Grupului si reprezinta un pas inainte in dezvoltarea solutiilor inovatoare din industria de aluminiu. Grupul furnizeaza PVAFM clientilor cu cerinte tehnice exigente din industria aeronautica si auto. Suntem mandri sa raportam ca aluminiul cu greutate redusa produs de noi contribuie la eficienta consumului de combustibil a avioanelor si vehiculelor, reducand astfel nivelurile de emisii.

Grupul este constient de rolul critic pe care il are in comunitatile in care activeaza, asa ca actioneaza cu responsabilitate pentru a le influenta pozitiv. Prin operatiunile sale ALRO are un rol decisiv in viata economica, sociala, culturala si sportiva a comunitatii.

Mai mult, ALRO, Societatea-Mama, prin potentialul sau economic si financiar si pentru ca este singurul producator de aluminiu si aliaje de aluminiu din Romania, este o companie reprezentativa nu doar pentru zona in care activeaza ci pentru intreaga industrie romaneasca. ALRO este un exemplu al modului in care managementul tehnic si financiar se impletesc cu managementul protectiei mediului si managementul partilor interesate.

In acelasi timp, Grupul este responsabil pentru siguranta produselor si a clientilor sai. Grupul ALRO contribuie la cresterea capitalului romanesc si la dezvoltarea economiei nationale, asigurand in acelasi timp un numar mare de locuri de munca. De asemenea, ALRO contribuie semnificativ la bugetul local si national.

**Grupul ALRO a donat  
aproximativ 2,5 milioane RON  
organizatiilor si institutiilor  
implicate in prevenirea si  
combaterea efectelor pandemiei  
de COVID-19**



Celelalte filiale ale Grupului sunt implicate activ, de asemenea, in activitatea si bunastarea comunitatilor in care isi desfasoara activitatea.

ALUM este o companie prezenta in comunitatea locala prin evenimente sau activitati cu un puternic caracter social. Astfel, pe parcursul anului 2021, ALUM a fost implicata in diverse activitati, printre care:

- dezvoltarea de proceduri pentru relatiile cu mass-media si a unui mecanism pentru reclamatii (procedura de solutionare a plangerilor) si organizarea audientelor. In acest fel, Compania isi comunica deschiderea pentru a asculta si rezolva problemele comunitatii (angajati, cetateni, autoritati locale, companii colaboratoare, etc.) si manifesta implicare in activitati de educatie si alte activitati sociale;
- distribuirea de chestionare privind modul in care este perceputa compania in diverse organizatii comunitare precum administratia publica, institutiile financiare si bancare, organizatii culturale si sportive, religioase, educationale, de protectie a mediului, etc. Opiniile primite de la organizatiile colaboratoare au aratat ca ALUM se implica activ in viata comunitatii locale, cu o influenta pozitiva si semnificativa.
- distribuirea de chestionare catre toti angajatii companiei (denumite „Chestionar de consultare a angajatilor pe probleme de calitate, mediu, sanatate si securitate in munca”) ca parte a strategiei de management a ALUM privind implementarea sistemului de management integrat de calitate-mediu-sanatate si siguranta ocupationala si energetic. Scopul este imbunatatirea activitatii, precum si recunoasterea externa a calitatii activitatilor desfasurate in cadrul companiei. In acest fel, firma va adopta cea mai potrivita politica in domeniu pentru a raspunde cerintelor sistemului;
- mentinerea un dialog continuu cu comunitatea locala. Reprezentantii ALUM sunt implicati ca membri activi in diverse organizatii precum Crucea Rosie din Romania, Comisia Judeteana pentru Egalitatea de Sanse pentru Femei si Barbati, Comitetul de Dezvoltare Locala al Parteneriatului Social Tulcea, Consiliul Consultativ Tripartit infiintat la Inspectoratul Judetean de Munca Tulcea, etc.)

Mai mult, in 2021, ALUM s-a implicat in relatia cu comunitatea oferind sprijin material grupurilor defavorizate.

Un alt proiect important in care a fost implicata ALUM este cel legat de programul de crestere a eficientei termice a Scolii Gimnaziale „Traian Cosovei” din localitatea Somova, pentru imbunatatirea conditiilor de desfasurare a programelor de invatamant scolar.

La initiativa angajatilor ALUM, in perioada sarbatorilor pascale si a sarbatorilor de iarna au fost intreprinse actiuni voluntare de colectare de bunuri materiale (haine, dulciuri, carti, jucarii etc.) pentru copiii din familii defavorizate si alimente pentru cateva familii nevoiase. De asemenea, in perioada sarbatorilor, ALUM a oferit mancare si cadouri copiilor si varstnicilor institutionalizati.

In acest sens, in 2021, ALUM ca partener activ al comunitatii locale a activat pe un plan social in mai multe directii prin:

- Asigurarea respectarii, prin conditiile de munca oferite, a drepturilor omului, a egalitatii si a bunastarii angajatilor sai.

In acest sens, recrutarea, selectia si angajarea fortei de munca se fac in principal din judetul Tulcea. De asemenea, procentul femeilor angajate a crescut de la 10% in 2010 la 16,28% in prezent;

- Continuarea parteneriatului cu un instructor local pentru a oferi lectii gratuite de inot pentru copiii angajatilor ALUM si sustinerea participarii acestora la competitii sportive (inot, triatlon etc.)

Cealalta filiala a Grupului, SMHL, este, de asemenea, un membru activ al comunitatilor din Sierra Leone. Se acorda o atentie sporita protectiei mediului avand in vedere amprenta de mediu a procesului de extractie si proiectelor care sustin activitatile sociale si educationale din acest domeniu.

In plus, filiala din aval, Vimetco Extrusion, joaca un rol esential in comunitatea locala prin diferite actiuni educationale, culturale si de responsabilitate sociala corporativa.

### Alte actiuni si initiative CSR

In 2021 ALRO a intreprins mai multe actiuni pentru prevenirea efectelor COVID-19 si a sprijinit comunitatea locala prin:

- Reafirmarea angajamentului sau pentru combaterea efectelor pandemiei de COVID-19, realizat prin contributii in valoare de 300.000 lei la Spitalul Judetean de Urgenta Slatina, Spitalul Dr. Victor Babes si Fundatia Prof. Dr. Matei Bals. Aceste sponsorizari au fost folosite pentru asigurarea activitatilor zilnice ale personalului medical, pentru achizitionarea de echipamente si consumabile, precum si pentru dotarea cu materiale specifice situatiilor de urgenta;
- Grupul ALRO a sprijinit comunitatile si institutiile locale si nationale inca din primele etape ale crizei sanitare si a donat aproximativ 2,5 milioane RON de la inceputul pandemiei institutiilor implicate in prevenirea si combaterea efectelor pandemiei de COVID-19;
- Un pas suplimentar intreprins de ALRO pentru a sprijini eforturile depuse pentru a proteja sanatatea si siguranta angajatilor sai si a familiilor acestora a fost deschiderea unor Centre de Vaccinare in incintele ALRO si ALUM, in conformitate cu cerintele legii.

In 2021, ALRO a sprijinit comunitatea prin sponsorizarea unor evenimente specifice la nivel national si local. Dintre acestea, urmatoarele sunt cele mai semnificative:

- Sponsorizarea Asociatiei Culturale „Pro Contemporania” Bucuresti, pentru derularea proiectelor anului 2021 printre care „Pianul Calator si Vioara lui Enescu”, turnee mediatizate de posturile Radio Romania si de TVR;
- Sponsorizarea Simpozionului Roman al Energiei SIREN 2021, organizat de Asociatia Comitetului National Roman al Consiliului Mondial al Energiei (CNR-CME), simpozion care a gazduit dezbateri relevante privind tranzitia sectorului energetic romanesc;

- Sponsorizarea institutiilor de invatamant din Slatina si a Colegiului National Ion Minulescu, a Colegiului National Radu Greceanu si a Liceului Tehnologic Metalurgic pentru desfasurarea activitatilor scolare si educative;
- Sponsorizarea cluburilor sportive, respectiv Clubul Sportiv ALRO, sectia de box, Asociatia Tenis Club Elite Tg. Jiu si Clubul Sportiv Municipal Slatina pentru organizarea, desfasurarea si participarea la competitii sportive si concursuri.
- Sponsorizarea Fundatiei non-profit ALUCRO pentru premiarea celor zece castigatori ai concursului fotografic Guerilla Verde si desfasurarea activitatilor din cadrul programului derulat la initierea programului european dedicat colectarii si reciclarii dozelor de aluminiu - Every Can Counts. Campania ExtravaCANza dedicata colectarii si reciclarii dozelor de aluminiu are loc in fiecare an. Implicarea in acest proiect ilustreaza angajamentul Companiei de a deveni o fabrica ecologica, inovatoare si durabila, preocupata de proiecte care se concentreaza pe economia circulara. Mai mult decat atat, arata angajamentul ALRO de a respecta reglementarile internationale privind mediul si de a promova un model de afaceri responsabil si durabil.
- Sprijinirea proiectului „Energie pentru viata”, realizat de Asociatia “Energia Inteligenta”. Prin participarea la acest proiect, ALRO isi demonstreaza implicarea in viata comunitatilor in care isi desfasoara activitatea. In cadrul acestui proiect, ALRO a sponsorizat instalarea mai multor panouri fotovoltaice pentru gospodariile detinute de persoane defavorizate.

ALRO desfasoara activitati de formare profesionala timpurie a viitorilor angajati, al caror obiectiv principal este formarea timpurie a potentialilor angajati (cum ar fi elevi de la scoala profesionala sau colegii tehnice, studenti, alte categorii de tineri, etc.).

Formarea profesionala timpurie s-a dovedit benefica pentru ALRO din urmatoarele perspective:

- Faciliteaza recrutarea, selectia si formarea timpurie a viitorilor angajati. Astfel, unii dintre studentii care au urmat programe de stagiu la ALRO au fost angajati dupa absolvire si au devenit in scurt timp specialisti in fabricarea si prelucrarea aluminiului si a aliajelor de aluminiu;
- Reprezinta o actiune in folosul comunitatii deoarece sustine absorbtia de catre ALRO a unor absolventi de licee/ colegii tehnice din municipiul Slatina.

Asfel, in 2021 au fost intreprinse urmatoarele actiuni:

- Incheierea de parteneriate cu universitati tehnice, in special cu Universitatea Politehnica din Bucuresti si Universitatea din Craiova, puse in practica prin:
  - Organizarea de stagii de practica in cadrul departamentelor ALRO - in medie, peste 25 de studenti de la diverse facultati si specializari au desfasurat activitati de formare si documentare profesionala in cadrul companiei;
  - Realizarea lucrarilor de an/licenta/ master inclusiv diverse studii de caz pe baza obiectului de activitate al ALRO;
  - Desfasurarea actiunilor comune cu mediul universitar, precum vizite de documentare ale studentilor in cadrul ALRO.

## Dezvoltarea Resurselor Umane

Grupul incurajeaza si promoveaza proiecte menite sa asigure dezvoltarea personala si profesionala a angajatilor sai, precum ai a comunitatilor in care acestia isi desfasoara activitatea. Relatiile comerciale cu furnizorii locali sunt sustinute si incurajate in cadrul Grupului, contribuind la dezvoltarea acestora.

Compania a implementat evaluari anuale ale performantei angajatilor pentru a urmari indicatorii specifici ai activitatii angajatilor, iar ulterior angajatii cu performante remarcabile pot fi incurajati si recompensati.

Este incurajata migrarea angajatilor de la o companie la alta. Cu toate acestea, este preferata angajarea de personal din zona geografica in care isi desfasoara activitatea compania pentru a evita diferentele culturale, lingvistice si sociale.

Politica de resurse umane a Grupului are urmatoarele obiective:

- Stabilirea cadrului organizatoric in cadrul fiecarei companii (adica organigrama, regulamentele interne, codul de conduita, fisele de post, procedurile operationale, formularele de evaluare etc.);
- Dimensionarea cantitativa si calitativa a fortei de munca necesare pe fiecare sector de activitate, formarea si dezvoltarea continua a competentelor profesionale, armonizarea fluxului de angajati, a intrarilor, a iesirilor si a mobilitatii interne;
- Cunoasterea mediului extern de afaceri pentru a identifica oportunitatile si amenintarile care pot determina, pozitiv sau negativ, activitatile de recrutare si selectie a personalului, precum si identificarea punctelor forte si a punctelor slabe din mediul intern;
- Optimizarea utilizarii personalului prin alocarea angajatilor pe posturi bazate pe pregatire, aptitudini si competente profesionale pentru ca acestia sa isi indeplineasca datoriile si sarcinile in mod eficient;
- Formarea si dezvoltarea profesionala, evaluarea profesionala si managementul carierei;
- Motivarea angajatilor pentru a creste satisfactia si angajamentul in atingerea obiectivelor si indeplinirea sarcinilor lor;
- Dezvoltarea unei culturi organizationale bazata pe armonizarea intereselor organizatiei cu cele ale angajatilor sai, inclusiv competenta, angajament, colaborare, grija, loialitate, ordine si disciplina, nediscriminare. Legea muncii si regulamentele interne sunt respectate cu strictete pentru a gestiona potentialele conflicte de munca, individuale sau colective, pentru prevenirea evenimentelor care pot perturba activitatile organizatiei;
- Implicarea angajatilor in activitati decizionale prin dezvoltarea comunicarii pe orizontala si verticala, promovarea unui dialog social transparent si corect cu sindicatele conformarea cu angajamentele asumate in contractul colectiv de munca;
- Asigurarea conditiilor pentru ca angajatii sa-si desfasoare activitatile de zi cu zi intr-un mediu cu „risc zero”;
- Interzicerea oricarei forme de discriminare directa sau indirecta impotriva angajatilor pe criterii de gen, orientare sexuala, caracteristici genetice, varsta, origine nationala, rasa, culoare, etnie, religie, convingeri politice, dizabilitate, situatie sau responsabilitate familiala, apartenenta sau activitate sindicala; precum si actele si faptele de excludere, recompensare, restrictie sau preferinta bazate pe unul sau mai multe dintre criteriile de mai sus, care au ca scop sau

efect negarea, restrangerea sau eliminarea recunoasterii, folosirii sau exercitarii drepturilor prevazute de legislatia muncii.

Grupul ALRO promoveaza valori precum responsabilitatea actiunilor proprii, respectul intre membrii echipei, prioritatea interesului comun, apelul la onoare, initiativa creativa, dreptul la o a doua sansa, dezvoltarea profesionala si personala continua.

La nivelul Grupului, acesta isi propune sa dezvolte si sa implementeze o cultura si responsabilitate in afaceri atat in ceea ce priveste responsabilitatea de mediu cat si comunitatea. Conducerea Grupului considera ca implementarea unor principii robuste de dezvoltare durabila si a unei politici ferme de responsabilitate sociala corporativa este menita sa genereze rezultate pozitive si durabile pe termen lung. In acest fel, Grupul poate ajunge in pozitia de a genera situatii de tip „win-win”, din care toata lumea castiga, pentru intreaga organizatie si actionarii acesteia, pentru mediu si, nu in ultimul rand, pentru comunitatile in care isi desfasoara activitatea.

### Politica de formare profesionala a Grupului ALRO

Pregatirea profesionala a angajatilor se realizeaza in baza programului anual de formare profesionala aprobat de conducerea ALRO. Obiectivul sau principal este de a creste competentele profesionale pentru a imbunatati performanta individuala si de echipa a angajatilor.

Modul de organizare si desfasurare a activitatii de formare se bazeaza pe urmatoarele principii:

- Politica de resurse umane a Grupului, care este legata de programele de dezvoltare ale Grupului pe termen scurt, mediu si lung;
- Codul Muncii, republicat, si reglementarile in vigoare privind dezvoltarea profesionala continua a adultilor;
- Alte prevederi legale in vigoare.

Activitatea de formare in cadrul Grupului se bazeaza pe:

- Programele anuale de dezvoltare profesionala;
- Procedurile operationale privind dezvoltarea profesionala, competente, constientizare si formare, certificari si evaluari profesionale;
- Contractul Colectiv de Munca;
- Resursele umane – structura organizatorica specializata in cadrul Societatii-mama si al fiecarei filiale.
- Dezvoltarea profesionala continua a angajatilor Grupului ALRO se realizeaza pe baza programelor anuale de instruire si consta intr-o gama variata de modalitati de implementare:
- Formare profesionala periodica;
- Programe de initiere, calificare, recalificare, autorizare si certificari specifice desfasurate la sediu sau in colaborare cu firme specializate;
- Instruire si specializare, organizate cu firme de consultanta cunoscute la sediu sau in afara organizatiei;
- Participarea la diferite programe de studii complete, programe post-universitare, MBA etc.;
- Participarea la activitati precum team-building, simpozioane, conferinte, workshop-uri, targuri si expozitii, competitii in Romania si in strainatate;
- Servicii de consultanta oferite de specialisti cunoscuti in domeniul productiei de aluminiu/ alumina/ produse extrudate etc.;

- Cursuri suplimentare de formare folosind metode formale si informale.
- Programe avansate de pregatire profesionala prin parteneriate cu Liceul Tehnic Metalurgic din Slatina, prin infiintarea de clase de educatie duala.

In 2021, au avut loc urmatoarele tipuri de programe de formare profesionala:

- Programe de formare profesionala interna, a caror tema s-a concentrat pe eliminarea punctelor slabe din formarea profesionala, pe acele domenii care implica noi tehnici si tehnologii, pe imbunatatirea continua, calitatea produselor, protectia mediului, cresterea responsabilitatii pentru sanatate si securitate in munca si situatii de urgenta;
- Cursuri de initiere, calificare, recalificare, calificari multiple, perfectionare si autorizare ale caror obiective principale au fost determinate de constituirea unei rezerve de personal calificat si autorizat in meserii deficitare, dotarea sectiilor cu personal tehnologic calificat, autorizarea salariatilor sa practice unele profesii care necesita si alte avize pe langa actul de calificare, cresterea gradului de mobilitate interna a salariatilor privind schimbarile in structura organizatorica a companiei;
- Programe de pregatire si/sau specializare pentru formarea profesionala a specialistilor in toate domeniile de activitate (tehnice, economice, juridice, alte specializari) pentru a accesa cele mai avansate informatii tehnologice, economice si de alta natura de interes pentru societate.

Astfel, in 2021, muncitorii din sectiile ALRO au facut cursuri de calificare in meseriile de metalurgist in industria neferoasa, laminator, operator pod rulant si stivuitorist si de asemenea, formare pentru obtinerea licentei ANRE pentru electricieni si instalatori, autorizatiei ISCIR pentru manevrant pod rulant de la sol, manevrant pod rulant din cabina si stivuitorist, instruire si autorizare operatori pentru verificari nedestructive NDT.

Mai jos sunt cateva dintre programele de formare/ specializare realizate in 2021:

- Practici pentru operarea cuptoarelor de elaborare / topire a deseurilor;
- Tratamentul termic al metalului topit;
- Turnare DC (racire directa);
- Masterclass de analiza a cauzei fundamentale;
- Introducere in metalurgia aluminiului;
- Program de transformare digitala pentru manageri, organizat in colaborare cu Camera de Comert si Industrie din Franta.

Principalele obiective ale acestor cursuri sunt:

- Respectarea prevederilor legale in vigoare pentru asigurarea unei corelatii corespunzatoare intre calificarile angajatilor si profesia acestora;
- Asigurarea posturilor critice din organigrama Companiei cu angajati bine pregatiti;
- Actualizarea nivelului de calificare al angajatilor Companiei la cel al noilor echipamente puse in functiune, care reprezinta tehnologie „de ultima generatie”;
- Facilitarea mobilitatii interne a angajatilor, in cazul in care ar fi necesare modificari in structura organizatorica a Companiei.
- Participarea la mai multe simpozioane pe teme tehnice.

O alta metoda importanta de dezvoltare profesionala continua o reprezinta participarea unor specialisti ai Companiei la mai multe ateliere, targuri si expozitii, atat in Romania, cat si in strainatate (in functie de restrictiile de calatorie).

Unele dintre cele mai importante evenimente la care ALRO a participat in 2021 sunt:

- Forumul pentru Securitate Cibernetica, organizat de Financial Intelligence;
- Programe din domeniul planificarii productiei, controlului statistic al proceselor, logisticii proceselor, organizate in colaborare cu Effective Flux;
- Examenе si certificari ACCA;
- Formare financiara pentru ne-specialisti;
- Conferinta internationala IManEE (inginerie inovatoare de fabricatie si energie), organizata de ASITEX;
- Conferinte privind sustenabilitatea.

### **Pregatire profesionala anticipata**

Principalul obiectiv il reprezinta asigurarea unei formari de specialitate viitorilor angajati (respectiv elevi de la scoile profesionale si licee, studentii, alte categorii de tineri etc.).

#### **Invatamantul profesional dual - proiectul Academia de competente**

ALRO si Colegiul Tehnic Metalurgic Slatina au inceput in 2017 prima clasa de invatamant profesional dual din judetul Olt. Prin acest parteneriat, ALRO a devenit parte activa a procesului de formare si calificare profesionala, oferind personal calificat, ateliere si spatiu pentru cursuri practice, oferind logistica si echipamente pentru ca elevii sa obtina si sa aplice abilitatile necesare pentru indeplinirea calificarilor alese.

Proiectul „Invatamant profesional dual”, organizat in parteneriat cu Liceul Tehnic Metalurgic Slatina continua si astazi, astfel:

- in anul scolar 2021 - 2022 au fost incheiate parteneriate cu Liceul Tehnic Metalurgic Slatina, pentru organizarea si desfasurarea de stagii de practica pentru elevii care urmeaza cursuri de scoala profesionala in sistem dual, la specialitatile de electrician (clasa a IX-a si clasa a X-a) si echipamente mecanice si instalatii industriale (clasa a IX-a si clasa a X- a si pentru elevii inscrisi la scoala profesionala, profil mecanic (clasa a XI-a);
- pentru anul scolar 2022 – 2023, ALRO a semnat parteneriate suplimentare cu Liceul Tehnic Metalurgic pentru scoala profesionala duala, specializarea utilaje mecanice, masini, si electrician, si cu Colegiul Tehnic Alexe Marin pentru scoala profesionala, specializarea strungar/ frezor - mortezor.

In anul 2021, elevii primei clase de invatamant profesional dual au absolvit si unii dintre ei (calificati in profesia de mecanic de utilaje) au fost angajati la ALRO.

De asemenea, desi ALRO are un numar foarte mic de angajati fara cursuri liceale, acestia au fost incurajati sa urmeze cursuri liceale iar alti angajati, cursuri postliceale.

### **Parteneriate cu universitati si licee**

ALRO desfasoara activitati de formare profesionala timpurie a viitorilor angajati, al caror obiectiv principal este formarea potentialilor angajati (cum ar fi elevii de la scoala profesionala sau colegii tehnice si alte categorii de tineri etc.).

Formarea profesionala timpurie s-a dovedit benefica pentru ALRO din urmatoarele perspective:

Astfel, au fost efectuate urmatoarele actiuni:

- Incheierea de parteneriate cu universitati tehnice, in special cu Universitatea Politehnica din Bucuresti si Universitatea din Craiova, puse in practica prin stagii de practica in cadrul departamentelor ALRO - in medie, peste 25 de studenti de la diverse facultati si specializari au desfasurat activitati de formare si documentare profesionala in cadrul companiei;
- Realizarea lucrarilor de an/ licenta/ master inclusiv diverse studii de caz pe baza obiectului de activitate al ALRO;
- Desfasurarea actiunilor comune cu mediul universitar, precum vizite de documentare ale studentilor in cadrul ALRO;
- ALRO organizeaza Programe de Internship, care se adreseaza studentilor care urmeaza cursuri universitare in domeniul metalurgiei neferoase.

### **Programe de compensare / stimulare a angajatilor**

In ceea ce priveste programele de compensare/stimulare pentru angajatii sai, ALRO a intreprins urmatoarele actiuni:

- ALRO a acordat prime angajatilor care au participat la proiecte importante;
- Sunt utilizate criteriile de performanta pentru angajatii in posturi critice;
- Tuturor angajatilor li s-au acordat mai multe beneficii in temeiul prevederilor Contractului Colectiv de Munca (de ex. bilete de tratament gratuite pentru angajatii cu boli profesionale, tichete de vacanta, prime cu ocazia sarbatorilor religioase sau a zilelor festive etc.);
- Au fost imbunatatite mijloacele de comunicare din interiorul organizatiei (i.e.: intranetul ALRO, activitatea de solutionare a cererilor si reclamatilor, etc.);
- Evaluările performantei angajatilor au fost actualizate si imbunatatite.



## Evenimente ulterioare

In data de 14 ianuarie 2022, a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Decizia CIFGA (Comitetul Interministerial de Finantari, Garantii si Asigurari) de aprobare a Normelor „Garantii EximBank in cadrul ajutorului de stat Covid-19” in cadrul Schemei cadru de ajutor de stat sub forma de credite cu dobanda subventionata si garantii la credite in contextul pandemiei COVID-19. Aceasta se aplica si dosarelor depuse înainte de 30 noiembrie 2021. Aceasta schema sprijina, printre altele, intreprinderile mari in contractarea de noi imprumuturi (investitii sau capital de lucru) printr-o garantie de stat ce acopera pana la 90% din valoarea facilitatii pe o perioada care nu poate depasi 4 ani pentru imprumuturile aferente capitalului de lucru, respectiv 6 ani pentru imprumuturile aferente investitiilor. Ulterior, in data de 15 martie 2022, ALRO a semnat cu un consorciu de banci, in cadrul acestui program dedicat companiilor mari, o facilitate de credit de capital de lucru non-revolving in suma de 470.000 mii RON, rambursabil in termen de 4 ani. Totodata, Societatea a semnat si o facilitate de finantare non-cash cu EximBank pentru emiterea de scrisori de garantie, in suma de 168.000 mii RON, cu scadenta in 31 ianuarie 2024. Aceasta facilitate este menita a fi utilizata in principal pentru achizitiile de energie si este acordata cu o garantie de stat care acopera 80% din valoare.

In acelasi timp, Grupul a solicitat o noua facilitate non-cash pentru a-si asigura costurile tot mai mari cu aprovizionarea cu energie.

In ianuarie 2022, ALRO a accesat diferenta de 30 milioane USD din imprumutul pentru programul de investitii contractat in iunie 2021.

In 2022, filiala din aval a Grupului care se ocupa cu activitatea de extrudare a inceput sa implementeze un nou proiect de investitii pentru eficientizarea si imbunatatirea capacitatii de productie. Acest proiect de dezvoltare durabila a activitatii, ce se va implementa in perioada iulie 2021 – iunie 2023, are o valoare totala de 3,85 milioane EUR. Obiectivul sau principal este aplicarea de tehnologii inovatoare intr-unul dintre procesele principale ale VE. Astfel, compania va achizitiona o linie automata de ambalare a profilelor din aluminiu extrudat pentru a creste competitivitatea prin utilizarea „pasilor verzi” pentru producerea profilelor extrudate. Acest proiect va beneficia de un grant de 1,85 milioane EUR (48% din valoarea proiectului) din partea Islandei, Lichtenstein si Norvegia prin Mecanismul de Granturi Financiare SEE 2014-2021 in cadrul programului „Dezvoltarea IMM-urilor in Romania”, aria de interes: Inovarea Verde in industrie, Cresterea sustenabila si ICT.

Avand in vedere situatia exceptionala de pe pietele de energie si gaze, Consiliul de Administratie al ALRO a adoptat, in sedinta din 27 decembrie 2021, programul de productie pentru anul 2022. Programul de productie se bazeaza pe mai multe principii economice solide, precum mentinerea lichiditatii, indeplinirea tuturor obligatiilor asumate de catre Companie, incluzand plata la timp a salariilor, a impozitelor si taxelor si a serviciului datoriiilor pentru creditele angajate, precum si adoptarea unui model de afaceri care urmareste, pe de-o parte reducerea dependentei de energia electrica, iar pe de alta parte mentinerea, pe cat posibil, a portofoliului de produse, cu exceptia celor neprofitabile sau cu marja de profit foarte mica.

In acest sens, activitatea de productie a aluminiului primar se va diminua, de la cinci la doua hale de electroliza, cu implementarea de masuri tehnologice care sa permita o repornire rapida si eficienta atunci cand conditiile de pe pietele de energie vor reveni la normal. Ulterior, la finalul lunii ianuarie 2022, Compania a anuntat ca managementul se concentreaza pe gasirea de solutii pentru a restabili productia de aluminiu electrolitic la nivelul anului 2021, incepand cu anul 2023, sub rezerva preturilor la energie de pe piata. In prezent, Compania cauta solutii pentru a asigura nevoile de energie pentru 2023 pentru toate cele cinci hale de electroliza si a pastra astfel caracteristica de integrare pe verticala a activitatii. Pe baza estimarilor actuale, costurile de repornire pentru fiecare hala de electroliza ar putea fi in intervalul 10-12 milioane USD, in functie de preturile materiilor prime la momentul respectiv si de perioada scursa din momentul plasarii lor in conservare.

In data de 7 martie 2022, Compania a informat investitorii si publicul interesat ca a primit prin corespondenta demisiile din Consiliul de Administratie ale domnilor Aleksandr Barabanov, Pavel Primakov si Pavel Machitski. Ulterior, in aceeasi zi, Compania a initiat procedurile pentru acoperirea pozitiilor vacante potrivit prevederilor legale corespunzatoare si a anuntat numirea doamnei Genoveva Nastase si a domnilor Igor Higer si Dragos Adrian Voncu ca administratori provizorii prin deciziile Consiliului de Administratie.

De asemenea, in data de 7 martie 2022 si ALUM a informat investitorii si publicul interesat ca, in urma demisiei din Consiliul de Administratie a domnului Aleksandr Barabanov a procedat potrivit prevederilor legale prin numirea domnului Igor Higer ca administrator provizoriu si vicepresedinte al Consiliului de Administratie, prin decizia Consiliului de Administratie. Societatea va urma pasii necesari pentru acoperirea pozitiilor vacante potrivit prevederilor legale corespunzatoare.

In data de 11 martie 2022, domnul Costel Pirvu, Director de Productie al Vimetco Extrusion a fost numit ca membru al Consiliului de Administratie al Vimetco Extrusion in urma demisiei din Consiliu a domnului Aleksandr Barabanov.

In urma demisionarii domnului Pavel Machitski din functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii Sierra Mineral Holdings I, Ltd, filiala Grupului din Sierra Leone, domnul Igor Higer a fost numit administrator in respectiva societate.

Pentru mai multe detalii privind evenimentele care ar putea avea impact asupra situatiilor financiare, a se vedea **Nota 36 - Evenimente ulterioare datei de raportare** din Situatiile financiare consolidate si individuale auditate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 incluse in acest raport.

## Perspective pentru 2022

Industria aluminiului continua sa se confrunte cu vremuri dificile, in special in Romania, din cauza:

- Actelor de reglementare in cadrul pachetului „Fit for 55”, care includ 15 standarde aferente politicilor, care vizeaza remodelarea economiei europene si atingerea neutralitatii climatice pana in 2050. Aceste masuri au un impact semnificativ asupra pretului energiei din cauza cerintelor din ce in ce mai stricte legate de emisiile de CO<sub>2</sub>;
- Tintele stabilite de European Aluminium pentru sfarsitul anului 2030 fata de 2015 sunt de 75% pentru recuperare generala, respectiv 70% pentru reciclare generala si 60% pentru reciclarea aluminiului;
- Prin faptul ca activeaza intr-o economie deschisa, ALRO este expusa concurentei din partea companiilor straine din interiorul si din afara UE;
- Reglementarile europene si sprijinul pentru activitatile de cercetare si dezvoltare au stabilit noi standarde pentru jucatorii din sectorul aluminiului; prin urmare, ALRO trebuie sa tina pasul cu concurentii sai;

Pentru a face fata acestor provocari, ALRO a dezvoltat actiuni strategice, atenuand impactul acestor conditii economice si decizii politice, pentru a ramane o companie competitiva pe piata globala.

In acest sens, principalele domenii de dezvoltare durabila ale companiei sunt urmatoarele:

- Cresterea productiei de PLP la 120.000 tpa, inclusiv modificarea mixului de productie;
- Proiectul “cut-to-size/ near-net-shape” pentru cresterea eficientei produselor ALRO prin achizitionarea unei instalatii de procesare table de aluminiu in vederea prelucrării produselor ALRO cat mai aproape de cerintele dimensionale ale clientilor;
- Produse noi, clienti noi;
- Cercetare si dezvoltare;
- Cresterea capacitatii Eco-Topitoriei de la 35.000 tpa la 100.000 tpa;
- Proiecte energetice pentru a asigura independenta aprovizionarii cu energie pentru ALRO si ALUM, inclusiv utilizarea hidrogenului;
- Digitalizare;
- Securitate cibernetica;
- Economie circulara, zero deseuri, emisii directe de CO<sub>2</sub>;
- Cooperare cu European Aluminium si Eurometaux pentru Legislatia Europeana (CEEAG, CBAM, ETS, alte reglementari de interes pentru noi ce decurg din Pachetul “Fit for 55” etc.);
- Obtinerea compensarii pentru emisiile indirecte pentru perioada 2021 – 2030;
- Extinderea scutirii de la plata impozitului pentru energii regenerabile pana in 2031;
- Cresterea si imbunatatirea comunicarii pe teme de sustenabilitate.

Pentru fiecare arie de dezvoltare se realizeaza urmatoarele actiuni:

- Infiintarea unui comitet de coordonare si a unei echipe de implementare pentru a coordona si eficientiza implementarea proiectului;
- Intocmirea Planurilor Master/ Planuri de Masuri dedicate fiecarei arii de dezvoltare;
- Organizarea de intalniri de monitorizare saptamanale/ lunare pentru a analiza progresul si rezultatele fiecarei actiuni in scopul revizuirii planurilor de masuri;
- Demararea discutiilor cu terti pentru a identifica solutia tehnica si economica optima pentru implementarea actiunilor strategice.

ALRO cauta cat mai multe posibilitati de aprovizionare cu energie, acoperind intregul spectru al pietei romanesti. Ca mijloc alternativ de cumparare, ALRO a luat in considerare si posibilitatile de import din Ungaria si Serbia. Mai mult, Conducerea analizeaza mai multe proiecte energetice ce vizeaza asigurarea independentei in alimentarea de energie pentru ALRO si ALUM, inclusiv utilizarea hidrogenului. Avand in vedere ca reglementarile stricte de neutralitate climatica au generat perturbari pe piata energiei, atat din punct de vedere al pretului, cat si al disponibilitatii, ALRO intentioneaza sa isi dezvolte surse de generare a energiei in urmatoorii ani pentru a asigura energia electrica necesara procesului tehnologic.

Un alt proiect semnificativ si vital pentru ALRO este cresterea capacitatii Topitoriei Eco de la 35.000 tpa la 100.000 tpa. Reciclarea aluminiului ofera eficienta energetica evidenta si beneficii pentru mediu, deoarece reduce cu 95% consumul de energie si cu 80% emisiile asociate, comparativ cu productia de aluminiu electrolitic. Astfel, ALRO a luat o decizie strategica privind dezvoltarea liniei de reciclare a deeurilor, avand ca scop reducerea consumului unitar de energie electrica ce reprezinta cel mai important cost de productie din industria aluminiului, devenind astfel mai independenta fata de LME si pretul energiei pe piata.

Actiunile de implementare a acestui proiect sunt planificate in doua etape, dupa cum urmeaza: dezvoltarea capacitatilor de topire a deeurilor prin instalarea a doua cuptoare cu camera dubla, a unui cuptor de mentinere si a instalatiei aferente de captare si tratare a gazelor arse (in derulare, peste 9 milioane USD, pana in 2023) si optimizarea operatiunii de topire a deeurilor prin instalarea unei linii de procesare a deeurilor care cuprinde echipamente de maruntire, separare si indepartare vopsea - (estimat in prezent la 13,5 milioane USD, pana in 2025).

In ceea ce priveste cererea, estimarile arata o nevoie semnificativa pentru aluminiu primar din partea industriei de cabluri pentru produse PLP si extrudate din partea majoritatii sectoarelor industriale in perioada urmatoare. Cu toate acestea, incertitudinile cauzate de situatia negativa actuala de pe pietele de energie si gaze vor modela semnificativ perspectivele pietei pentru acest an. Ne asteptam la un mediu foarte dinamic, cu schimbari substantiale care pot aparea pe neasteptate. Expirarea suspendarii taxelor anti-dumping asupra importurilor din China (estimata sa aiba loc in iulie) ar trebui sa realinieze fortele pietei

si sa doteze strategiile de vanzari castigatoare cu un grad ridicat de flexibilitate.

In 2021, mai multi factori au perturbat lanturile de aprovizionare, iar blocajele logistice sunt departe de o rezolvare simpla. ALRO va continua sa se concentreze in primul rand pe dezvoltarea parteneriatelor sale cu clientii europeni, pastrand in acelasi timp o prezenta activa pe pietele externe.

In ianuarie 2022, Conducerea a decis sa adopte un model de afaceri menit sa reduca dependenta Companiei de energia electrica si, pe de alta parte, sa mentina portofoliul de produse pe cat posibil neschimbat, cu exceptia produselor neprofitabile sau cu marja de profit mica. ALRO coreleaza Programul de Investitii pentru 2022 cu programul de productie, implementand cu prioritate acele investitii care vor aduce castiguri si imbunatatiri imediate activitatii sale sau care sunt necesare pentru a se conforma cu functionarea sigura si legala. Pe de alta parte, extinderea capacitatii Eco -Topitoriei va continua in mod prioritar pentru a asigura necesarul de metal topit pentru productie de produse laminate plate.

In acelasi timp, ca parte a unei afaceri sigure, responsabile si profitabile, ALRO se angajeaza sa isi continue programul de eficienta energetica. Prin urmare, programul de reconditionare a cuvelor folosind tehnologia inovatoare AP12LE va fi adaptat la numarul de cuve aflate in functiune pentru a asigura functionarea sectiei electroliza cu o eficienta energetica imbunatatita.

ALRO va continua, de asemenea, sa implementeze acele elemente de CAPEX pentru mentenanta necesare pentru a sustine procesul si capacitatea actuala de productie prin conditii de functionare si echipamentele de productie sigure si fiabile, conform programelor de intretinere si in deplina conformitate cu reglementarile standard.

In functie de evolutia economiei, ALRO intentioneaza sa reia investitiile amanate in 2021. Printre cele mai semnificative din Divizia Aluminiu Primar se numara dezvoltarea capacitatii de turnare a sleburilor din Turnatorie. Pentru Divizia Aluminiu Prelucrat, modernizarea actionarii principale a laminorului la cald si instalarea unui sistem dedicat de control al profilului pentru produsele laminate la cald reprezinta proiectele cheie. Toate aceste investitii urmaresc cresterea productiei de produse cu valoare adaugata mare/produse laminate plate, ceea ce va presupune o profitabilitate mai mare a Companiei.

De asemenea, extinderea statiei de tratare a gazelor din Turnatorie la cuptoarele de topire si aliere prin instalarea de sisteme de filtrare a gazelor de ultima generatie pentru captarea si tratarea emisiilor generate de aceste cuptoare va fi reluata imediat ce conditiile economice si ale pietei de energie vor reveni la normal. Acest proiect este direct legat de noile echipamente de productie din Turnatorie care urmeaza sa fie dezvoltate si va permite Companiei sa imbunatateasca calitatea produselor si sa livreze produse prietenoase cu mediul.

In plus, pentru 2022, ALRO intentioneaza:

- sa respecte cerintele privind monitorizarea si raportarea emisiilor de gaze cu efect de sera;
- pregatirea Evaluarii privind ciclul de viata;
- obtinerea acreditarii ASI (Aluminium Stewardship Initiative).

In ceea ce priveste productia de aluminiu si capacitatile in functiune in 2022, Conducerea se concentreaza pe gasirea de solutii pentru restabilirea productiei de aluminiu electrolitic la nivelul anului 2021, incepand cu 2023, sub rezerva preturilor energiei de pe piata. Astfel, si ALUM isi va ajusta temporar operatiunile de la unitatile sale de productie pentru anul 2022 pentru a satisface nevoile reduse de alumina ale ALRO, iar SMHL la randul sau, va opera la capacitatea necesara pentru a asigura livrarile de bauxita in linie cu cerintele ALUM. Compania cauta in prezent solutii pentru a asigura necesarul de energie pentru 2023 pentru toate cele cinci hale de la ALRO si, astfel, sa pastreze caracteristica de integrare pe verticala a activitatii noastre. Pentru ALRO, integrarea pe verticala este si va ramane unul dintre principalele avantaje ale modelului sau de afaceri pe termen lung.

In contextul conflictului dintre Rusia si Ucraina care a inceput in date de 24 februarie 2022, Uniunea Europeana, SUA, Marea Britanie si alte tari au impus diverse sanctiuni impotriva Federatiei Ruse, care includ restrictii financiare asupra unor banci din Rusia si companii de stat, precum si sanctiuni impotriva anumitor persoane. Tinand cont de tensiunile geo-politice, din februarie 2022 s-a inregistrat o crestere a volatilitatii pietelor si o presiune pe cursul de schimb in sensul deprecierei monedei. Se estimeaza ca aceste evenimente ar putea afecta activitatile in diverse sectoare ale economiei si ar putea rezulta in cresteri si mai mari in preturile energiei in Europa si in risc sporit de perturbari ale lantului de aprovizionare. Grupul ALRO si ALRO nu au expuneri directe fata de parti afiliate si/sau clienti cheie sau furnizori cheie din aceste tari.

Grupul si Compania nu au expunere directa pe clienti, furnizori sau finantare din aceste doua tari. Totusi, Grupul ALRO si managementul ALRO analizeaza impactul potential al conditiilor macroeconomice asupra rezultatelor lor financiare viitoare. Alro si Grupul ALRO au contractat deja 90% din energia necesara pentru 2022 si o crestere ulterioara a preturilor la energie ar putea afecta cifrele financiare doar nesemnificativ. Nu suntem expusi in mod semnificativ la pretul marfurilor tranzactionabile, pe partea de costuri, inasa pe partea de venituri, Grupul este deja martorul unor preturi record ale aluminiului, ceea ce este favorabil pentru rezultatele sale financiare. Toate aceste aspecte sunt deja luate in considerare in bugetele si previziunile Grupului ALRO si ale ALRO.

## Abrevieri si definitii utilizate in cadrul raportului

<b>AACR</b>	Autoritatea Aeronautica Civila Romana
<b>ASF</b>	Autoritatea de Supraveghere Financiara, Romania
<b>ASI</b>	Aluminium Stewardship Initiative
<b>AGA</b>	Adunarea Generala a Actionarilor
<b>AGEA</b>	Adunarea Generala Extraordinară a Actionarilor
<b>AGOA</b>	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor
<b>AM</b>	Autoritate de Management
<b>ATS</b>	Sistem alternativ de tranzactionare in cadrul BVB
<b>BVB</b>	Bursa de Valori Bucuresti
<b>CIFGA</b>	Comitetul Interministerial de Finantari, Garantii si Asigurari
<b>Cod QR</b>	Cod de raspuns
<b>Consiliu, CA</b>	Consiliul de Administratie
<b>EBIT</b>	Rezultatul operational (eng. Earnings before interest and taxes)
<b>EBITDA</b>	Profit inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere
<b>ECOIND</b>	Institutul National de Cercetare-Dezvoltare pentru Ecologie Industriala
<b>EUID</b>	Identificator Unic la Nivel European
<b>EURIBOR</b>	Indicele folosit la stabilirea dobanzii pentru creditele in euro (eng. Euro Interbank Offered Rate)
<b>HG</b>	Hotarare de Guvern
<b>IAS</b>	Standardele Internationale de Contabilitate
<b>IATF</b>	International Automotive Task Force - certificari aferente industriei auto
<b>ICIM</b>	Institutul de Cercetare pentru Ingineria Mediului
<b>IFRS</b>	Standardele Internationale de Raportare Financiara
<b>ISO</b>	Organizatia Internationala de Standardizare (eng. International Organization for Standardization)
<b>KPI</b>	Indicatori - cheie de evaluare a performantei societatii
<b>LC</b>	Acreditive
<b>LIBOR</b>	Indicele folosit la stabilirea dobanzii la care băncile de pe piața londoneza se imprumuta intre ele (eng. Rata Oferita la Interbank Londra)
<b>LME</b>	Bursa de metale din Londra (eng. London Metal Exchange)
<b>MFE</b>	Ministerul Fondurilor Europene
<b>NADCAP</b>	National Aerospace and Defense Contractor Accrediation Program of Performance Review Institute - SAE
<b>OEM</b>	Producator de Echipament Original
<b>POC</b>	Programul Operational Competitivitate
<b>PLP</b>	Produce laminate plate
<b>PPE</b>	Imobilizari corporale
<b>PVAFM</b>	Produce cu valoare adaugata foarte mare
<b>PVAM</b>	Produce cu valoare adaugata mare
<b>RES</b>	Renewable Energy Sources
<b>ROBOR</b>	Indicele folosit la stabilirea dobanzii pentru creditele in lei (eng. Romanian Interbank Offered Rate)
<b>RTA</b>	Rio Tinto Aluminium Pechiney
<b>S1/S2</b>	Prima jumătate a anului (semestrul 1)/a doua jumătate a anului (semestrul 2)
<b>SUA</b>	Statele Unite ale Americii
<b>T1/T2/T3/T4</b>	Trimestrul 1/ Trimestrul 2/Trimestrul 3/Trimestrul 4
<b>UE ETS</b>	Sistemul de Comercializare a Cotelor de Emisii



**Situatii financiare consolidate si individuale pentru anul  
incheiat la 31 decembrie 2021**

**Alro S.A. si filialele**



# Situatia consolidata si individuala de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021

in mii RON,  
cu exceptia cazurilor  
cand se precizeaza altfel

	Nota	Grupul Alro		Alro	
		2021	2020	2021	2020
Venituri din contractele cu clientii	5	3.499.958	2.514.716	3.280.341	2.307.360
Costul bunurilor vandute		-3.007.304	-2.521.548	-2.927.698	-2.445.143
<b>Rezultat brut</b>		<b>492.654</b>	<b>-6.832</b>	<b>352.643</b>	<b>-137.783</b>
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-316.283	-323.305	-202.714	-218.076
Ajustari privind deprecierea imobilizarilor financiare	16	-	-	-194	51.683
Alte venituri operationale	8	68.656	735.791	64.839	650.663
Alte cheltuieli operationale	9	-16.888	-6.142	-3.574	-1.766
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>		<b>228.139</b>	<b>399.512</b>	<b>211.000</b>	<b>344.721</b>
Cheltuieli cu dobanzile	10	-41.830	-59.144	-36.853	-51.017
Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	33	-63.902	-	-63.902	-
Alte venituri financiare	11	4.472	3.530	4.390	3.410
Alte cheltuieli financiare	11	-24.009	-18.237	-21.987	-16.789
Diferente nete de curs valutar		-45.398	40.593	-53.451	34.678
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>		<b>57.472</b>	<b>366.254</b>	<b>39.197</b>	<b>315.003</b>
Impozit pe profit	12	-31.216	-31.481	-3.987	-19.797
<b>Rezultatul perioadei</b>		<b>26.256</b>	<b>334.773</b>	<b>35.210</b>	<b>295.206</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:</b>					
<i>Categorii care nu vor fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</i>					
Reevaluari privind beneficiile post-angajare	28	8.005	-7.029	7.160	-5.702
Impozit amanat aferent reevaluarii beneficiilor post-angajare		-1.281	1.056	-1.146	912
<i>Categorii care ar putea fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</i>					
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate		7.753	-11.087	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit</b>		<b>14.477</b>	<b>-17.060</b>	<b>6.014</b>	<b>-4.790</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>40.733</b>	<b>317.713</b>	<b>41.224</b>	<b>290.416</b>
Rezultat atribui bil:					
<b>Actionarilor Alro S.A.</b>		<b>26.426</b>	<b>334.289</b>	<b>35.210</b>	<b>295.206</b>
<b>Intereselor care nu controleaza</b>		<b>-170</b>	<b>484</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		26.256	334.773		
Rezultatul global total atribuibil:					
<b>Actionarilor Alro S.A.</b>		<b>40.853</b>	<b>317.303</b>	<b>41.224</b>	<b>290.416</b>
<b>Intereselor care nu controleaza</b>		<b>-120</b>	<b>410</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		40.733	317.713		
<b>Rezultatul pe actiune</b>					
De baza si diluat (RON)	13	0,037	0,468	0,049	0,414

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate si individuale.

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 24 martie 2022.

# Situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2021

in mii RON

	Nota	Grupul Alro		Alro	
		31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Active</b>					
<b>Active imobilizate</b>					
Imobilizari corporale	14	1.097.788	1.089.217	778.151	790.878
Investitii imobiliare	14	633	664	4.118	4.439
Imobilizari necorporale	15	4.532	5.957	4.070	5.653
Investitii financiare in filiale	16	-	-	467.057	451.651
Fondul comercial	17	96.308	88.856	-	-
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	18	8.197	10.731	5.048	8.496
Creanta privind impozitul pe profit amanat	12	52.238	48.027	22.199	18.583
Alte active pe termen lung	19	61.931	45.329	61.931	45.329
<b>Total active imobilizate</b>		<b>1.321.627</b>	<b>1.288.781</b>	<b>1.342.574</b>	<b>1.325.029</b>
<b>Active circulante</b>					
Stocuri	20	1.005.891	678.441	740.920	473.979
Creante comerciale nete	21	75.014	51.389	121.956	79.719
Creante privind impozitul pe profit	12	2.024	642	-	-
Alte active curente	22	138.732	504.571	107.255	469.686
Numerar restrictionat	23	151	95	-	-
Numerar si echivalente de numerar	23	328.428	105.500	305.090	88.750
<b>Total active circulante</b>		<b>1.550.240</b>	<b>1.340.638</b>	<b>1.275.221</b>	<b>1.112.134</b>
<b>Total active</b>		<b>2.871.867</b>	<b>2.629.419</b>	<b>2.617.795</b>	<b>2.437.163</b>

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate si individuale.  
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 24 mar ie 2022.



# Situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2021 - continuare

in mii RON

	Nota	Grupul Alro		Alro	
		31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>					
<b>Capitaluri proprii</b>					
Capital social	24	370.037	370.037	370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351	86.351	86.351
Alte rezerve	25	342.823	335.116	306.191	306.191
Rezultatul reportat		288.344	-40.723	275.397	-25.823
Rezultatul perioadei		26.426	334.289	35.210	295.206
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.</b>		<b>1.113.981</b>	<b>1.085.070</b>	<b>1.073.186</b>	<b>1.031.962</b>
Interese care nu controleaza		2.475	2.595	-	-
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.116.456</b>	<b>1.087.665</b>	<b>1.073.186</b>	<b>1.031.962</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>					
Imprumuturi pe termen lung	26	1.040.321	848.285	987.886	806.244
Datorii de leasing pe termen lung	26	4.364	3.712	2.834	2.726
Provizioane pe termen lung	27	43.291	37.463	2.541	1.389
Beneficii post-angajare	28	40.888	49.430	32.867	41.278
Subventii pe termen lung	29	39.436	43.703	32.303	35.745
Alte datorii pe termen lung		1.710	1.148	567	422
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>1.170.010</b>	<b>983.741</b>	<b>1.058.998</b>	<b>887.804</b>
<b>Datorii curente</b>					
Imprumuturi pe termen scurt	26	135.704	120.293	88.895	80.141
Datorii de leasing pe termen scurt	26	2.664	3.401	1.854	2.742
Provizioane pe termen scurt	27	2.176	33.276	-	28.620
Datorii comerciale si alte datorii	30	314.919	245.929	285.207	318.954
Datorii aferente contractelor	5	45.662	31.742	45.456	31.745
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	33	6.004	-	6.004	-
Impozit pe profit	12	5.447	21.797	3.360	8.081
Subventii pe termen scurt	29	4.267	4.267	3.442	3.442
Alte datorii financiare curente	31	68.558	97.308	51.393	43.672
<b>Total datorii curente</b>		<b>585.401</b>	<b>558.013</b>	<b>485.611</b>	<b>517.397</b>
<b>Total datorii</b>		<b>1.755.411</b>	<b>1.541.754</b>	<b>1.544.609</b>	<b>1.405.201</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>2.871.867</b>	<b>2.629.419</b>	<b>2.617.795</b>	<b>2.437.163</b>

Sumele comparative la 31 decembrie 2020 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2021. Suma de 31.742 mii RON pentru Grup si suma de 31.745 mii RON pentru Societate, reprezentand datorii aferente contractelor si suma de 12.275 mii RON pentru Grup si suma de 9.603 mii RON pentru Societate, reprezentand datorii catre furnizorii de imobilizari corporale, raportate la 31 decembrie 2020 in categoria *Alte datorii financiare curente* sunt incluse acum in categoria *Datorii aferente contractelor*, respectiv *Datorii comerciale si alte datorii*.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate si individuale.  
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 24 martie 2022.

# Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 - Grupul Alro

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>372.397</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale venitului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	3.469
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Pierdere din achizitia filialei sub control comun (Nota 16)	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate si individuale.  
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 24 martie 2022.

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-29.730	342.667	36.446	-67.734	767.767	2.185	769.952
-	-	-	334.289	334.289	484	334.773
-11.020	-11.020	-	-	-11.020	-67	-11.087
-	-	-7.021	-	-7.021	-8	-7.029
-	-	1.055	-	1.055	1	1.056
-11.020	-11.020	-5.966	-	-16.986	-74	-17.060
-11.020	-11.020	-5.966	334.289	317.303	410	317.713
-	3.469	-71.203	67.734	-	-	-
-40.750	335.116	-40.723	334.289	1.085.070	2.595	1.087.665
-40.750	335.116	-40.723	334.289	1.085.070	2.595	1.087.665
-	-	-	26.426	26.426	-170	26.256
7.707	7.707	-	-	7.707	46	7.753
-	-	8.000	-	8.000	5	8.005
-	-	-1.280	-	-1.280	-1	-1.281
7.707	7.707	6.720	-	14.427	50	14.477
7.707	7.707	6.720	26.426	40.853	-120	40.733
-	-	334.289	-334.289	-	-	-
-	-	-11.942	-	-11.942	-	-11.942
-33.043	342.823	288.344	26.426	1.113.981	2.475	1.116.456

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate si individuale.  
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 24 martie 2022.

# Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 - Alro individual

	Capital social
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>370.037</b>
Rezultatul perioadei	-
<b>Alte elemente ale venitului global</b>	
Reevaluari privind beneficiile post-angajare	-
Impozit amanat aferent reevaluarii privind beneficiile post-angajare	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>	
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>	
Repartizarea rezultatului	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>370.037</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>370.037</b>
Rezultatul perioadei	-
<b>Alte elemente ale venitului global</b>	
Reevaluari privind beneficiile post-angajare	-
Impozit amanat aferent reevaluarii privind beneficiile post-angajare	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>	
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>	
Repartizarea rezultatului	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>370.037</b>

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate si individuale.  
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 24 mar ie 2022.



in mii RON

Prime de capital	Altre rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
86.351	306.191	131.868	-152.901	741.546
-	-	-	295.206	295.206
-	-	-5.702	-	-5.702
-	-	912	-	912
-	-	-4.790	-	-4.790
-	-	-4.790	295.206	290.416
-	-	-152.901	152.901	-
86.351	306.191	-25.823	295.206	1.031.962
86.351	306.191	-25.823	295.206	1.031.962
-	-	-	35.210	35.210
-	-	7.160	-	7.160
-	-	-1.146	-	-1.146
-	-	6.014	-	6.014
-	-	6.014	35.210	41.224
-	-	295.206	-295.206	-
86.351	306.191	275.397	35.210	1.073.186

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate si individuale.  
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 24 mar ie 2022.

# Situatia consolidata si individuala a fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021

in mii RON

	Nota	Grupul Alro		Alro	
		2021	2020	2021	2020
<b>Fluxuri de numerar din activitatea operationala</b>					
Rezultat inainte de impozitare		57.472	366.254	39.197	315.003
<i>Ajustari pentru:</i>					
Amortizare		152.534	166.987	101.301	109.182
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor financiare	16	-	-	194	-51.683
Venituri din reversarea ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale	9	5.554	4	-	-
Variatia neta a provizioanelor	27	-31.101	30.482	-28.620	25.920
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	20	4.674	-3.659	4.698	-3.773
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	7	12.082	391	8.956	1.040
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	9	1.540	445	138	-153
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	26	61.863	-44.140	55.059	-40.178
Venituri din dobanzi	11	-4.447	-3.523	-4.388	-3.408
Cheltuieli cu dobanzile	10	41.830	59.144	36.853	51.017
Venituri din dividende	11	-2	-2	-2	-2
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	33	63.902	-	63.902	-
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>					
Variatia stocurilor		-316.121	154.528	-260.352	107.833
Variatia creantelor si a altor active		298.167	-393.398	290.881	-413.723
Variatia datoriilor		26.635	75.069	-36.707	166.962
Impozit pe profit (platit)/recuperat		-52.351	-17.560	-13.470	-12.278
Dobanzi platite	26	-36.359	-67.000	-33.070	-60.921
Incasari din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-44.650	-701	-44.650	-701
<b>Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala</b>		<b>241.222</b>	<b>323.321</b>	<b>179.920</b>	<b>190.137</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</b>					
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-147.573	-82.567	-78.933	-48.565
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		2.153	1.472	332	98
Achizitie de filiale, net de numerar achizitionat	16	2.340	-	-	-
Dividende primite		2	2	2	2
Variatia numerarului restrictionat	19, 23	-16.787	869	-16.731	-
Dobanzi incasate		4.390	3.523	4.390	3.408
<b>Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii</b>		<b>-155.475</b>	<b>-76.701</b>	<b>-90.940</b>	<b>-45.057</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>					
Imprumuturi primite	26	256.553	102.747	214.005	100.118
Rambursari de imprumuturi si leasing	26	-119.511	-326.920	-86.607	-228.938
Dividende platite	13, 26	-38	-56	-38	-56
<b>Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare</b>		<b>137.004</b>	<b>-224.229</b>	<b>127.360</b>	<b>-128.876</b>
<b>Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>		<b>222.751</b>	<b>22.391</b>	<b>216.340</b>	<b>16.204</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>		<b>105.500</b>	<b>83.182</b>	<b>88.750</b>	<b>72.546</b>
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		177	-73	-	-
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>23</b>	<b>328.428</b>	<b>105.500</b>	<b>305.090</b>	<b>88.750</b>

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate si individuale. Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 24 mar ie 2022.

## 1. Organizare si natura activitatii

Alro S.A. (*Societatea sau Societatea mama*) este o societate pe actiuni care a fost infiintata in anul 1961 in Romania, fiind unul din cei mai mari producatori de aluminiu din Europa integrati pe verticala dupa capacitatea de productie. Actiunile Alro S.A. sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul ALR.

Sediul social si administrativ al Societatii se afla in Slatina, judetul Olt, Str. Pitesti nr. 116, Romania.

La 31 decembrie 2021, actionarul majoritar al Alro S.A. era Vimetco PLC, Cipru, companie controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude). In noiembrie 2021, Vimetco N.V., actionar majoritar al ALRO S.A., a efectuat transferul actiunilor sale in ALRO S.A, reprezentand 54,1898% din capitalul social al ALRO S.A., catre societatea Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Poseidonos 1, Ledra Business Centre, Egkomi, 2406, Nicosia, Cipru, (detinuta 99,998% de Vimetco N.V. inainte de transfer). A se vedea si detaliile despre actionari in Nota 24.

Componenta Grupului Alro si detalii despre filialele acestuia sunt prezentate in Nota 16.

Alro este listata la Bursa de Valori Bucuresti. Pretul pe actiune in anii 2021 si 2020 s-a situat in intervalele urmatoare:

	2021	2020
- pret minim (RON/actiune)	1,80	1,18
- pret maxim (RON/actiune)	3,28	2,40
- pret mediu (RON/actiune)	2,70	1,95

Evolutia numarului mediu de angajati ai Grupului si ai Societatii a fost:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Numar mediu de angajati, din care:	3.990	3.958	2.479	2.427
Personal in productie	3.103	3.068	1.897	1.842
Personal general si administrativ	887	890	582	585

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 24 martie 2022.

## 2. Bazele intocmirii

### Declaratia de conformitate

Situatiile financiare consolidate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale si individuale ale societatii Alro (denumite in continuare "situatii financiare") au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/2016 cu modificarile ulterioare, care este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana\*.

Situatiile financiare ale Grupului Alro pot fi obtinute in copie la sediul societatii mama. De asemenea, situatiile financiare sunt disponibile pe site-ul web [www.alro.ro](http://www.alro.ro) in termenul legal aplicabil.

\*Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificarile ulterioare, este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana, cu exceptia IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, cu exceptia IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la retea de distribuire. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare ale Grupului si Societatii cu IFRS adoptate de UE.

## **Principiul continuitatii activitatii**

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca Grupul si Societatea vor putea sa-si realizeze activele si sa-si achite datoriile in conditii normale de activitate.

### **Considerente legate de pandemia COVID-19**

Anul 2021 a fost inca dominat de criza economica si sanitara mondiala generata de pandemia de coronavirus. In acest context, piata materiilor prime s-a confruntat cu crestere semnificative de pret din cauza transportului acestora si ulterior cu crestere semnificative ale preturilor la energie si gaze. Cresterea preturilor materiilor prime la niveluri ridicate a fost influentata de mediul economic instabil, dar si de dificultatile intampinate in contractarea si transportul acestora. Pe de alta parte, cresterea preturilor energiei electrice, preturi ce incorporeaza si o escaladare a preturilor certificatelor de emisii, a fost una semnificativa si a afectat mediul economic mondial si in special sectorul industrial, cu presiune asupra producerii de aluminiu care este un proces de consum intens de energie, influentand semnificativ costul produselor finite aflate in stoc. In plus, o alta tendinta majora a pietei a fost penuria brusca si, in acelasi timp, cresterea vertiginoasa a preturilor la anumite materii prime, in principal din cauza impunerii de catre China a restrictiilor de mediu, magneziul metalic fiind principala materie prima afectata de acesta. Cu toate acestea, Grupul a reusit sa isi acopere nevoile de materii prime, fara intreruperi care sa afecteze procesul de productie.

In ceea ce priveste vanzarile, un impact semnificativ pozitiv a venit din cresterea pretului aluminiului, care a inregistrat cotationi LME in medie de 2.480 USD/tona in 2021, cu 776 USD/t mai mari decat media anului 2020 de 1.704 USD/tona. Tendinta crescatoare a pretului aluminiului a continuat si pana la data aprobarii acestui raport, cu cotationi de peste 3.500 USD/t inregistrate in mod repetat. livrarile de produse primare de aluminiu au fost mai putin afectate deoarece clientii nostri principali sunt stabiliti in Romania si, in acelasi timp, s-a obtinut o buna performanta a vanzarilor pentru produsele extrudate. Pe de alta parte, livrarile Diviziei de aluminiu procesat au continuat sa fie afectate de pandemie in prima parte a anului, mai putin pe pietele europene, care reprezinta cel mai mare procent din vanzari, mai mult fiind afectate livrarile in strainatate, in principal pe pietele din America de Nord. Din cauza unor perturbari logistice semnificative in transportul maritim – congestionari portuare, penurie de containere, lipsa de forta de munca – intarzierile de livrare au fost o constanta, in special in primul semestru al anului 2021. Mai multe sectoare industriale, precum cel aerospacial si auto, au continuat sa fie serios afectate de pandemie si redresarea s-a desfasurat intr-un ritm mai lent, dar efectele au fost compensate de cresterea solida a activitatii din alte industrii, cum ar fi ingineria generala, electronica, produse de larg consum.

In 2021 riscul de credit la nivel de Grup a fost imbunatatit in privinta aranjamentelor de factoring. Comparativ cu 2020, atunci cand unele societati de factoring au redus limitele de acoperire pentru unii dintre clientii Grupului, acesta a reusit sa restabileasca limitele initiale agreeate pentru majoritatea contractelor, si, prin urmare, Grupul a redus riscul de a le inlocui si a face propriile estimari. Riscul asumat a fost redus si nu a generat pierderi pentru Grup. Mai mult, in ultimul trimestru din 2021, Grupul a aplicat pentru majorarea a aproximativ jumatate din limitele de factoring, acestea devenind insuficiente in contextul cresterii cererii pentru produsele din aluminiu, LME-ului si primelor aplicate.

In ceea ce priveste lichiditatea, in 2021 Grupul si-a rambursat datoriile si imprumuturile conform graficelor initiale stabilite prin contract, a reinnoit unele facilitati revolving ajunse la scadenta si a contractat noi facilitati pentru a gestiona riscul de lichiditate.

A continuat sa puna in aplicare actiuni pentru gestionarea lichiditatii Grupului si asigurarea unui nivel satisfactor de numerar in perioade de incertitudine mai mari decat de obicei, cum ar fi: limitarea investitiilor la cele strict necesare, optimizarea achizitiilor de materiale si a nivelului stocurilor.

Grupul a raportat un profit de 26.256 mii RON in anul 2021, mai mic decat profitul de 334.773 mii RON inregistrat in 2020, deoarece in anul 2021 Grupul nu a putut beneficia de venituri din compensatiile pentru costul emisiilor indirecte, la fel cum a beneficiat in anul 2020, atunci cand Grupul a recunoscut o compensatie in valoare de 647.243 mii RON pentru costurile mari cu emisiile incluse in cheltuiala cu energia suportata de Grup atat in anul 2019, cat si in 2020. Grupul si-a evaluat activele pentru depreciere la 31 decembrie 2021, iar rezultatul testelor de depreciere este prezentat in aceste situatii financiare.

### **Reducerea activitatii de productie in divizia Aluminiu Primar**

In contextul situatiei exceptionale de pe pietele de energie si gaze, Consiliul de Administratie a adoptat, in sedinta din 27 decembrie 2021, programul de productie pe anul 2022. In acest sens, activitatea de productie a aluminiului primar se va diminua, de la cinci hale de electroliza la doua hale, cu implementarea de masuri tehnologice care sa permita o repornire rapida si eficienta

atunci cand conditiile de pe pietele de energie vor reveni la niveluri sustenabile. Programul se bazeaza pe cateva principii economice solide, precum prezervarea lichiditatii, indeplinirea tuturor obligatiilor asumate de catre Societate, inclusiv plata la timp a salariilor, a impozitelor si taxelor si a creditelor angajate, precum si adoptarea unui model de business care are ca scop, pe de o parte sa reduca dependenta de energia electrica a Societatii mama, iar pe de alta parte sa mentina pe cat posibil portofoliul de produse, cu exceptia celor neprofitabile sau cu marja de profit foarte mica.

Ulterior, la sfarsitul lunii ianuarie 2022, Grupul a anuntat ca managementul se concentreaza pentru gasirea solutiilor de restabilire a productiei de aluminiu electrolitic la nivelul anului 2021 incepand cu anul 2023, sub rezerva preturilor energiei electrice de pe piata. In prezent, Grupul cauta solutii pentru a asigura necesarul de energie pentru 2023 pentru toate cele cinci hale de electroliza ale Societatii mama si, astfel, pentru a pastra caracteristica de integrare pe verticala a afacerii acestuia. Pentru a atenua impactul opririi temporare a productiei celor trei hale de electroliza asupra cifrei de afaceri, in prezent, Grupul cumpara metal primar rece de pe piata. Se intentioneaza sa se mentina sau chiar sa se creasca productia de produse procesate, in timp ce pentru produsele din aluminiu primar mai putin profitabile, productia va fi ajustata. Astfel, conducerea estimeaza ca cifra de afaceri pentru 2022 se va mentine cel putin la nivelul din 2021, planul de productie adoptat fiind cea mai buna solutie pentru conditiile actuale de piata. Totodata, Grupul a regandit modelul de afaceri in ceea ce priveste si filialele sale. Filiala Alum isi va ajusta temporar operatiunile de la unitatile sale de productie pentru 2022 pentru a satisface nevoile reduse de alumina ale Societatii mama, iar filiala Sierra Mineral Holdings I, Ltd, la randul sau, va opera la capacitatea necesara pentru a asigura livrarile de bauxita in linie cu cerintele Alum. Grupul a luat in considerare conditiile existente si ulterioare datei de 31 decembrie 2021 bazandu-se pe informatiile disponibile, din perspectiva cerintelor IFRS in demersul evaluarii activelor sale. Grupul a discutat situatia si cu creditorii actuali si a primit suportul acestora si acordul privind programul de productie ajustat pentru 2022 (a se vedea si nota 36).

### **Impactul conflictului Rusia - Ucraina**

Izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina pe 24 februarie 2022 a indus dintr-o data volatilitate ridicata in piete. Se estimeaza ca aceste evenimente ar putea afecta numeroase sectoare ale economiei de pretutindeni si ar putea rezulta in crestere de preturi si probleme in lanturile de aprovizionare. Grupul si Compania nu au expunere directa pe clienti, furnizori sau finantare din aceste doua tari, insa analizeaza potentialul impact al conditiilor macroeconomice asupra rezultatelor lor financiare viitoare. Alro si Grupul au contractat deja 90% din energia necesara pentru 2022, iar o crestere ulterioara a preturilor ar putea afecta cifrele financiare doar nesemnificativ. Am putea fi martori la varfuri ale preturilor energiei si gazului, dar asteptarile sunt ca aceste preturi se vor uniformiza in final si, in medie, nu vedem un impact major. Nu suntem expusi in mod semnificativ la pretul marfurilor tranzactionabile, pe partea de costuri, insa pe partea de venituri, Grupul este deja martorul unor preturi record ale produsului propriu, aluminiul, ceea ce este favorabil pentru rezultatele sale financiare. Toate aceste influente determinabile sunt deja luate in considerare in bugetele si previziunile Grupului si Companiei (a se vedea si nota 36).

### **Altele**

Mai mult decat atat, Grupul / Societatea si-au asigurat accesul la surse financiare pentru viitor semnand un imprumut de 470.000 mii RON cu un consorciu de banci pe data de 15 martie 2022 (platibil in 4 ani) si de asemenea o facilitate non-cash de 168.000 mii RON care va fi utilizata in principal pentru emiterea de scrisori de garantii pentru achizitiile de energie (a se vedea si nota 36 pentru mai multe detalii).

Grupul si Societatea au concluzionat ca nu exista incertitudini materiale care ar putea pune la indoiala semnificativ capacitatea lor de a-si continua activitatea.

### **Schimbarile climatice**

La intocmirea Situatiilor Financiare Consolidate, conducerea a luat in considerare impactul schimbarilor climatice. Aceste consideratii nu au avut un impact semnificativ asupra rationamentelor si estimarilor raportarii financiare, in concordanta cu estimarea ca schimbarile climatice nu sunt de asteptat sa aiba un impact semnificativ asupra principiului continuitatii activitatii Grupului la 31 decembrie 2021 si nici asupra viabilitatii Grupului in urmatoorii cinci ani. Au fost luate in considerare urmatoarele puncte specifice:

#### *Reglementari privind poluarea aerului*

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



conformitate cu productia sa si cu emisiile de CO<sub>2</sub> estimate. Politicile contabile pentru drepturile de emisie pot fi gasite in nota de Politici contabile. Orice datorie potentiala care rezulta din necesitatea de a cumpara certificate de emisie este luata in considerare in scenariile si planurile de afaceri ale Grupului. Avand in vedere ca preturile certificatelor de emisie sunt volatile, impactul unei astfel de datorii asupra rezultatelor Grupului nu poate fi determinat. Pe de alta parte, Grupul este afectat in mod indirect de aceeaasi schema de emisii gaze cu efect de sera, in sensul ca astfel de costuri ale producatorilor de energie electrica sunt incluse in pretul final al energiei electrice pe care Grupul trebuie sa-l plateasca. Datorita volatilitatii preturilor certificatelor, tarifele la energie electrica ar putea atinge cote semnificativ ridicate. De aceea, Grupul monitorizeaza, anticipeaza si ia in considerare toate circumstantele posibile pentru a-si echilibra activitatile ca grup integrat si a reduce impactul cantitativ al unor astfel de datorii, cum ar fi recenta decizie de a inchide temporar unitatile de productie si sa cumpere metal de pe piata, pana la revenirea preturilor energiei electrice si a certificatelor de emisii la un nivel acceptabil.

Un alt efect secundar al reglementarilor implementate de UE pentru reducerea poluarii este acela ca producatorii locali se confrunta cu costuri de productie mai mari decat cele ale firmelor concurente care opereaza in tari unde astfel de reglementari nu sunt atat de stricte, de exemplu din China. Astfel, aluminiul livrat din China este mai ieftin si determina scaderea pietei mondiale si a preturilor aluminiului.

#### *Energia regenerabila*

Grupul a demarat analiza pentru dezvoltarea propriei centrale de productie a energiei din surse regenerabile. Aceasta initiativa poate da nastere la costuri de cercetare si dezvoltare in viitor care ar putea fi capitalizate in Situatiia pozitiei financiare, sau decontate, in conformitate cu politicile contabile. Grupul atinge obiectivul legal privind achizitia de energie din surse regenerabile.

#### *Tehnologia AP12LE*

In 2020 si 2021, Alro a continuat sa modernizeze cuvele de electroliza prin utilizarea tehnologiei AP12LE, care este o tehnologie de ultima generatie ce duce la o eficienta energetica ridicata.

#### *Economia circulara*

Grupul a continuat sa lucreze la planul sau de a folosi din ce in ce mai mult aluminiu lichid pentru productia sa, si anume topirea deseurilor de aluminiu. In 2023, Grupul se asteapta sa aiba implementata a doua parte a proiectului Eco-Recycling si sa creasca capacitatea acestuia de la 35.000 de tone la 100.000 de tone.

#### *Impactul pozitiv al industriei de aluminiu asupra multor altor industrii*

Aluminiul este un material natural, complet reciclabil, ale carui componente chimice sunt disponibile din abundenta in natura. Industriile precum aeronautica si de automobile folosesc piese din aluminiu pentru produsele lor. Grupul este un furnizor de aluminiu pentru aceste industrii si, astfel, contribuie la atingerea obiectivelor de mediu ale acestora in ce priveste reducerea emisiilor de carbon si un consum mai mic de energie si combustibil. Se considera ca impactul schimbarilor climatice si al reglementarilor pentru conformare va avea ca rezultat perspective bune pentru industria aluminiului, care se vor materializa in vanzari si venituri pentru Grup.

#### **Bazele intocmirii**

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia anumitor instrumente financiare care sunt evaluate la valoarea justa, asa cum este explicat in politicile contabile. Costul istoric este in general bazat pe valoarea justa a contraprestatiei efectuate in schimbul activelor.

#### **Moneda functionala si de prezentare**

Moneda functionala a companiei mama este leul romanesc (RON). Pentru fiecare societate, Grupul determina moneda functionala aferenta, iar elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei societati sunt evaluate utilizand moneda functionala respectiva si transformate in moneda de prezentare.

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,3707 USD/RON	3,9660 USD/RON
	2021	2020
Curs de schimb mediu USD***	4,1630 USD/RON	4,2413 USD/RON

\*\*\*) asa cum sunt comunicate de Banca Nationala a Romaniei

\*\*\*\*) calculat ca medie aritmetica a cursurilor valutare zilnice comunicate de Banca Nationala a Romaniei

Aceste situatii financiare sunt prezentate in mii RON, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

### 3. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara noi si revizuite

Mai jos sunt prezentate standardele noi, amendamentele si interpretarile standardelor existente adoptate incepand cu 1 ianuarie 2021 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Grupului si Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021.

#### **Standarde si interpretari in vigoare in 2021, pe care Grupul si Societatea le-au aplicat in aceste situatii financiare:**

Grupul si Societatea au adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2021:

- *Amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 Reforma ratelor dobanzilor de referinta - Faza 2* (emise la 27 august 2020). Modificarile le completeaza pe cele emise in 2019 si se concentreaza pe efectele asupra situatiilor financiare atunci cand o companie inlocuieste rata dobanzii de referinta existenta cu o rata de referinta alternativa ca urmare a reformei. Amendamentele din faza 2 ofera scutiri temporare suplimentare de la aplicarea cerintelor specifice IAS 39 si si IFRS 9 la relatiile de acoperire direct afectate de reforma IBOR. Amendamentele nu au avut impact asupra stitutiilor financiare ale Grupului si Societatii. Grupul intentioneaza sa foloseasca masurile practice in perioadele viitoare, daca acestea devin aplicabile.

- *Amendament la IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiuni acordate ca urmare a pandemiei Covid 19* (emis la 28 mai 2020). Modificarea scuteste locatarii de a fi nevoiti sa considere contractele de leasing individuale pentru a stabili daca concesiunile privind chirii care apar ca o consecinta directa a pandemiei Covid-19 sunt o modificare a contractelor de leasing si permite locatarilor sa tina cont de astfel de concesiuni privind chirii ca si cum nu ar fi modificari ale contractelor de chirie. Se aplica concesiunilor privind chirii acordate ca urmare a pandemiei Covid-19, care reduc platile din inchirieri scadente la data de sau inainte de 30 iunie 2021. Modificarea este aplicabila incepand cu 1 iunie 2020. Grupul si Societatea nu au modificari ale contractelor de leasing, ca urmare directa a pandemiei Covid-19.

- *Amendamente la IFRS 16 Contractele de leasing: Concesiuni de inchiriere legate de Covid-19 dupa 30 iunie 2021* (emise la 31 martie 2021). Modificarea extinde cu un an amendamentul din mai 2020 care ofera chirasilor o scutire de a evalua daca o concesiune de inchiriere legata de COVID-19 este o modificare a contractului de inchiriere. Aceste modificari nu au avut un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului si Societatii.

#### **Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu**

- *IFRS 17 Contractele de asigurare*. Standardul emis pe 18 mai 2017, produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2021, permitandu-se aplicarea anticipata daca atat IFRS 15 *Veniturile din contracte cu clientii*, cat si IFRS 9 *Instrumente financiare* au fost aplicate. In sedinta din martie 2020, Consiliul a decis sa amane data de intrare in vigoare pana in 2023. IFRS 17 *Contractele de asigurare* stabileste principii pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea de informatii privind contractele de asigurare emise. Acesta impune, de asemenea, aplicarea de principii similare contractelor de reasigurare detinute si contractelor de investitii cu caracteristici de participare discreționara emise. Obiectivul este de a se asigura ca entitatile prezinta informatii relevante intr-o maniera ce reprezinta fidel acele contracte. Aceste informatii ofera o baza pentru utilizatorii situatiilor financiare de a evalua efectul pe care contractele ce intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantelor financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati. Acest standard nu se aplica Grupului si Societatii.

- *IFRS 17 Contracte de asigurare (Amendamente), IFRS 4: Contracte de asigurare*. Modificarile aduse IFRS 17 intra in vigoare retrospectiv pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile au scopul de a ajuta entitatile sa implementeze standardul. In special, modificarile au scopul de a reduce costurile prin simplificarea anumitor cerinte ale standardului, de a usura furnizarea explicatiilor privind performanta financiara si a facilita tranzitia prin amanarea datei de intrare in vigoare a standardului pentru 2023 si, de asemenea, prin furnizarea unor scutiri suplimentare cu scopul reducerii efortului necesar la aplicarea IFRS 17 pentru prima data. Amendamentele aduse IFRS 4 modifica termenul de expirare a derogarii temporare de aplicare IFRS 9 *Instrumente financiare* prevazuta in IFRS 4 *Contracte de asigurare*, astfel ca entitatile ar trebui sa aplice IFRS 9 pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023. Acest standard nu se aplica Grupului si Societatii.

- *IFRS 17: Contracte de asigurare – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9 – Informatii comparative (amendamente)*. Modificarea intra in vigoare pentru perioadele anuale de raportare incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa, respectiv cu IFRS 17. Pentru entitatile care aplica mai intai IFRS 17 și IFRS 9 in același timp, modificarea adauga o optiune de tranzitie pentru o „clasificare de tip suprapunere”, referitoare la informatiile comparative ale activelor financiare. O entitate care aplica clasificarea de tip suprapunere unui activ financiar trebuie sa prezinte informatii comparative ca si cum cerintele de clasificare si evaluare din IFRS 9 ar fi fost aplicate activului financiar respectiv. De asemenea, cand aplica clasificarea de tip suprapunere pentru un activ

financiar, o entitate nu este obligata sa aplice cerintele de depreciere din IFRS 9. Modificarea are scopul de a ajuta entitatile sa evite neconcordanțele contabile temporare între activele financiare și datoriile asociate contractelor de asigurare și, prin urmare, sa imbunatateasca utilitatea informatiilor comparative pentru utilizatorii situatiilor financiare. Aceste amendamente nu au fost inca aprobate de UE. Acest standard nu este aplicabil Grupului și Companiei.

- *Amendament la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierea in participatie:* Tranzactii de vanzare sau contributie a unor active între un investitor și entitatea asociata sau asocierea in participatie. Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata între cerintele IFRS 10 și cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului sau ale Societatii.

- *Amendament la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung* (emis pe 23 ianuarie 2020). Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutand societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile și alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare și nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. In noiembrie 2021, Consiliul a emis un proiect de expunere, care clarifica modul de tratare a datoriilor care fac obiectul unor obligatii care trebuie respectate, la o data ulterioara perioadei de raportare. In special, Consiliul propune amendamente cu domeniu de aplicare restrans pentru IAS 1 care revoca efectiv amendamentele din 2020 ce impuneau entitatilor sa clasifice drept curente, datorii supuse unor angajamente financiare care trebuie respectate doar in urmatoarele douasprezece luni dupa perioada de raportare, daca acele obligatii nu sunt intrunite la sfarsitul perioadei de raportare. In schimb, propunerile cer entitatilor sa prezinte separat toate datoriile pe termen lung care fac obiectul unor angajamente financiare care sa fie respectate numai in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare. In plus, daca entitatile nu respecta astfel de acorduri viitoare la sfarsitul perioadei de raportare, va fi necesar sa prezinte informatii suplimentare. Propunerile vor intra in vigoare pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2024 și vor trebui aplicate retrospectiv, in conformitate cu IAS 8, in timp ce adoptarea timpurie este permisa. Consiliul a propus, de asemenea, sa amane data intrarii in vigoare a modificarilor din 2020, astfel ca entitatile nu vor fi obligate sa schimbe practica curenta inainte de intrarea in vigoare a modificarilor propuse. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea standardului in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului sau ale Societatii.

- *Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinari de intreprinderi. Modificarea adauga, de asemenea, o cerinta ca, pentru tranzactiile și alte evenimente care intra sub incidenta IAS 37 sau IFRIC 21, dobanditorul sa aplice IAS 37 sau IFRIC 21 (in loc de Cadrul Conceptual) pentru a identifica obligatiile pe care și le-a asumat într-o combinatie de intreprinderi; și adauga la IFRS 3 o precizare explicita conform careia un dobanditor nu recunoaste activele contingente dobandite într-o combinatie de intreprinderi. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Conducerea nu anticipeaza niciun impact asupra situatiilor financiare ale Grupului sau ale Societatii.

- *Amendamente la IAS 16 Imobilizari corporale* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru destinatia prevazuta a acestuia. In schimb, o societate va recunoaste aceste venituri din vanzari și costurile aferente in contul de profit sau pierdere. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Conducerea nu anticipeaza niciun impact asupra situatiilor financiare ale Grupului sau ale Societatii.

- *Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile specifica costurile care sunt incluse de o societate atunci cand aceasta evalueaza daca un contract va aduce pierderi. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Conducerea nu anticipeaza niciun impact asupra situatiilor financiare ale Grupului sau ale Societatii.

- *Imbunatatiri anuale ale IFRS - Ciclul 2018-2020* (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022), emise la 14 mai 2020. Nu se preconizeaza ca imbunatatirile sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului sau ale

Societatii. Aceste imbunatatiri sunt o colectie de amendamente la IFRS-uri:

- *IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a standardelor internationale de raportare financiara.* Modificarea permite unei filiale care aplica punctul D16 (a) din IFRS 1 sa evalueze diferentele cumulative de tranzitie prin folosirea sumelor raportate de catre Societatea mama, pe baza datei de trecere a Societatii mama la standardele IFRS.
- *IFRS 9 Instrumente financiare.* Modificarea clarifica ce taxe include o entitate atunci cand aplica testul de „10 la suta” pentru a evalua daca trebuie sa derecunoasca o datorie financiara. O entitate include numai comisioanele platite sau primite intre entitate (imprumutatul) si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de entitate sau de creditor in numele celuiilalt.
- *IFRS 16 Leasing.* Modificarea propusa la Exemplul ilustrativ 13 care insoteste IFRS 16 ar elimina din exemplu ilustrarea rambursarii sumelor aferente imbunatatirilor locatiei inchiriate de catre locator. Modificarea propusa ar rezolva orice posibila confuzie in ceea ce priveste tratamentul stimulentele de leasing care ar putea aparea din cauza modului in care sunt ilustrate stimulentele de leasing in acel exemplu.
- *IAS 41 Agricultura.* Modificarea aliniaza cerintele de masurare a valorii juste din IAS 41 cu cele din alte standarde IFRS.

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

- *Amendamente la IAS 8 Politici contabile, Modificari ale estimarilor contabile si Erori:* Definitia estimarilor contabile (emise la 12 februarie 2021), neadoptate inca de UE. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau dupa aceasta, fiind permisa aplicarea timpurie. Modificarile vizeaza clarificarea mai detaliata a diferentei dintre politicile contabile si estimarile contabile, intrucat autoritatile responsabile cu punerea lor in aplicare au identificat practici diferite in acest sens. Modificarile aduse standardului IAS 8 se axeaza in intregime pe estimarile contabile si, prin urmare, definitia unei modificari a estimarilor contabile este inlocuita cu o definitie a estimarilor contabile. Conform noii definitii, estimarile contabile sunt „sume monetare din situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii evaluarii”. Amendamentele clarifica faptul ca o modificare a estimarilor contabile ce rezulta din informatii noi sau dintr-o evolutie noua nu reprezinta corectarea unei erori. Efectele unei modificari a unei date de intrare sau a unei tehnici de masurare utilizate pentru a intocmi o estimare contabila reprezinta modificari ale estimarilor contabile daca acestea nu rezulta din corectarea erorii din perioada anterioara si pot afecta doar rezultatul de profit sau pierdere al perioadei curente sau rezultatul de profit sau pierdere atat a perioadei curente, cat si a perioadelor viitoare. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea acestui standard in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului si Societatii.

- *Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit: Impozit amanat aferent activelor si datoriilor rezultate dintr-o singura tranzactie* (emis la 7 mai 2021). Amendamentele sunt in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau dupa aceasta, fiind permisa aplicarea timpurie. Amendamentele au restrans sfera de aplicare a scutirii de recunoastere din paragrafele 15 si 24 din IAS 12 (scutirea de recunoastere), astfel incat scutirea nu se mai aplica tranzactiilor care, la recunoasterea initiala, dau nastere la diferente temporare egale impozabile si deductibile. Ca urmare a acestor amendamente, la recunoasterea initiala, companiile ar trebui sa recunoasca impozit amanat pentru diferentele temporare rezultate din drepturi de utilizare a activelor inchiriate, datorii de leasing, dezafectare, reabilitare si datorii similare. Conducerea analizeaza in prezent efectul acestor noi amendamente asupra situatiilor financiare ale Grupului si Societatii.

#### 4. Politici contabile semnificative, judecati, estimari si ipoteze

##### 4.1 Politici contabile semnificative

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos:

##### Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale Societatii si ale entitatilor controlate de aceasta (filialele acesteia). Grupul controleaza o entitate atunci cand Grupul este expus, sau are drepturi la castiguri variabile din implicarea acestuia in respectiva entitate si are capacitatea de a influenta acele castiguri prin puterea pe care o detine asupra entitatii. Filialele sunt consolidate in intregime incepand din data cand se transfera controlul catre grup si sunt deconsolidate din data cand controlul inceteaza.



In general, exista presupunerea ca o majoritate a drepturilor de vot are ca rezultat controlul. Pentru a sustine aceasta presupunere si atunci când Grupul are mai putin de majoritate din drepturile de vot sau similare ale unei entitati in care a investit, Grupul ia in considerare toate faptele si circumstantele relevante atunci cand evalueaza daca acesta are putere asupra entitatii in care a investit, inclusiv:

- Acordul contractual cu ceilalti detinatori ai entitatii in care s-a investit;
- Drepturile ce decurg din alte acorduri contractuale;
- Drepturile de vot si posibilele drepturi de vot ale Grupului.

Grupul reevalueaza daca are control sau nu asupra entitatii in care a investit daca anumite fapte si circumstante indica faptul ca exista schimbari la unul sau mai multe dintre cele trei elemente de control.

Veniturile si cheltuielile filialelor achizitionate sau cedate pe parcursul anului sunt incluse in situatia consolidata a rezultatului global de la data achizitiei si pana la data cedarii, dupa caz. Rezultatul global total al filialelor este atribuit proprietarilor Societatii si intereselor care nu controleaza chiar daca aceasta conduce la un sold deficitar al intereselor care nu controleaza.

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

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

#### *Schimbari ale participatiilor in capitalurile proprii ale filialelor*

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

Cand Grupul pierde controlul asupra unei filiale, profitul sau pierderea la vanzare este calculat ca diferenta dintre (i) agregatul valorii juste a contravalorii primite si valoarea justa a oricarei participatii retinute si (ii) valoarea contabila anterioara a activelor (inclusiv fondul comercial) si datoriilor filialei si ale oricaror interese care nu controleaza. Cand activele filialei sunt masurate la valori reevaluate, iar castigul sau pierderea cumulata aferenta este recunoscuta in rezultatul global si acumulate in capitaluri proprii, valorile recunoscute anterior in rezultatul global si acumulate in capitalurile proprii sunt contabilizate ca si cum Societatea a dispus in mod direct de activele relevante (adica au fost reclasificate in profit sau pierdere sau au fost transferate direct in rezultat reportat asa cum se specifica in standardele IFRS in vigoare). Valoarea justa a oricarei investitii retinuta in fosta filiala la data pierderii controlului este considerata ca fiind valoarea justa de la data pierderii controlului, ca recunoastere initiala pentru contabilizarea ulterioara conform IFRS 9 *Instrumente financiare* sau, acolo unde este cazul, costul la recunoasterea initiala a unei investitii intr-o entitate asociata sau intr-o entitate controlata in comun.

#### **Combinari de intreprinderi**

Achizitiile de intreprinderi sunt contabilizate prin folosirea metodei achizitiei. Contravaloarea transferata intr-o combinatie de intreprinderi este evaluata la valoarea justa, care se calculeaza ca suma dintre valorile juste la data achizitiei ale activelor transferate de Grup, datoriile inregistrate de Grup fata de fostii proprietari ai entitatii dobandite si participatiile in capitalurile proprii emise de catre Grup in schimbul controlului asupra entitatii dobandite. Costurile aferente achizitiei sunt in general recunoscute in profit sau pierdere atunci cand sunt suportate.

Grupul stabileste ca a fost achizitionata o afacere atunci cand totalitatea activitatilor si activele achizitionate includ o intrare si un proces de fond care impreuna contribuie in mod semnificativ la capacitatea de a crea rezultate. Procesul achizitionat este considerat substantial daca este esential pentru capacitatea de a continua sa produca rezultate, iar intrarile achizitionate includ o forta de munca organizata cu abilitatile, cunostintele sau experienta necesara pentru a efectua acel proces sau contribuie semnificativ la capacitatea de a continua sa produca rezultate si este considerat unic sau limitat sau nu poate fi inlocuit fara costuri semnificative, eforturi sau intarzieri in capacitatea de a continua sa produca rezultate.

La data achizitiei, activele identificabile achizitionate si datoriile asumate sunt recunoscute la valoarea lor justa la data achizitiei, exceptie facand situatiile in care:

- creantele privind impozitul amanat si datoriile corespunzatoare angajamentelor privind beneficiile angajatilor sunt recunoscute si evaluate in conformitate cu IAS 12 *Impozit pe profit*, respectiv IAS 19 *Beneficiile angajatilor*;



- datoriile sau instrumentele de capitaluri proprii aferente angajamentelor de plata pe baza de actiuni incheiate de Grup pentru a inlocui angajamentele de plata pe baza de actiuni ale entitatii dobandite sunt evaluate in conformitate cu IFRS 2 *Plata pe baza de actiuni* la data achizitiei; si
- activele (sau grupurile destinate cedarii), care sunt clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii in conformitate cu IFRS 5 *Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte*, sunt evaluate in conformitate cu standardul respectiv.

Fondul comercial este evaluat ca diferenta pozitiva dintre contraprestatia transferata, valoarea oricaror interese care nu controleaza in entitatea dobandita si valoarea justa de la data achizitiei a participatiei in capitalurile proprii detinute anterior de catre dobanditor in entitatea dobandita (daca exista), si valorile nete de la data achizitiei ale activelor identificabile achizitionate si ale datoriilor asumate. Daca diferenta mentionata mai sus este negativa, aceasta este recunoscuta in profit sau pierdere drept castig din cumparare in conditii avantajoase.

Interesele care nu controleaza si care reprezinta participatii in capitalurile proprii si dau dreptul detinatorilor la o participatie proportionala in activele nete ale entitatii in cazul lichidarii, pot fi evaluate fie conform valorii juste, fie conform participatiei proportionale a intereselor care nu controleaza si valorile recunoscute ale activelor nete ale entitatii dobandite. Alegerea bazei de evaluare se realizeaza de la tranzactie la tranzactie. Alte tipuri de interese care nu controleaza sunt evaluate la valoarea justa sau, cand este cazul, conform bazei specificate in alte standarde IFRS.

Cand contravaloarea transferata de catre Grup intr-o combinatie de intreprinderi include active sau obligatii rezultate dintr-un angajament cu contraprestatie contingenta, contraprestatia contingenta este evaluata la valoarea justa de la data achizitiei si este inclusa ca parte din contraprestatia transferata intr-o combinatie de intreprinderi. Modificarile valorii juste a contraprestatiei contingente care se califica drept ajustari ale perioadei de evaluare sunt ajustate retroactiv pe baza fondului comercial. Ajustarile perioadei de evaluare sunt ajustari care decurg din informatii suplimentare pe parcursul "perioadei de evaluare" (care nu poate depasi un an de la data achizitiei) referitoare la faptele si circumstantele existente la data achizitiei.

Contabilizarea ulterioara a modificarilor valorii juste a contraprestatiei contingente care nu se incadreaza in ajustarile perioadei de evaluare depinde de modul in care este clasificata aceasta. Contraprestatia contingenta clasificata drept capital propriu nu este reevaluata la date de raportare ulterioare, iar decontarea ulterioara a acesteia este contabilizata in cadrul capitalului propriu. Contraprestatia contingenta clasificata ca activ sau datorie este reevaluata la date de raportare ulterioare in conformitate cu IFRS 9 *Instrumente financiare* sau IAS 37 *Provizioane, datorii contingente si active contingente*, castigul sau pierderea corespunzatoare fiind recunoscuta in profit sau pierdere.

Cand o combinatie de intreprinderi se realizeaza in etape, participatia in capitalurile proprii detinuta anterior de Grup in entitatea dobandita este reevaluata la valoarea justa de la data achizitiei (adica Grupul dobandeste controlul) si castigul sau pierderea rezultata, daca exista, este recunoscuta in profit sau pierdere. Valorile care rezulta din interese in entitatea dobandita anterior datei de achizitie care au fost recunoscute anterior in alte rezultate globale sunt reclasificate in profit sau pierdere, pe aceeasi baza care s-ar impune daca dobanditorul ar fi cedat direct participatia detinuta anterior in capitalurile proprii.

Daca contabilizarea initiala a unei combinari de intreprinderi este incompleta la sfarsitul perioadei de raportare in care are loc combinarea, Grupul raporteaza valori provizorii pentru elementele pentru care contabilizarea este incompleta. Aceste valori provizorii sunt ajustate pe parcursul perioadei de evaluare (vezi mai sus), sau active sau datorii suplimentare sunt recunoscute, pentru a reflecta informatiile noi obtinute cu referire la faptele si circumstantele existente la data achizitiei care, daca ar fi fost cunoscute, ar fi influentat valorile recunoscute la data respectiva.

## Fondul comercial

Fondul comercial generat de o combinatie de intreprinderi este contabilizat la cost asa cum este acesta stabilit la data achizitiei afacerii minus pierderile din depreciere cumulate, daca exista.

In scopul testului de depreciere, fondul comercial se alocă fiecarei unitati generatoare de numerar a grupului (sau grupurilor de unitati generatoare de numerar) care se asteapta sa beneficieze din sinergiile combinarii.

O unitate generatoare de numerar careia i-a fost alocat un fond comercial este testata anual pentru depreciere sau mai des atunci cand exista un indiciu ca unitatea ar putea fi depreciata. Daca valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila a acesteia, deprecierea este alocata in primul rand pentru diminuarea valorii contabile a oricarui fond comercial alocat unitatii si apoi celorlalte active ale unitatii proportional cu valoarea contabila a fiecarui activ din unitate. Orice depreciere pentru fondul comercial este recunoscuta direct in profit sau pierdere in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a rezultatului global. Deprecierea recunoscuta pentru fondul comercial nu poate fi reversata in perioadele urmatoare.

La data vanzarii unitatii generatoare de numerar relevante, valoarea atribuibila a fondului comercial este inclusa in determinarea castigului sau a pierderii din vanzare.

### **Clasificarea pe termen scurt versus clasificarea pe termen lung a activelor si datoriilor**

Grupul si Societatea isi prezinta activele si datoriile in situatia pozitiei financiare ca fiind clasificate pe termen scurt / pe termen lung.

Un activ este clasificat ca fiind pe termen scurt daca:

- Se asteapta sa fie realizat sau se intentioneaza sa fie vandut sau utilizat in cursul normal al ciclului de exploatare al Grupului si al Societatii;

- Este detinut in principal cu scopul de a fi tranzactionat;

- Se asteapta sa fie utilizat in termen de 12 luni dupa data de raportare, sau

- Este reprezentat de numerar sau echivalente de numerar a caror utilizare nu este restrictionata pentru a fi schimbat sau utilizat pentru a deconta o datorie, cel putin in urmatoarele 12 luni dupa data de raportare.

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind active pe termen lung.

O datorie este clasificata pe termen scurt daca:

- Se asteapta sa fie decontata in cursul normal al ciclului de exploatare al Grupului si al Societatii;

- Este detinuta in principal cu scopul de a fi tranzactionata;

- Este exigibila in termen de 12 luni dupa data de raportare, sau

- Nu exista niciun drept neconditionat de a amana decontarea datoriei pentru cel putin 12 luni dupa data de raportare.

Grupul si Societatea clasifica toate celelalte datorii ca fiind datorii pe termen lung.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt clasificate ca fiind active si datorii pe termen lung.

### **Evaluarea la valoarea justa**

Grupul si Societatea isi evalueaza instrumentele financiare, precum instrumentele derivate, la valoare justa, la fiecare data de raportare.

Valoarea justa reprezinta pretul care ar putea fi primit in urma vanzarii unui activ sau platit pentru a transfera o datorie intr-o tranzactie desfasurata in cursul normal al activitatii intre participanti pe piata, la data de evaluare. Evaluarea la valoarea justa se bazeaza pe prezumtia ca tranzactia de vanzare a activului sau transferul datoriei are loc, fie:

- Pe piata principala a activului sau a datoriei, fie

- In lipsa unei pietee principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie.

Piata principala sau piata cea mai avantajoasa trebuie sa fie accesibile Grupului si Societatii.

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

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

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

Toate activele si datoriile pentru care valoarea justa este masurata sau prezentata in situatiile financiare sunt clasificate conform ierarhiei valorii juste, prezentate dupa cum urmeaza, pe baza parametrului de cel mai mic nivel care este semnificativ pentru evaluarea in totalitate:

- Nivelul 1 – Preturi cotate de pe pietee active pentru active sau datorii identice (fara ajustari);

- Nivelul 2 – Tehnici de evaluare pentru care parametrul de cel mai mic nivel care este semnificativ pentru evaluarea la valoarea justa este observabil fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3 – Tehnici de evaluare pentru care parametrul de cel mai mic nivel care este semnificativ pentru evaluarea la valoarea justa este neidentificabil.

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

#### ***Venituri din contracte cu clientii***

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

#### ***Vanzari de bunuri***

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Grupul si Societatea livreaza bunuri (in principal produse din aluminiu, alumina, bauxita) in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS).

Grupul si Societatea recunosc venitul la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului, anume in general la livrarea bunurilor.

#### ***Contraprestatia variabila***

Unele contracte cu clientii presupun risturnuri pentru volum, reduceri financiare, reduceri comerciale de pret sau dreptul de retur pentru defecte de calitate.

In conformitate cu IFRS 15, este necesara estimarea contraprestatiei variabile la inceputul contractului. Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca o reversare semnificativa a valorii veniturilor cumulate recunoscute sa nu aiba loc. In consecinta, pentru acele contracte pentru care Grupul si Societatea nu sunt in masura sa faca o estimare rezonabila a reducerilor, venitul va fi recunoscut mai devreme decat atunci cand perioada de retur trece sau cand se poate face o estimare rezonabila. Pentru a estima veniturile variabile la care ar urma sa aiba dreptul, Grupul si Societatea au aplicat metoda valorii preconizate. In acelasi timp, cazurile de reclamatii privind calitatea (drepturi de retur) sunt izolate si nesemnificative, pe baza informatiilor din perioade trecute, astfel incat la sfarsitul anului Grupul si Societatea estimeaza ca sunt putin probabil astfel de reversari ale veniturilor.

#### ***Prestarea de servicii***

Grupul si Societatea presteaza diverse servicii ocazional si ca activitati secundare. Venitul este evaluat la valoarea preconizata a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se alocata tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Grupul si Societatea presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Grupului si Societatii, valoarea alocata in baza preturilor de vanzare individuale relative si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare.

#### ***Consideratii legate de actiunea in nume propriu si cea in calitate de intermediar***

In conformitate cu IFRS 15, evaluarea se bazeaza pe criteriul daca Grupul si Societatea controleaza bunurile specifice inainte de a le transfera clientului final, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii de bunuri.

Grupul si Societatea au concluzionat ca actioneaza in nume propriu in toate relatiile contractuale de vanzari, deoarece este prestatorul principal in toate contractele de venituri, are dreptul de a stabili pretul si este expus riscurilor aferente stocurilor.

Cerintele de recunoastere si evaluare din IFRS 15 sunt de asemenea aplicabile pentru recunoasterea si evaluarea oricaror castiguri sau pierderi rezultate din cedarea activelor nefinanciare (cum ar fi activele fixe si imobiliarile necorporale), atunci cand aceasta cedare nu este in cursul normal al afacerii.

#### ***Garantii***

Provizioanele pentru costurile estimate ale obligatiilor de garantie conform legislatiei locale a vanzarii bunurilor sunt recunoscute la data vanzarii produselor relevante, la cea mai buna estimare facuta de conducere in ceea ce priveste cheltuielile necesare pentru a deconta obligatia Grupului si a Societatii.

### *Datorii aferente contractelor*

Sumele primite de la clienti inainte de livrarea bunurilor sau de prestarea serviciilor de catre Grup sau Societate sunt reflectate ca datorii in Situatiia Pozitiei Financiare la pozitia *Datorii aferente contractelor*, pana la momentul cand Grupul sau Societatea transfera controlul bunurilor livrate catre client sau presteaza serviciul contractat.

### *Venituri din dividende si dobanzi*

Venitul din dividende generat de investitii este recunoscut atunci cand a fost stabilit dreptul actionarului de a primi plata (cu conditia ca este probabil ca beneficii economice viitoare sa fie directionate catre Grup si valoarea veniturilor sa poata fi masurata in mod credibil).

Venitul din dobanda generat de un activ financiar este recunoscut atunci cand este probabil ca Grupul sa obtina beneficii economice si cand venitul respectiv poate fi masurat in mod credibil. Venitul din dobanzi se cumuleaza in timp, prin raportare la principal si la rata dobanzii efective aplicabile, adica rata care actualizeaza exact viitoarele incasari de numerar estimate de-a lungul perioadei anticipate a activului financiar la valoarea contabila neta a activului la data recunoasterii initiale.

### *Leasing*

#### *Grupul si Societatea in calitate de locatar*

Grupul si Societatea evalueaza daca un contract este sau contine o clauza de inchiriere, la inceputul contractului. Grupul si Societatea recunosc un drept de utilizare al activului si o datorie de leasing corespunzatoare in legatura cu toate contractele de inchiriere in care este locatar/ utilizator, cu exceptia contractelor pe termen scurt (definite ca leasing cu o perioada de inchiriere de 12 luni sau mai putin ) si inchirieri de active cu valoare mica (cum ar fi licente, echipamente mici de birou etc.). Pentru aceste contracte de leasing, Grupul si Societatea recunosc platile de leasing ca si cheltuieli operationale liniar pe durata contractului de leasing, cu exceptia cazului in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru perioada de timp in care sunt consumate beneficiile economice din activele inchiriate.

#### *Datoria de leasing*

Datoria de leasing este masurata initial la valoarea prezenta a platilor de leasing care nu sunt platite la data inceperii, actualizate cu rata de dobanda implicita din contractul de inchiriere. Daca aceasta rata nu poate fi identificata cu usurinta, Grupul si Societatea folosesc rata incrementala din contractele de imprumut pe care le au.

Platile de leasing incluse in evaluarea datoriei de leasing cuprind:

- Plati fixe de leasing (inclusiv plati care sunt in substanta fixe), mai putin creante din stimulente de leasing;
- Plati de leasing variabile care depind de un indice sau o rata, masurate initial folosind indicele sau rata la data inceperii;
- Suma preconizata a fi platita de locatar/ utilizator pentru garantia valorii reziduale;
- Pretul de exercitare al optiunilor de cumparare, daca locatarul/ utilizatorul este sigur in mod rezonabil ca va exercita optiunile; si
- Plati de penalitati pentru rezilierea contractului de inchiriere, daca termenul de leasing reflecta exercitarea unei optiuni de reziliere a contractului de leasing.

Datoria de leasing este prezentata ca linie separata in situatia financiara.

Datoriile de leasing sunt ulterior masurate prin cresterea valorii contabile pentru a reflecta dobanzile la valoarea datoriei de leasing (folosind metoda dobanzii efective) si prin reducerea valorii contabile pentru a reflecta platile de leasing efectuate.

Grupul si Societatea reevalueaza datoria de leasing (si efectueaza o ajustare corespunzatoare a dreptului de utilizare a activului) atunci cand:

- Termenul de inchiriere s-a modificat sau exista un eveniment semnificativ sau o modificare a circumstantelor care au ca rezultat o modificare a evaluarii exercitarii unei optiuni de cumparare, caz in care datoria de leasing este reevaluată prin actualizarea platilor de leasing revizuite folosind o rata de actualizare revizuita.
- Platile de leasing se modifica din cauza variatiei unui indice sau rate, sau a unei modificari a platii preconizate privind valoarea reziduala garantata, caz in care datoria de leasing este reevaluată prin actualizarea platilor de leasing revizuite folosind o rata de actualizare nemodificata (cu exceptia cazului in care modificarea platilor de leasing se datoreaza unei modificari a ratei variabile a dobanzii, caz in care se foloseste o rata de actualizare revizuita).
- Un contract de leasing este modificat, iar modificarea contractului de leasing nu este contabilizata ca un contract de leasing

separat, caz in care datoria de leasing este reevaluată pe baza termenului din contractul de leasing modificat, prin actualizarea platilor de leasing revizuite utilizand o rata de dobanda actualizata la data efectiva a modificarii.

#### *Drepturile de utilizare a activelor*

Drepturile de utilizare a activelor cuprind evaluarea initiala a datoriei de leasing corespondente, platile de leasing efectuate la sau inainte de ziua de incepere, minus stimulentele de leasing primite si orice costuri directe initiale. Ulterior acestea sunt evaluate pe baza costului minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere.

Ori de cate ori Grupul sau Societatea au o obligatie privind costurile de dezmembrare si inlaturare a unui activ inchiriat, restaurare a amplasamentului pe care se afla activul inchiriat sau readucerea activului la starea prevazuta de termenii si conditiile contractului de leasing, este recunoscut si evaluat un provizion in conformitate cu IAS 37. In masura in care costurile se refera la dreptul de utilizare al unui activ, acestea sunt incluse valoarea dreptului de utilizare al activului respectiv, cu exceptia cazului in care aceste costuri sunt suportate pentru producerea de stocuri.

Drepturile de utilizare a activelor sunt amortizate pe perioada cea mai scurta dintre termenul de inchiriere si durata de viata utila a activului suport, astfel:

	Grupul Alro	Alro
Teren	1,5 - 5 ani	1,5 - 5 ani
Instalatii tehnice si masini	1 - 5 ani	1 - 5 ani
Echipamente si vehicule	intre 1 si 8 ani	intre 1 si 8 ani

Daca locatarul transfera dreptul de proprietate asupra activului suport sau costul dreptului de utilizare a activului reflecta faptul ca Grupul si Societatea se asteapta sa exercite o optiune de cumparare, dreptul de utilizare a activului este amortizat pe durata utila de viata estimata a activului suport. Amortizarea incepe de la data inceperii contractului de inchiriere.

Grupul si Societatea aplica IAS 36 *Deprecierea activelor* pentru a determina daca un activ reprezentand drepturi de utilizare este depreciat si inregistreaza orice pierdere din depreciere identificata asa cum este descris in politica de *Deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale* de mai jos.

#### *Grupul si Societatea in calitate de locator*

Grupul si Societatea incheie contracte de inchiriere in calitate de locator pentru unele dintre investitiile lor imobiliare.

Contractele de leasing pentru care Grupul sau Societatea are calitatea de locator sunt clasificate drept contracte de leasing financiar sau operational. Ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera in mod substantial toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate catre locatar, contractul este clasificat drept leasing financiar. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate drept leasing operational.

Veniturile din chirii din contractele de leasing operational sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing respectiv. Costurile directe initiale suportate in negocierea si organizarea unui contract de leasing operational sunt adaugate la valoarea contabila a activului inchiriat si sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing.

Sumele de primit de la locatari in cadrul contractelor de leasing financiar sunt recunoscute ca si creante la valoarea investitiei nete a Grupului sau a Societatii in contractul de leasing. Veniturile din leasing financiar sunt alocate perioadelor contabile astfel incat sa reflecte o rata de rentabilitate periodica constanta a investitiei nete a Grupului si a Societatii, aferente contractelor de leasing.

#### *Tranzactii in moneda straina*

La intocmirea situatiilor financiare consolidate ale Grupului, tranzactiile in moneda straina, altele decat moneda functionala a entitatii (valute), sunt recunoscute la cursul de schimb valutar de la data tranzactiilor respective. La sfarsitul fiecarei perioade de raportare, elementele monetare exprimate intr-o moneda straina sunt convertite din nou la cursurile curente de la acea data, si sunt incluse in elementele din categoria *Diferente nete de curs valutar*. Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justa, care sunt exprimate intr-o moneda straina, sunt convertite din nou la cursurile curente la data cand valoarea justa a fost stabilita. Elementele nemonetare, care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina nu sunt convertite din nou.



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

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

In scopul prezentarii situatiilor financiare in lei, pentru entitatile a caror moneda functionala este diferita de RON, activele si datoriile sunt convertite la cursurile de schimb in vigoare la sfarsitul perioadei de raportare. Elementele de venituri si cheltuieli sunt convertite la cursurile de schimb medii aferente perioadelor prezentate. Elementele de capitaluri proprii sunt convertite la cursuri istorice. Diferentele de schimb provenite din conversie sunt recunoscute in alte venituri globale si acumulate in capitalurile proprii (atribuite intereselor minoritare, dupa cum este cazul).

La cedarea unei operatiuni din strainatate (i.e. o vanzare a intregului interes al Grupului intr-o operatiune din strainatate, sau o vanzare ce implica pierderea controlului asupra unei filiale care include o operatiune din strainatate, pierderea controlului comun asupra unei entitati controlate in comun care include o operatiune din strainatate, sau pierderea unei influente semnificative asupra unui asociat care include o operatiune din strainatate), toate diferentele de curs acumulate cu privire la operatiunea atribuabila Grupului sunt reclasificate in contul de profit sau pierdere. Orice diferente care au fost anterior atribuite intereselor care nu controleaza sunt derecunoscute, dar nu sunt reclasificate in contul de profit sau pierdere.

### **Costurile indatorarii**

Costurile indatorarii constau din dobanzi si alte costuri pe care o entitate le are in legatura cu imprumul de fonduri. Costurile indatorarii, atribuibile in mod direct achizitiei, constructiei sau realizarii activelor eligibile, active care necesita o perioada substantiala de timp pentru a fi gata pentru utilizare sau vanzare, se adauga costului acelor active pana cand activele sunt pregatite in mod semnificativ in vederea utilizarii sau vanzarii.

Veniturile din investirea temporara a imprumuturilor specific obtinute pentru active eligibile se deduc din costurile indatorarii care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu indatorarea sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in perioada in care acestea apar.

### **Beneficii ale angajatilor**

Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, Grupul si Societatea platesc in numele angajatilor sai, contributiile pentru pensii, sanatate si somaj. Cheltuielile cu aceste plati se inregistreaza in profit sau pierdere in aceeasi perioada cu cheltuielile salariale aferente.

Grupul si Societatea isi rasplateste angajatii cu beneficii de pensionare conform contractului colectiv de munca. Pentru acest plan de beneficii determinate, costul beneficiilor este stabilit folosind metoda unitatilor de credit proiectate, iar evaluarea actuariala este realizata la fiecare data de raportare.

Reevaluarea, ce contine castiguri sau pierderi actuariale, se reflecta in situatia pozitiei financiare in aceeasi perioada cu recunoasterea unei cheltuieli sau a unui venit in situatia altor venituri globale, in perioada in care au loc. Reevaluarea recunoscuta in situatia altor venituri globale se reflecta in rezultatul acumulat si nu va fi reclasificata in situatia de profit sau pierdere. Dobanda neta este calculata prin aplicarea unei rate de discount la soldul de la inceputul perioadei aferent provizionului pentru pensii cu beneficii determinate. Costurile provizionului sunt clasificate astfel:

- costul serviciului (cuprinzand costul serviciului curent, costul serviciului anterior, precum si castiguri si pierderi din anulari si cheltuieli realizate) incluse in situatia de profit sau pierdere in categoria *Costul bunurilor vandute* sau *Cheltuieli generale si administrative*, ca si cheltuieli cu personalul.
- cheltuiala neta cu dobanda, inclusa in categoria *Cheltuieli cu dobanzile* in situatia de profit sau pierdere;
- reevaluari.

### **Beneficii pentru terminarea contractului de munca**

Beneficiile pentru terminarea contractului de munca se pot plati atunci cand contractul de angajare este incetat de catre Grup si Societate inainte de data normala de pensionare sau ori de cate ori un angajat accepta plecarea voluntara in schimbul acestor beneficii. Grupul si Societatea recunoaste beneficiile pentru terminarea contractului de munca atunci cand acesta se obliga fie: sa rezilieze contractele de munca ale angajatilor actuali conform unui plan formal detaliat fara posibilitatea de retragere; sau sa ofere

beneficii ca rezultat al unei oferte facute pentru a incuraja plecarea voluntara. Beneficiile datorate la mai mult de 12 luni dupa data bilantului sunt actualizate la data de raportare.

## **Impozitarea**

### *Impozitul curent*

Impozitul platibil in mod curent se bazeaza pe profitul impozabil realizat in decursul anului. Profitul fiscal difera de profitul raportat in situatia consolidata de profit sau pierdere din cauza elementelor de venituri sau cheltuieli ce sunt impozabile sau deductibile in unii ani, precum si datorita elementelor care nu vor deveni niciodata impozabile sau deductibile. Datoria Grupului si Societatii privind impozitul pe profit curent este determinata folosind ratele de impozitare ce erau in vigoare sau urmau sa intre in vigoare pana la sfarsitul perioadei de raportare.

### *Impozitul amanat*

Impozitul amanat se recunoaste pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si a datoriilor din situatiile financiare consolidate si bazele fiscale corespunzatoare folosite in calculul profitului impozabil.

Creantele privind impozitul amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele temporare deductibile in masura in care este probabil ca vor fi disponibile suficiente profituri impozabile, fata de care creanta privind impozitul amanat sa se poata utiliza. Nu se recunosc creante sau datorii privind impozitul amanat in cazul in care diferenta temporara este generata de recunoasterea initiala a fondului comercial sau de recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinatie de intreprinderi si la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierderea fiscala).

Datoriile privind impozitul amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele temporare impozabile. Datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru diferente temporare impozabile rezultate din investitiile in filiale si asociati, si interese in asocierile in participatii, cu exceptia celor in care Grupul este in masura sa controleze reluarea diferentei temporare si este probabil ca diferenta temporara sa nu fie reluata in viitorul previzibil. Active privind impozitul amanat rezultand din diferente deductibile temporar asociate cu astfel de investitii si interese sunt recunoscute doar in limita in care este probabil ca vor exista suficiente profituri impozabile impotriva carora sa se utilizeze beneficiile diferentelor temporare si care sunt prevazute sa fie reluate in viitorul predictibil.

Valoarea contabila a creantelor cu impozitul pe profit amanat este revizuita la finalul fiecarei perioade de raportare diminuata in masura in care nu mai este probabil ca vor fi suficiente profituri impozabile incat sa permita utilizarea integrala sau partiala a acestor creante. Creanta privind impozitul pe profit amanat nerecunoscuta este reevaluat la data fiecarei raportari si este recunoscuta in masura in care devine probabil ca se vor obtine suficiente profituri fiscale viitoare astfel incat aceasta sa poata fi recuperata.

In prezent pierderile fiscale generate de societatile Grupului din Romania pot fi recuperate pe o perioada de 7 ani, iar in Sierra Leone pe o perioada de 10 ani.

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

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

### *Impozitul anual curent si amanat*

Impozitul curent si cel amanat sunt recunoscute in situatia consolidata de profit sau pierdere cu exceptia cazului in care ele se refera la elemente ce sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalul propriu, caz in care impozitul curent si cel amanat sunt de asemenea recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, respectiv capitaluri proprii.

## **Taxa pe valoarea adaugata (TVA)**

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute nete de TVA, cu exceptia:

- situatiei in care taxa aferenta achizitiei unui activ sau prestarii unui serviciu nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, caz in care TVA-ul se recunoaste ca parte a costului de achizitie al activului sau al serviciului, dupa caz;

- situatiei in care creantele si datoriile sunt recunoscute cu TVA-ul inclus, cand suma neta de TVA de plata sau de recuperat de la autoritatea fiscala este inclusa in creante sau datorii in situatia pozitiei financiare.

### **Imobilizari corporale**

Terenurile si cladirile utilizate in activitatea de productie sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii, sau in scopuri administrative, sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la cost minus amortizare cumulata si minus pierderi cumulate din depreciere.

Cand parti semnificative dintr-o imobilizare corporala trebuie inlocuite intr-un anumit interval, Grupul si Societatea recunoasc aceste parti ca active individuale cu durate de viata proprii si le amortizeaza corespunzator. De asemenea, cand se efectueaza o revizie majora, costul acesteia se recunoaste in valoarea contabila a echipamentului respectiv ca o inlocuire daca criteriile de recunoastere sunt indeplinite. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile si mentenanta sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand se efectueaza. Valoarea prezenta a costurilor cu reabilitarea unui activ este inclusa in costul respectivului activ daca criteriile de recunoastere sunt indeplinite.

Imobilizarile corporale in curs de executie ce urmeaza a fi utilizate in productie sau administrativ sunt evaluate la cost minus pierdere cumulata din depreciere. Costurile includ si onorariile profesionale si pentru activele eligibile, costurile indatorarii capitalizate in conformitate cu politicile contabile ale Grupului si Societatii. Astfel de active sunt clasificate la categoriile respective de imobilizari corporale atunci cand sunt terminate sau gata de utilizare pentru scopul in care au fost prevazute. Amortizarea acestor active, pe aceeasi baza ca si alte active aflate in proprietate, incepe atunci cand activele sunt disponibile pentru utilizare in maniera dorita.

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

Terenurile nu se amortizeaza.

Amortizarea este recunoscuta pentru a aloca sistematic costul activului minus valoarea reziduala pe intreaga durata de viata a activelor, folosindu-se metoda liniara, dupa cum urmeaza:

	2021	2020
Cladiri si alte constructii speciale	intre 2 si 60 ani	intre 2 si 60 ani
Instalatii tehnice si masini	intre 1 si 35 ani	intre 1 si 35 ani
Echipamente si vehicule	intre 1 si 25 ani	intre 1 si 25 ani

Duratele de viata utila estimate, valorile reziduale si metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare, orice modificare a acestora fiind contabilizata prospectiv.

Un element de imobilizare corporala nu mai este recunoscut ca urmare a cedarii sau atunci cand nu mai sunt asteptate beneficii economice viitoare din utilizarea in continuare a activului. Orice castig sau pierdere rezultand din cedarea sau casarea unui element al imobilizarii corporale este determinat ca diferenta dintre incasarile din vanzari si valoarea contabila neta a activului si este recunoscut in situatia de profit sau pierdere la data derecunoasterii.

### **Investitii imobiliare**

Investitiile imobiliare ale Societatii sunt evaluate initial la pretul de achizitie, incluzand si cheltuielile direct atribuibile tranzactiei. Ulterior recunoasterii initiale, investitiile imobiliare sunt recunoscute la cost minus amortizare acumulata si minus ajustari de depreciere.

Amortizarea este recunoscuta pentru a aloca sistematic costul minus valoarea reziduala pe intreaga durata de viata a acestora, folosindu-se metoda liniara. Investitiile imobiliare sunt derecunoscute fie atunci cand sunt vandute, fie cand sunt definitiv retrase din folosinta si nu se mai preconizeaza aparitia de beneficii economice viitoare din cedarea lor. Diferenta dintre incasarile nete din cedare si valoarea contabila a activului este recunoscuta in contul de profit sau pierdere aferent perioadei in care a avut loc derecunoasterea acestora.

Transferurile la (sau de la) categoria de investitii imobiliare sunt facute numai atunci cand exista o modificare a utilizarii. Pentru un transfer din categoria investitii imobiliare in categoria proprietate imobiliara utilizata de catre proprietar, costul proprietatii cu scopul contabilizarii ei ulterioare este valoarea sa justa de la data modificarii utilizarii. Daca o proprietate imobiliara utilizata de proprietar devine o investitie imobiliara, Compania trebuie sa contabilizeze o astfel de proprietate in conformitate cu politica sa aferenta imobilizarilor corporale pana la data modificarii utilizarii.

## **Imobilizari necorporale**

### *Imobilizari necorporale achizitionate separat*

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila finita care sunt achizitionate separat sunt recunoscute initial la cost si sunt contabilizate ulterior la cost minus amortizarea cumulata si pierdere din depreciere cumulata. Amortizarea este recunoscuta liniar de-a lungul duratelor de viata utila a acestora. Durata de viata utila estimata si metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecărei perioade de raportare, avand ca efect faptul ca orice modificari ale estimarilor sunt contabilizate pe baza prospectiva. Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila nedeterminata, care sunt achizitionate separat, sunt contabilizate la cost minus pierderi cumulate din depreciere.

### *Imobilizari necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare si dezvoltare*

Cheltuielile pentru activitati de cercetare sunt recunoscute ca atare in perioada in care acestea sunt suportate.

O imobilizare necorporala generata intern, care rezulta din dezvoltare (sau din etapa dezvoltarii unui proiect intern), este recunoscuta daca, si numai daca, toate criteriile urmatoare au fost demonstrate:

- fezabilitatea tehnica necesara finalizarii imobilizarii necorporale astfel incat aceasta va fi disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- intentia de a finaliza imobilizarea necorporala si de a o utiliza sau vinde;
- capacitatea de a folosi sau a vinde imobilizarea necorporala;
- modul in care imobilizarea necorporala va genera beneficii economice viitoare probabile;
- disponibilitatea resurselor tehnice, financiare si de alta natura adecvate pentru a finaliza dezvoltarea imobilizarii necorporale si pentru utilizarea sau vanzarea acesteia; si
- capacitatea de a evalua in mod credibil costurile atribuibile imobilizarii necorporale in timpul dezvoltarii sale.

Valoarea recunoscuta initial pentru imobilizarile necorporale generate intern reprezinta suma costurilor suportate de la data la care imobilizarea necorporala indeplineste pentru prima data criteriile de recunoastere enumerate mai sus. Acolo unde nu poate fi recunoscuta nicio imobilizare necorporala generata intern, cheltuielile de dezvoltare sunt recunoscute in profit sau pierdere in perioada in care acestea sunt efectuate.

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale generate intern sunt raportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderea cumulata din depreciere, pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale achizitionate separat.

Amortizarea imobilizarilor necorporale se face pe perioade cuprinse intre 3 ani (pentru software) si 50 ani (pentru concesiuni).

### **Imobilizari necorporale achizitionate intr-o combinatie de intreprinderi**

Imobilizarile necorporale achizitionate ca parte a unei combinari de intreprinderi si recunoscute separat de fondul comercial sunt recunoscute initial la valoarea lor justa la data achizitiei (care este privita drept cost al acestora).

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale achizitionate ca parte a unei combinari de intreprinderi sunt prezentate la cost minus amortizarea cumulata si pierderea cumulata din depreciere pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale care sunt achizitionate separat.

### *Derecunoasterea imobilizarilor necorporale*

O imobilizare necorporala este derecunoscuta la cedare sau atunci cand nu se mai preconizeaza nici un fel de beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Castigurile sau pierderile rezultate din derecunoasterea unei imobilizari necorporale, evaluate ca diferenta dintre incasarile nete din vanzare si valoarea contabila neta a activului, sunt recunoscute in profit si pierdere atunci cand activul este derecunoscut.

### **Deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale**

La finalul fiecărei perioade de raportare Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizarilor corporale si necorporale ale sale pentru a stabili daca exista indicii de depreciere. Daca exista astfel de indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru stabili marimea deprecierei (daca exista). Acolo unde nu este posibila estimarea valorii recuperabile a unui activ individual, Grupul si Societatea estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. Acolo unde poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare, activele corporative sunt, de asemenea, alocate unitatilor individuale care genereaza numerar, sau, daca nu, acestea sunt alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare.

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

Valoarea recuperabila reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea justa minus costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare. La determinarea valorii de utilizare, viitoarele fluxuri de numerar estimate sunt actualizate la valoarea lor curenta folosind o rata de actualizare determinata inaintea impozitarii care reflecta evaluarile de piata curente a valorii-timp a banilor si riscurile specifice activului pentru care estimarile aferente fluxurilor de numerar viitoare nu au fost ajustate.

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau unitati generatoare de numerar) este estimata a fi mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este redusa la nivelul valorii recuperabile. Deprecierea este recunoscuta imediat in situatia de profit sau pierdere.

Acolo unde deprecierea se reverseaza, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este majorata la nivelul noii estimari a valorii sale recuperabile, dar astfel incat noua valoare contabila sa nu depaseasca valoarea contabila care ar fi fost stabilita daca nu ar fi fost recunoscuta deprecierea pentru activ (unitatea generatoare de numerar) in anii precedenti. O reversare a unei depreciere este recunoscuta imediat in profit sau pierdere.

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

## **Stocuri**

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

Cheltuielile aferente cu transportul fiecarui produs in locatia actuala si cele aferente aducerii acestuia in stare de functionare sunt contabilizate astfel:

- Materii prime: cheltuieli de achizitie pe baza principiului primul intrat, primul iesit;
- Produse finite si productia in curs: costul materialelor directe si a orelor lucrate, precum si o parte a cheltuielilor generale de productie alocate pe baza unei capacitati normale de functionare, cu exceptia costurilor indatorarii, determinate pe baza costului mediu ponderat.

Valoarea realizabila neta reprezinta pretul de vanzare estimat pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, minus costurile estimate pentru finalizare si costurile estimate necesare efectuarii vanzarii.

## **Cheltuieli in avans**

Cheltuielile in avans sunt sume platite in avans pentru bunuri sau servicii care vor fi furnizate Grupului/Companiei dupa perioada de raportare. Deoarece se asteapta ca acestea sa fie decontate de partener in termen de un an de la data raportarii, acestea sunt reflectate ca active circulante in Situatiile pozitiei financiare.

## **Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul si Societatea au o obligatie actuala (legala sau implicita) ca rezultat al unui eveniment trecut; este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice si se poate face o estimare credibila a valorii obligatiei.

Valoarea recunoscuta ca provizion este cea mai buna estimare a contravalorii necesare pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare, luand in considerare riscurile si incertitudinile din jurul obligatiei. Atunci cand un provizion este masurat folosind fluxurile de numerar estimate pentru a deconta obligatia actuala, valoarea contabila a acestuia este valoarea actuala a acelor fluxuri de numerar (unde efectul valorii-timp a banilor este semnificativ).

Atunci cand se asteapta ca unele sau toate beneficiile economice necesare pentru a deconta un provizion sa fie recuperate de la terti, creanta este recunoscuta ca activ daca este aproape sigur ca rambursarea va fi primita si ca valoarea creantei poate fi evaluata in mod credibil.



### **Obligatiile de dezafectare si reabilitare**

Costurile pentru dezafectare includ demontarea si demolarea de infrastructuri, precum si eliminarea materialelor reziduale si refacerea zonelor afectate. Costurile pentru dezafectare sunt prezentate la valoarea prezenta a costurilor preconizate pentru indeplinirea obligatiei folosind fluxurile de numerar estimate si sunt recunoscute ca parte din costul activului respectiv. Fluxurile de numerar sunt decontate la o rata curenta dinainte de impozitare care reflecta riscul specific obligatiilor pentru dezafectare. Discountul este inregistrat ca si cheltuiala pe masura ce apare si recunoscut in contul de profit sau pierdere ca si cost de finantare. Costurile viitoare estimate pentru dezafectare sunt revizuite anual si ajustate dupa cum este cazul. Modificarile in costurile viitoare estimate sau in rata de discount aplicata sunt adaugate la sau scazute din costul respectivului activ.

### **Instrumente financiare**

Un instrument financiar este un contract care genereaza un activ financiar pentru o societate si o datorie financiara sau un instrument de capitaluri proprii pentru o alta societate.

Actiunile financiare si datoriile financiare sunt recunoscute atunci cand Grupul si Societatea devin parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

Actiunile si datoriile financiare se masoara initial la valoarea justa. Costurile tranzactiei care sunt direct atribuibile achizitiei sau emiterii de active si datorii financiare (altele decat active financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere) sunt adaugate la recunoasterea initiala sau deduse din valoarea justa a activelor respectiv datoriilor financiare, dupa caz. Costurile tranzactiei direct atribuibile achizitiei activelor sau datoriilor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat in situatia consolidata si individuala de profit sau pierdere.

### **Metoda dobanzii efective**

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar si de alocare a venitului din dobanzi pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact incasarile viitoare de numerar estimate pe durata de viata a instrumentului financiar (inclusiv toate comisiunile platite sau primite care formeaza parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactie si altor prime sau discounturi), sau (unde este cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar la data recunoasterii initiale.

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

### **Active financiare**

Pentru scopurile evaluarii ulterioare activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: active financiare la cost amortizat, la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (OCI) si la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL).

- *Instrumente de datorie* la costul amortizat pentru activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de business cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce indeplinesc criteriul de numai plati de capital si dobanzi (SPPI). Aceasta categorie include Creantele comerciale si alte creante precum si Imprumuturile acordate pe termen lung.

*Activele financiare la cost amortizat* sunt evaluate ulterior utilizand metoda dobanzii efective (EIR) si sunt subiectul analizei de depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci, cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

- *Activele financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (OCI)*. La recunoasterea initiala, Grupul si Societatea pot opta sa clasifice in mod irevocabil investitiile de capital ca instrumente de capital desemnate la OCI atunci cand acestea intrunesc definitia elementelor de capital dupa IAS 32 *Instrumente financiare: prezentare*, si cand acestea nu sunt detinute spre vanzare. Clasificarea se determina pentru fiecare instrument financiar in parte. Castigurile si pierderile pe aceste active financiare nu ajung sa se recicleze niciodata in contul de profit sau pierdere.

- *Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL)* cuprind activele financiare detinute pentru tranzactionare, activele financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau activele financiare obligatoriu impuse a fi evaluate la valoarea justa. Activele financiare sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca sunt achizitionate in scopul vanzarii sau rascumpararii pe termen scurt. Instrumentele financiare derivate, inclusiv derivatele incorporate separate, sunt, de asemenea, clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare, cu exceptia cazului in care sunt desemnate ca

instrumente de acoperire eficiente. Activele financiare cu fluxuri de trezorerie care nu sunt doar plati de capital si dobanzi sunt clasificate si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, indiferent de modelul de business. Indiferent de criteriile de clasificare a instrumentelor de datorie la costul amortizat sau la valoarea justa prin OCI, astfel cum este descris mai sus, instrumentele de datorie pot fi desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la recunoasterea initiala, daca aceasta elimina sau reduce semnificativ o neconcordanza contabila.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa cu modificarile nete ale valorii juste recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Activele financiare in mod obligatoriu la valoarea justa prin profit sau pierdere cuprind creante ale Grupului / Societatii acoperite prin contracte de factoring care nu au fost inca scontate la data raportarii.

#### *Deprecierea activelor financiare*

Grupul si Societatea recunosc un provizion pentru pierderile preconizate din creditare (ECL) pentru toate instrumentele de datorie care nu sunt detinute la valoare justa prin profit sau pierdere. ECL se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de numerar pe care Grupul si Societatea se asteapta sa le primeasca, actualizate cu o aproximare a ratei dobanzii efective initiale a activului. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vanzarea de garantii detinute sau alte imbunatatiri de credit care fac parte integranta din clauzele contractuale.

Pierderile preconizate sunt recunoscute in doua etape. Pentru expunerile de credit pentru care nu a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, pierderi preconizate sunt recunoscute pentru pierderile din credite care rezulta din evenimentele de neplata posibile in urmatoarele 12 luni (ECL pe 12 luni). Pentru acele expuneri de credit pentru care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, este necesar un provizion pentru pierderile de credit preconizate pe parcursul duratei ramase a expunerii, indiferent de momentul de neplata (pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata).

Pentru creantele comerciale Grupul si Societatea aplica o abordare simplificata in calcularea pierderilor preconizate (ECL). Prin urmare, Grupul si Societatea nu urmaresc modificarile riscului de credit, ci recunosc, in schimb, un provizion pe baza datelor pierderilor preconizate pe intreaga durata a vietii la fiecare data de raportare. Grupul si Societatea au stabilit o matrice de stabilire a provizioanelor care se bazeaza pe experienta pierderilor din creditare istorice, ajustata pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic. Mai multe informatii despre matricea de provizioane a Grupului sunt prezentate in Nota 33.

Creantele comerciale ale Grupului / Societatii sunt in general pe termene de 30 pana la 90 de zile. Grupul / Societatea considera un activ financiar in posibilitate de nerambursare atunci cand platile contractuale sunt restante in afara acestor termene. Cu toate acestea, in anumite cazuri, Grupul / Societatea poate considera, de asemenea, un activ financiar ca fiind in stare de nerambursare atunci cand informatiile interne sau externe indica faptul ca este putin probabil ca Grupul / Societatea sa primeasca in totalitate sumele contractuale restante inainte de a lua in considerare orice cresteri de credite detinute de Grup / Societate. Un activ financiar este anulat atunci cand nu exista o asteptare rezonabila de recuperare a fluxurilor de numerar contractuale.

#### *Derecunoasterea activelor financiare*

Grupul si Societatea derecunosc un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din active expira sau cand transfera activul financiar si, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate a activului catre alta entitate. Daca Grupul si Societatea nici nu transfera nici nu retin in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate si continua sa controleze activul transferat, se recunoaste dreptul pastrat in activul respectiv si o datorie pentru eventuale sume de plata. Daca Grupul si Societatea pastreaza in mod substantial riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul si Societatea continua sa recunoasca activul financiar si, de asemenea, recunosc un imprumut garantat pentru incasarile primite.

La derecunoasterea totala a unui activ financiar, diferenta dintre valoarea contabila a activului si suma contravalorii primite si/sau de primit si a castigului sau pierderii cumulate care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global se recunoaste in profit sau pierdere.

#### **Investitii in filiale**

In situatiile financiare individuale investitiile in filiale sunt prezentate la cost istoric minus ajustari pentru depreciere.

## Numerar si echivalente de numerar

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

## Datorii financiare si instrumente de capitaluri proprii

Datoriile financiare sunt clasificate la recunoasterea initiala ca datorii financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, imprumuturi, datorii comerciale sau ca instrumente financiare derivate desemnate intr-o relatie de acoperire eficienta, dupa caz.

### Clasificare ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capitaluri emise de catre Grup si Societate sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capitaluri proprii in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei financiare si a instrumentului de capital.

### Instrumente de capital

Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datoriilor sale. Instrumentele de capital emise de Grup si Societate sunt recunoscute in incasarile primite, net de costurile directe de emisiune.

Rascumpararea instrumentelor de capital proprii ale Grupului si Societatii este recunoscuta si dedusa direct din capitaluri proprii. Nici un castig sau nicio pierdere nu este recunoscuta in profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Grupului si Societatii.

### Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca *Datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere* sau ca *Alte datorii financiare*.

### Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Datoriile financiare sunt clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la valoarea justa prin profit sau pierdere.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:

- a fost achizitionata, in principal, in scopul rascumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Grupul si Societatea le administreaza impreuna si are un istoric de marcare pe termen scurt a profiturilor; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire sau care nu este eficient.

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere, la recunoasterea initiala daca:

- aceasta desemnare elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau de recunoastere care ar aparea altfel; sau
- datoria financiara face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, a caror performanta este gestionata si evaluata pe baza valorii juste, in conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investitii, precum si daca gruparea este furnizata intern pe acea baza; sau
- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si IFRS 9 *Instrumente financiare* permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluare recunoscut in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscute in profit sau pierdere includ orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si sunt incluse in *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate* si *Alte castiguri/ (pierderi) financiare, nete* in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 33.

### *Alte datorii financiare*

Alte datorii financiare (inclusiv imprumuturi) sunt evaluate ulterior la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile din perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile viitoare de numerar estimate pe durata de viata preconizata a datoriei financiare (inclusiv toate onorariile platite sau primite care fac parte integranta din rata efectiva a dobanzii, costurile de tranzactie si alte prime sau discounturi) sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

### *Contracte de garantie financiara*

Un contract de garantie financiara este un contract care solicita emitentului sa efectueze anumite plati pentru a compensa detinatorul pentru o pierdere pe care o are de suferit in situatia in care un debitor specificat nu face platile la termen in conformitate cu conditiile unui instrument de datorie.

Contractele de garantie financiara emise de Grup si Societate sunt evaluate initial la valoarea justa a acestora si, daca nu sunt desemnate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate ulterior la nivelul maxim al:

- sumei obligatiei contractuale, stabilita in conformitate cu IFRS 9 *Instrumente financiare*; si
- sumei recunoscute initial, minus, acolo unde este cazul, amortizarea cumulata recunoscuta in conformitate cu politicile de recunoastere a veniturilor.

### *Derecunoasterea datoriilor financiare*

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

### *Instrumente financiare derivate*

Grupul si Societatea devin parte intr-o serie de instrumente financiare derivate pentru a-si gestiona expunerea la riscul de piata si la riscul ratei cursului de schimb, incluzand contracte forward sau optiuni pe cursul de schimb, contracte swap si optiuni de gestionare a riscurilor legate de pretul marfurilor corespunzatoare vanzarilor pe aluminiu, bazate pe pretul aluminiului de pe Bursa Metalelor de la Londra ("LME"). Grupul / Societatea utilizeaza instrumente financiare derivate similare, atunci cand este necesar, pentru a se acoperi de riscul de pret al achizitiilor pentru productie, cum ar fi energia electrica.

Informatii suplimentare cu privire la instrumentele financiare derivate sunt prezentate in Nota 33. Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute initial la valoarea justa de la data incheierii contractelor si sunt reevaluate ulterior la valoarea lor justa la incheierea fiecarei perioade de raportare. Castigul sau pierderea rezultata este recunoscuta imediat in contul de profit sau pierdere, exceptand cazul in care instrumentul derivat este desemnat ca instrument de acoperire si este eficient, situatie in care momentul recunoasterii in profit sau pierdere depinde de natura relatiei de acoperire.

### **Prezentarea neta a instrumentelor financiare**

Activele si datoriile financiare sunt prezentate net in situatia pozitiei financiare daca exista un drept legal care sa permita decontarea neta si daca exista intentia in acest sens, respectiv de a realiza activele si a deconta datoriile in acelasi timp.

### **Partile afiliate**

Contrapartidele sunt considerate afiliate in momentul in care alta parte, fie prin drept de proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alte mijloace, poate controla sau influenta semnificativ cealalta parte.

### **Subventii**

Subventiile sunt recunoscute atunci cand exista suficiente dovezi ca Grupul si Societatea vor indeplini conditiile referitoare la acestea si ca subventiile vor fi primite. Acestea sunt recunoscute in situatia de profit sau pierdere pe perioada necesara pentru a le corela cu costurile pe care subventiile le compenseaza si sunt prezentate in categoria *Alte venituri operationale*. Subventiile care se primesc ca

si compensatie pentru cheltuieli sau pierderi deja inregistrate sau pentru a acorda suport nemijlocit Grupului si Societatii, fara costuri ulterioare aferente, se recunosc in contul de profit sau pierdere in perioada cand trebuie primite.

Subventiile pentru achizitia de mijloace fixe sunt incluse in active pe termen lung ca venituri in avans si se crediteaza in contul de profit si pierdere liniar pe durata de viata preconizata a respectivelor active.

#### **CertIFICATELE DE EMISII DE GAZE CU EFECT DE SERA**

Grupul si Societatea recunosc deficitul de certificate de emisii gaze cu efect de sera in situatiile financiare consolidate si individuale pe baza metodei datoriilor nete. Conform acestei metode, sunt recunoscute doar acele datorii care se asteapta sa rezulte din depasirea cotelor de certificate alocate.

Grupul si Societatea estimeaza volumele anuale de emisii la finalul fiecarei perioade de raportare si recunosc totalul datoriilor suplimentare estimate pentru excesul prognozat de volume de emisii de gaze cu efect de sera la justa valoare a unitatilor suplimentare care urmeaza sa fie achizitionate sau sanctiunile care urmeaza sa fie suportate conform legislatiei nationale. Datoria suplimentara neta este recunoscuta in profit sau pierdere pe baza metodei unitatii de productie. La 31 decembrie 2021 una din subsidiarele Grupului a recunoscut o suma de 1.275 mii RON in categoria *Alte cheltuieli operationale*, pe de o parte, in Situatiia de profit sau pierdere, si in *Provizioane pe termen scurt* in Situatiia Pozitiei financiare, pe de alta parte (la 31 decembrie 2020: 0).

In cazul in care Grupul si Societatea estimeaza ca va folosi mai putin din cotele alocate de certificate de emisii de gaze cu efect de sera alocate, orice potential venit din vanzarea certificatelor neutilizate este recunoscut doar in momentul vanzarii efective a acestora.

#### **Raportarea pe segmente**

Un segment este o componenta a Grupului si a Societatii care se implica in segmente de activitate din care poate obtine venituri sau poate inregistra cheltuieli (inclusiv venituri si cheltuieli corespunzatoare tranzactiilor cu alte componente ale aceleiasi entitati), ale caror rezultate operationale sunt trecute in revista in mod regulat de catre principalul factor decizional al Grupului si Societatii pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmeaza sa fie alocate segmentului si a evalua performantele acestuia si pentru care sunt disponibile informatii financiare distincte. Informatiile despre segment sunt prezentate cu privire la segmentele geografice si de activitate ale Grupului si sunt stabilite pe baza structurii de management si raportare interna a Grupului si Societatii.

Rezultatele, activele si datoriile pe segment includ elemente ce pot fi atribuite direct unui segment, precum si elemente care pot fi alocate pe o baza rezonabila. Elementele nealocate constau in principal in investitii (altele decat investitiile imobiliare) si veniturile aferente, credite si imprumuturi si cheltuielile aferente, active corporative (in principal sediul Grupului si Societatii), cheltuieli administrative, precum si in creante si datorii privind impozitul.

Cheltuielile de capital pe segment reprezinta totalul costurilor inregistrate pe parcursul perioadei pentru achizitia imobiliarilor corporale si a imobiliarilor necorporale, altele decat fondul comercial.

#### **Dividende**

Dividendele sunt inregistrate ca datorii in situatiile financiare ale Grupului si Societatii in perioada in care acestea sunt aprobate de catre actionarii Societatii si se reflecta corespunzator prin scaderea capitalurilor proprii.

Conform Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3067/2018 pentru completarea unor reglementari contabile, repartizarea trimestriala a profitului catre actionari se realizeaza optional, in cursul exercitiului financiar in limita profitului contabil net realizat trimestrial, plus eventualele profituri reportate si sume retrase din rezerve disponibile in acest scop, din care se scad orice pierderi reportate din anii anteriori, precum si sumele depuse in rezerve in conformitate cu cerintele legale sau statutare.

Regularizarea posibilelor diferente rezultate din distribuirea dividendelor in timpul anului se vor efectua dupa aprobarea situatiilor financiare anuale, iar plata posibilelor diferente rezultate din regularizare trebuie sa se efectueze in termenele stabilite legal. Dividendele repartizate si platite in plus in cursul exercitiului financiar se restituie de catre actionari Societatii in termenele stabilite legal.

#### **4.2 Judecati contabile critice, estimari si ipoteze**

Pregatirea situatiilor financiare necesita efectuarea de catre management a unor judecati contabile, estimari si ipoteze, care afecteaza valorile raportate pentru veniturile din vanzari, cheltuieli, active si datorii, notele explicative aferente, precum si pentru prezentarea



datoriilor contingente. Gradul de incertitudine aferent acestor ipoteze si estimari poate genera rezultate ce necesita ajustarea semnificativa a valorilor contabile ale activelor sau datoriilor.

Ipotezele cheie care ar putea genera un anumit grad de incertitudine la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a determina ajustari materiale pentru valorile contabile ale activelor si datoriilor aferente anului urmator, sunt descrise mai jos. Grupul si Societatea au fundamentat ipotezele si estimarile pe informatiile disponibile atunci cand situatiile financiare au fost pregatite. Circumstantele si ipotezele existente cu privire la dezvoltarile viitoare s-ar putea schimba datorita modificarilor in piata sau circumstantelor care sunt in afara controlului Grupului si Societatii. Astfel de schimbari sunt reflectate in ipoteze atunci cand acestea apar.

## Judecati

### *Determinarea termenului contractelor de leasing cu optiuni de reinnoire si incetare*

Grupul si Societatea determina termenul contractului de leasing ca fiind termenul ne-anulabil al contractului de leasing, impreuna cu orice perioade acoperite de o optiune de prelungire a contractului de leasing, daca este rezonabil de sigur ca va fi exercitat, sau orice perioade acoperite de o optiune de incetare a contractului de leasing, daca este rezonabil de sigur ca nu va fi exercitata. Grupul si Societatea au mai multe contracte de leasing care includ optiuni de prelungire sau de incetare. Grupul si Societatea folosesc rationamentul pentru a evalua daca este in mod rezonabil sigur ca se va exercita sau nu optiunea de reinnoire sau de incetare a contractului de leasing. Adica, Grupul si Societatea iau in considerare toti factorii relevanti care le creeaza un stimulent economic pentru a exercita fie reinnoirea, fie incetarea contractului de leasing. La 31 decembrie 2021, valoarea contabila a drepturilor de utilizare a activelor pentru care Grupul si Societatea au estimat ca vor exercita optiunea de prelungire este de 2.067 mii RON (2020: 2.499 mii RON) la nivelul Grupului si 983 mii RON (2020: 1.853 mii RON) la nivelul Societatii. A se vedea nota 18.

### *Venituri din subventii - compensatii pentru costurile indirecte cu emisiile de carbon*

Atunci cand se determina momentul recunoasterii unor subventii pentru venituri si valoarea lor, este necesara aplicarea judecatilor contabile critice. Conducerea evalueaza atent daca s-au indeplinit conditiile pentru primirea subventiei, indiferent daca aceasta a fost incasata sau nu in perioada de raportare, si de asemenea ia in calcul daca subventia compenseaza cheltuieli deja efectuate sau costuri viitoare. Prin urmare, subventia poate fi inregistrata pe venit in anul financiar curent, concomitent cu cheltuielile pe care aceasta le compenseaza, sau pe baza de sume incasate daca nu exista alta baza de alocare a subventiei in alte perioade decat in cea in care a fost primita. In plus, daca Grupul sau Societatea dobandeste dreptul de a primi o subventie in scop de compensare a unor cheltuieli efectuate intr-o perioada trecuta, o astfel de subventie se inregistreaza in Situatie de profit sau pierdere in perioada in care se dobandeste acest drept, cu prezentarea adecvata care sa asigure o intelegere clara a efectului. A se consulta si Nota 8.

## Estimari si ipoteze

### *Ajustari pentru deprecierea activelor imobilizate corporale si necorporale*

Deprecierea unui activ are loc atunci cand valoarea neta contabila a respectivului activ sau a unitatii generatoare de numerar depaseste valoarea lor recuperabila, care este maximul dintre valoarea de piata minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Calculul valorii de piata minus costurile de vanzare se bazeaza pe un model de fluxuri de numerar actualizate, pe date disponibile in piata din tranzactii de vanzari angajante, derulate in conditii normale de piata, pentru active similare sau pe preturi de piata identificabile mai putin costurile de cedare a activului. Calculul valorii de utilizare se bazeaza pe un model de fluxuri de numerar actualizate. Fluxurile de numerar sunt extrase din bugete intocmite de Grup si Societate si nu includ activitati de restructurare la care Grupul si Societatea nu s-au angajat inca sau investitii viitoare semnificative care vor imbunatati performanta activului sau a unitatii generatoare de numerar care face obiectul testului de depreciere. Valoarea recuperabila este senzitiva la rata de discount folosita in modelul fluxurilor de numerar actualizate, precum si la intrarile de numerar viitoare estimate si la rata de crestere folosita pentru extrapolari. Ipotezele cheie utilizate pentru determinarea valorii recuperabile pentru diferitele unitati generatoare de numerar, inclusiv o analiza a senzitivitatii, sunt prezentate si explicate in Notele 14, 16 si 17.

### *Taxe*

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

Creantele din impozit pe profit amanat se recunosc pentru pierderi fiscale reportate, in masura in care este probabil ca vor exista profituri taxabile pentru care aceste pierderi fiscale vor putea fi folosite. Este necesar ca managementul sa isi exercite judecata profesionala pentru

a determina valoarea creantei din impozitul pe profit amanat care poate fi recunoscuta, pe baza momentului estimat si a nivelului viitoarelor profituri impozabile, concomitent cu strategiile viitoare de planificare fiscala. Mai multe detalii sunt prezentate in Nota 12.

Grupul are nerecunoscute creante privind impozitul pe profit amanat din pierderi fiscale cumulate din anii anteriori in suma de 52.533 mii RON (2020: RON 99.693 mii RON). Aceste pierderi se refera in special la Sierra Mineral Holdings I, Ltd., si nu pot fi utilizate pentru acoperirea de profituri impozabile din alte societati din cardul Grupului. Avand in vedere incertitudinea cu privire la momentul obtinerii si valoarea profiturilor viitoare impozabile care ar putea fi disponibile pentru recuperarea pierderilor fiscale, Grupul a stabilit ca nu poate recunoaste creanta privind impozitul pe profit amanat aferent pierderilor fiscale respective. Daca Grupul ar indeplini conditiile pentru recunoasterea tuturor creantelor privind impozitul pe profit amanat, profitul si capitalurile proprii ar creste cu 23.236 mii RON (2020: 37.659 mii RON). Detalii suplimentare legate de taxe sunt prezentate in Nota 12.

#### *Evaluarea la valoare justa a instrumentelor financiare*

Atunci cand valoarea justa a activelor si datoriilor financiare reflectate in situatia pozitiei financiare nu pot fi masurate pe baza unor preturi cotate pe piete active, valoarea lor justa se masoara folosind tehnici de evaluare, printre care si modelul fluxurilor de numerar actualizate. Ipotezele din aceste modele sunt preluate din informatii de piata disponibile, dar atunci cand nu este posibil, sunt necesare rationamente pentru determinarea valorii juste. Rationamentele includ determinarea unor ipoteze cum ar fi riscul de credit si volatilitatea. Orice modificari in aceste ipoteze referitoare la acesti factori ar putea afecta valoarea raportata in situatii financiare. A se consulta si Nota 33 pentru mai multe detalii.

#### *Provizioane pentru reabilitare*

Grupul si Societatea au recunoscut provizioane privind reabilitarea unor amplasamente unde depoziteaza deseuri din productie. Pentru determinarea valorii provizioanelor, s-au facut estimari si s-au luat in considerare ipoteze privind rata de discount, rata de inflatie, costurile cu reabilitarea si momentul cand vor trebui suportate. A se consulta si Nota 27 pentru mai multe detalii.

#### *Planuri de beneficii determinate*

Costul privind planurile de beneficii determinate si valoarea prezenta a obligatiilor privind aceste planuri sunt determinate utilizand evaluari actuariale. O evaluare actuariala presupune utilizarea unor ipoteze care ar putea sa fie diferite de evolutia ulterioara in realitate. Aceste ipoteze se refera la rata de discount, cresterile de salarii viitoare, rulajul de personal si longevitatea. Din cauza aspectelor complexe avute in vedere la evaluare si din cauza perioadei indelungate, obligatia privind beneficiile determinate este foarte senzitiva la modificarea acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite la fiecare data de raportare. Informatii suplimentare sunt prezentate in Nota 28.

#### *Estimarea ratei de imprumut incrementale*

In cazul in care Grupul si Societatea nu pot determina cu usurinta rata dobanzii implicite in contractele de leasing, utilizeaza rata de imprumut incrementală (IBR) pentru a determina datoriile de leasing. IBR este rata dobanzii pe care Grupul si Societatea ar trebui sa o plateasca pentru a imprumuta la un termen similar si, cu o garantie similara, fondurile necesare pentru a obtine un activ cu o valoare similara dreptului de utilizare a activelor, intr-un mediu economic similar. Prin urmare, IBR reflecta ceea ce „ar trebui sa plateasca” Grupul si Societatea si necesita o estimare atunci cand nu sunt disponibile rate observabile (cum ar fi filialele care nu incheie tranzactii de finantare). A se vedea nota 18.

#### *Provizion pentru pierderi preconizate din creditare ale creantelor comerciale*

Grupul determina pierderile preconizate de creditare pentru aceste elemente utilizand o matrice de provizioane, estimata pe baza experientei istorice a pierderilor de creditare, conform scadentei debitorilor, ajustata dupa caz pentru a reflecta conditiile actuale si estimarile conditiilor economice viitoare. In consecinta, profilul de risc de credit al acestor active este prezentat pe baza scadentei lor in termenii matricei de provizioane.

Pentru determinarea recuperabilitatii creantelor comerciale, Grupul ia in considerare orice modificare a calitatii creditului clientului de la data la care creditul a fost initial acordat pana la data raportarii si ajustat pentru factori prospectivi specifici debitorilor si mediului economic. Separat, Grupul face estimari individuale pentru creantele vechi si semnificative. Pentru aceste creante, daca se asteapta deteriorarea conditiilor economice prognozate in anul urmator, ceea ce poate duce la o posibilitate de neplata, rata istorica de neplata este ajustata. La fiecare data de raportare, ratele istorice de neplata observate sunt actualizate si modificarile estimarilor prospective sunt analizate.

Evaluare pierderii preconizate din creditare si previziunile pentru creantele evaluate individual sunt o estimare semnificativa. Pierderile preconizate din creditare sunt sensibile la schimbarile in circumstantele si conditiile economice prognozate. Experienta istorica a Grupului in ceea ce priveste pierderile din creditare si prognoza conditiilor economice ar putea sa nu fie, de asemenea, reprezentative pentru neincasarea efectiva a creantelor in viitor. Informatii privind pierderile preconizate din creditare pentru creantele comerciale ale Grupului sunt prezentate in notele 21, 22 si 33.

## 5. Venituri din contractele cu clientii

Mai jos este detalierea veniturilor Grupului realizate din contractele cu clientii, inclusiv cei din cadrul grupului:

Segmente						2021
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
<b>Tipuri de bunuri si servicii</b>						-
Vanzari de bauxita	198.212	-	-	-	-	198.212
Vanzari de alumina	-	805.858	-	-	-	805.858
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	1.782.393	-	-	1.782.393
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	1.697.564	-	1.697.564
Alte venituri si servicii prestate	14.849	2.761	-	650	208.411	226.671
<b>Total venituri din contractele cu clientii</b>	<b>213.061</b>	<b>808.619</b>	<b>1.782.393</b>	<b>1.698.214</b>	<b>208.411</b>	<b>4.710.698</b>

Segmente						2020
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
<b>Tipuri de bunuri si servicii</b>						
Vanzari de bauxita	186.214	-	-	-	-	186.214
Vanzari de alumina	-	669.633	-	-	-	669.633
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	1.322.888	-	-	1.322.888
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	1.248.174	-	1.248.174
Alte venituri si servicii prestate	13.967	2.213	-	610	49.712	66.502
<b>Total venituri din contractele cu clientii</b>	<b>200.181</b>	<b>671.846</b>	<b>1.322.888</b>	<b>1.248.784</b>	<b>49.712</b>	<b>3.493.411</b>

In anul 2021, veniturile Grupului au crescut in principal datorita segmentelor Aluminiu Primar si Procesat pe fondul cresterii cotelor aluminiului pe pietele internationale, precum si segmentului Alumina, unde livrarile de alumina si hidrat au fost mai mari fata de anul precedent. In categoria Alte venituri sunt incluse venituri in suma de 157.096 mii RON (2020: 6.429 mii RON) aferente vanzarii pe piata libera a surplusului de energie electrica pe care Grupul l-a avut in anul 2021. Grupul a fost in situatia de a avea surplus de energie electrica deoarece a fost nevoit sa cumpere energie din piata si sa-si asigure furnizarea continua dupa ce un furnizor a sista livrarile de energie la pret fix contractate in avans din cauza cresterii bruste a pretului electricitatii. Furnizorul a reluat livrarile contractuale ulterior.

Mai jos este prezentata reconcilierea veniturilor din contractele incheiate cu clientii cu sumele prezentate in informatiile pe segmente in Nota 6:

Venituri						2021
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	213.061	808.619	1.782.393	1.698.214	208.411	4.710.698
Tranzactii intre segmente	-198.212	-651.759	-312.192	-2.360	-46.217	-1.210.740
<b>Total venituri ale Grupului (Nota 6)</b>	<b>14.849</b>	<b>156.860</b>	<b>1.470.201</b>	<b>1.695.854</b>	<b>162.194</b>	<b>3.499.958</b>

Revenue						2020
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	200.181	671.846	1.322.888	1.248.784	49.712	3.493.411
Tranzactii intre segmente	-149.658	-574.443	-212.992	-1.626	-39.976	-978.695
<b>Total venituri ale Grupului (Nota 6)</b>	<b>50.523</b>	<b>97.403</b>	<b>1.109.896</b>	<b>1.247.158</b>	<b>9.736</b>	<b>2.514.716</b>

Tranzactiile intre segmente operationale sunt bazate pe preturi de piata stabilite intr-o maniera similara cu tranzactiile cu terte parti. Pentru modul cum Grupul urmareste performanta segmentelor sale individuale, a se vedea Nota 6.

In ceea ce priveste veniturile Societatii mama, aceasta este organizata in doua divizii: divizia de aluminiu primar, care produce si vinde produse precum sarma, placi, bare si lingouri si divizia de aluminiu prelucrat care produce si vinde produse laminate plate, cum ar fi table, placi si benzi. Veniturile din contractele cu clientii aferente vanzarilor de produse aluminiu primar ale Societatii mama au fost de 1.782.393 mii RON, inclusiv vanzarile in cadrul Grupului, iar veniturile din contractele cu clientii aferente vanzarilor de produse aluminiu procesat ale Societatii mama au fost de 1.292.545 mii RON în 2021 (iar in 2020: 1.322.888 mii RON pentru produse aluminiu primar și 936.958 mii RON pentru produsele din aluminiu procesat).

#### Datorii aferente contractelor

In 2021, Grupul si Societatea au recunoscut in intregime suma de 31.742 mii RON, respectiv suma de 31.745 mii RON, existente la 31 decembrie 2020 in categoria *Datorii aferente contractelor*, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite. Soldul de 45.662 mii RON, respectiv soldul de 45.456 mii RON, existente la 31 decembrie 2021 in categoria *Datorii aferente contractelor* vor fi recunoscute ca venit in 2022, din obligatiile de prestare care vor fi indeplinite in acest an.

## 6. Raportarea pe segmente

Pentru scopuri administrative, Grupul este organizat, pe baza integrarii verticale, in patru segmente: segmentul Bauxita, segmentul Alumina, segmentul Aluminiu Primar si segmentul Aluminiu Procesat. Pentru alocarea resurselor si evaluarea performantei segmentelor, segmentele sunt baza pe care Grupul raporteaza informatiile pe segmente catre personalul cheie cu putere de decizie. Segmentul Bauxita este localizat in Sierra Leone. Segmentul Alumina, care se afla la Tulcea, Romania, prelucreaza bauxita pentru a obtine alumina, principala materie prima pentru producerea aluminiului primar. Segmentul Aluminiu Primar toarna produse precum sarma, sleburi, bare si lingouri. O mare parte din sleburi este folosita intern in segmentul Aluminiu Procesat pentru produse laminate plate, cum ar fi: table, placi, benzi. Pe langa acestea, segmentul Aluminiu Procesat al Grupului mai include si fabrica de extrudare localizata in Slatina, care achizitioneaza bare de la Societatea mama pentru a realiza produse extrudate. Segmentele de Aluminiu Primar si Aluminiu Procesat se afla in Slatina, Romania. Nu au fost agregate segmente operationale pentru a crea segmente operationale raportate.

Veniturile si cheltuielile pe segmente sunt cele care sunt direct atribuibile segmentelor; cheltuielile comune sunt alocate segmentelor pe o baza rezonabila. Veniturile, cheltuielile si rezultatul pe segmente includ transferuri intre segmentele operationale.

Pentru a avea o vizibilitate mai buna asupra performantei operationale si financiare a segmentelor Grupului, pentru a putea beneficia de sinergiile sale ca grup integrat, Conducerea monitorizeaza rezultatele pe segmente care contin tranzactiile intre segmente la cost. In aceasta nota, transferurile intre segmente, atat ale segmentelor Bauxita si Alumina, constand in livrari de materii prime, cat si ale segmentelor Aluminiu Primar si Procesat, ce constau in sleburi transferate de catre Alro catre propria sa divizie de procesare si bare transferate catre fabrica de extrudate Vimetco Extrusion, sunt reflectate la costul complet al operatiunilor respective, indiferent daca sunt desfasurate in cadrul aceleiasi entitati sau nu.

Conducerea monitorizeaza veniturile si cheltuielile din dobanzi pe baza neta.

Veniturile si rezultatul segmentelor Grupului Alro pentru anii 2021 si 2020 sunt urmatoarele:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
<b>2021</b>							
Vanzari catre clienti externi	14.849	156.860	1.470.201	1.695.854	162.194	-	3.499.958
Transferuri intre segmente	189.423	650.414	1.365.690	2.360	46.217	-2.254.104	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>204.272</b>	<b>807.274</b>	<b>2.835.891</b>	<b>1.698.214</b>	<b>208.411</b>	<b>-2.254.104</b>	<b>3.499.958</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>43.723</b>	<b>37.963</b>	<b>223.853</b>	<b>110.279</b>	<b>79.810</b>	<b>-2.974</b>	<b>492.654</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-37.342	-51.116	-133.364	-103.426	60.790	-57	-264.515
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>6.381</b>	<b>-13.153</b>	<b>90.489</b>	<b>6.853</b>	<b>140.600</b>	<b>-3.031</b>	<b>228.139</b>
Total depreciere si amortizare	21.269	28.969	68.058	40.674	-	-881	158.089
<b>EBITDA</b>	<b>27.650</b>	<b>15.816</b>	<b>158.547</b>	<b>47.527</b>	<b>140.600</b>	<b>-3.912</b>	<b>386.228</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-125.269
Diferente nete de curs valutar							-45.398
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>							<b>57.472</b>
<b>2020</b>							
Vanzari catre clienti externi	50.523	97.403	1.109.896	1.247.158	9.736	-	2.514.716
Transferuri intre segmente	149.584	563.544	1.068.944	1.626	39.976	-1.823.674	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>200.107</b>	<b>660.947</b>	<b>2.178.840</b>	<b>1.248.784</b>	<b>49.712</b>	<b>-1.823.674</b>	<b>2.514.716</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>43.251</b>	<b>28.230</b>	<b>-64.146</b>	<b>-34.198</b>	<b>9.301</b>	<b>10.730</b>	<b>-6.832</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-37.858	-28.067	89.880	54.986	327.184	219	406.344
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>5.393</b>	<b>163</b>	<b>25.734</b>	<b>20.788</b>	<b>336.485</b>	<b>10.949</b>	<b>399.512</b>
Total depreciere si amortizare	24.706	25.622	73.071	44.045	-	-454	166.990
<b>EBITDA</b>	<b>30.099</b>	<b>25.785</b>	<b>98.805</b>	<b>64.833</b>	<b>336.485</b>	<b>10.495</b>	<b>566.502</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-73.851
Diferente nete de curs valutar							40.593
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>							<b>366.254</b>

Evolutia pozitiva a cotationilor LME, dar si eforturile Grupului de a identifica fiecare oportunitate de pe piata si a corela productia proprie cu cerintele pietei s-au reflectat in cresteri ale veniturilor pentru segmentele de aluminiu in anul 2021 comparativ cu anul trecut. In acelasi timp, desi vanzarile de alumina catre terti au crescut comparativ cu perioada precedenta, din cauza pretului de piata inca scazut, nu s-au putut reflecta intr-un profit mai mare pentru segment. In ceea ce priveste segmentul bauxita, filiala si-a redus vanzarile catre terti in contextul pandemiei si si-a limitat operatiunile de livrare in cadrul Grupului.

Categoria *Alte cheltuieli si venituri operationale, net* include pe de o parte cheltuieli generale si administrative rezultate din activitatea de exploatare, iar pe de alta parte venituri diverse generate din alte surse decat operatiunile normale ale Grupului. Atunci cand costurile si veniturile nu pot fi alocate unui segment specific, acestea sunt incluse in coloana *Altele*. In 2021 aceasta categorie include penalitati impuse unor furnizori de energie electrica pentru anularea anticipata a contractelor in suma de 31.806 mii RON si venituri din subventii in suma de 4.267 mii RON. In 2020, aceasta categorie include venituri din subventii in valoare cumulata de 647.243 mii RON, din care venituri in valoare de 397.297 mii RON au fost alocate pe segmente pe baza cheltuielilor cu energia efectuate in perioada respectiva, iar venituri in valoare de 249.946 mii RON nu au fost alocate pe segmente, ci au fost prezentate pe coloana *Altele*, fiind aferente cheltuielilor efectuate in anul 2019. Aceasta categorie include in 2020 de asemenea venituri in valoare de 61.145 mii RON in Alum si 12.523 mii RON in Alro din vanzarea de catre Grup a certificatelor de emisii gaze cu efect de sera. Pentru detalii suplimentare, a se vedea Nota 8.

Activele pe segmente includ toate activele operationale utilizate de un segment si constau in principal in numerar operational, creante, stocuri, imobilizari corporale si active intangibile, nete de ajustari de depreciere. Multe din astfel de active sunt atribuite direct segmentelor individuale, iar valoarea contabila a unor active folosite in comun de doua sau mai multe segmente este alocata segmentelor pe o baza rezonabila. Datoriile pe segmente includ toate datoriile operationale, precum cele comerciale, salarii si contributi de plata si datorii preliminate. Activele si datoriile pe segmente nu includ impozitul pe profit amanat, imprumuturi, datorii financiare si alte categorii care nu se pot aloca.



Activele si datoriile pe segmente la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
<b>31 decembrie 2021</b>							
Total active	164.881	592.285	1.116.208	689.600	1.350.709	-1.041.816	<b>2.871.867</b>
Total datorii	36.163	171.345	333.605	186.991	1.148.300	-120.993	<b>1.755.411</b>
Achizitii de active imobilizate	23.479	26.290	84.263	25.682	1.905	-	<b>161.619</b>
Deprecierea imobilizarilor corporale, sold	-	-8.476	-566	-21.737	-	-	<b>-30.779</b>
<b>31 decembrie 2020</b>							
Total active	143.282	660.712	1.063.844	748.623	823.164	-810.206	<b>2.629.419</b>
Total datorii	270.830	207.054	345.556	137.685	980.579	-399.950	<b>1.541.754</b>
Achizitii de active imobilizate	11.104	17.726	47.975	9.342	-	-	<b>86.147</b>
Deprecierea imobilizarilor corporale, sold	-	-2.922	-566	-22.325	-	-	<b>-25.813</b>

Imobilizarile corporale localizate in Sierra Leone totalizeaza 91.938 mii RON (la 31 decembrie 2020: 82.203 mii RON).

La 31 decembrie 2021, total active incluse in categoria Altele cuprind in principal investitiile in filiale in valoare de 745.070 mii RON (la 31 decembrie 2020: 451.651 mii RON) (pentru detalii, a se vedea Nota 16 *Investitii financiare in filiale*), numerar si numerar restrictionat in valoare de 367.021 mii RON (la 31 decembrie 2020: 133.950 mii RON), cladirile administrative in valoare de 41.527 mii RON (la 31 decembrie 2020: 43.874 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 22.199 mii RON (la 31 decembrie 2020: 18.583 mii RON) si instrumentele financiare derivate, atunci cand este cazul.

In decembrie 2021, Consiliul de Administratie al uneia dintre filialele Grupului, Alum, a aprobat majorarea capitalului social al filialei sale Global Aluminium Ltd. cu suma de 60.200 mii USD, prin aport in natura constand in creante, majorand astfel suma investitiilor in filiale cu 264.472 mii RON. Inclusa in categoria Altele, aceasta investitie este eliminata in scopul consolidarii in categoria tranzactii intre segmente.

La 31 decembrie 2021, total datorii incluse in categoria Altele cuprind in principal imprumuturi si leasing in valoare de 1.081.469 mii RON (la 31 decembrie 2020: imprumuturi in valoare de 886.385 mii RON si leasing in valoare de 5.468 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 35.408 mii RON (la 31 decembrie 2020: 71.287 mii RON) Instrumente financiare derivate in valoare de 6.004 mii RON si, atunci cand e cazul, dividendele.

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

Tabelul de mai jos prezinta vanzarile Grupului si Societatii in functie de localizarea geografica a clientului:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Romania	849.275	403.899	1.179.116	634.795
Alte tari membre UE	2.109.792	1.639.398	1.645.504	1.294.991
Alte tari europene non-membre UE	368.352	273.512	330.771	244.409
SUA	69.553	113.343	69.553	76.500
Alte tari	102.986	84.564	55.397	56.665
<b>Total</b>	<b>3.499.958</b>	<b>2.514.716</b>	<b>3.280.341</b>	<b>2.307.360</b>

## 7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Cheltuieli cu personalul	-133.720	-156.963	-73.845	-98.700
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-68.762	-63.171	-52.177	-47.121
Cheltuieli de consultanta si audit	-29.607	-30.509	-23.213	-24.543
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-12.771	-10.997	-7.473	-5.990
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-9.550	-8.485	-6.536	-6.373
Amortizare	-9.491	-12.001	-6.503	-8.817
Asigurari	-6.928	-7.661	-4.453	-4.645
Marketing si PR	-7.140	-5.337	-2.068	-1.129
Cheltuieli cu deplasările	-2.535	-1.338	-310	-162
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-16.251	-15.580	-13.437	-13.005
Alte cheltuieli administrative	-7.446	-10.872	-3.743	-6.551
Variatia ajustarilor pentru creantele incerte	-12.082	-391	-8.956	-1.040
<b>Total</b>	<b>-316.283</b>	<b>-323.305</b>	<b>-202.714</b>	<b>-218.076</b>

*Cheltuielile cu personalul* sunt mai mici in anul 2021 intrucat managementul a analizat rezultatele Grupului si ale Societatii si a decis sa nu fie inregistrat un provizion pentru remunerarea personalului (a se vedea de asemenea Nota 8 *Alte venituri operationale* si Nota 27 *Provizioane*), in timp ce in 2020, categoria *Cheltuieli cu personalul* a inclus o suma de 29.665 mii RON la nivel de Grup si o suma de 25.920 mii RON la nivel de Societate, reprezentand un provizion in conformitate cu Contractul Colectiv de Munca si hotararile AGA privind remuneratia conducerii.

Grupul si Compania inregistreaza *Cheltuieli de consultanta si audit* ce includ in principal consultanta juridica, tehnica si financiara, precum si audit si certificari pentru diverse proiecte sau pentru conformare cu cerintele legale.

Grupul si Societatea au inregistrat costuri de cercetare-dezvoltare aferente proiectului finantat de Uniunea Europeana pentru infrastructura de cercetare pentru placile tratate termic din aliaj de aluminiu cu aplicatii industriale de inalta calificare la Alro si, de asemenea, proiectul pentru cercetarea tehnologiei de obtinere a hidroxidului de aluminiu (uscat si umed) la Alum. Obiectivele acestor proiecte sunt de a stabili noi tehnologii pentru obtinerea placilor pentru aplicatii industriale si de a creste nivelul de inovatie si competitivitatea pe piata a Grupului, extinzand in acelasi timp portofoliul pentru a include noi produse. Investitiile facute de Grup si Societate in aceste proiecte sunt capitalizate in echipamente specifice care au inceput sa fie amortizate dupa instalarea echipamentelor in prima jumatate a anului 2019.

In 2021, *Variatia ajustarilor pentru creantele incerte* include ajustari pentru depreciere in valoare de 10.226 mii RON, pentru sume de recuperat rezultate in urma unor penalitati impuse unor furnizori de energie electrica pentru anularea anticipata a contractelor, sume care au fost analizate individual. Pentru mai multe detalii, va rugam sa consultati Nota 21 *Creante comerciale, nete*, precum si Nota 33 *Managementul riscului*.

## 8. Alte venituri operationale

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
<b>Alte venituri operationale</b>				
Venituri din chirii	2.095	2.065	1.947	1.872
Venituri din subventii	4.267	651.687	3.442	633.938
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera	-	73.668	-	12.523
Venituri din provizioane neutilizate reversate (nota 27)	19.532	-	18.868	-
Venituri din despagubiri si penalitati	33.924	5.577	32.505	1.061
Alte venituri	8.838	2.794	8.077	1.269
<b>Total alte venituri operationale</b>	<b>68.656</b>	<b>735.791</b>	<b>64.839</b>	<b>650.663</b>

In 2021, in categoria *Venituri din subventii* este inclusa o suma de 4.267 mii RON la nivel de Grup si 3.442 mii RON la nivel de Societate (in 2020: 4.267 mii RON la nivel de Grup si 3.442 mii RON la nivel de Societate) reprezentand subventii guvernamentale din fonduri UE primite in perioada 2013 - 2019 pentru investitiile in echipamente destinate activitatii de productie, precum si pentru achizitia de echipamente pentru activitatea de cercetare - dezvoltare din cadrul Grupului. Subventiile sunt recunoscute ca venit liniar pe durata de viata utila a echipamentelor pentru care au fost primite. Pentru mai multe detalii a se vedea si Nota 29 *Subventii*. In 2020, Grupul si Societatea au inregistrat *Venituri din subventii* in suma de 647.243 mii RON la nivel de Grup si 630.338 mii RON la nivel de Societate, reprezentand compensatii la care au fost indreptatite ca urmare a costurilor mari cu energia electrica. Schema de compensare face parte din planurile Romaniei de a subventiona

partial intreprinderile care sunt mari consumatoare de energie pentru preturile ridicate ale energiei electrice ca urmare a costurilor indirecte cu emisiile, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). Sumele reprezinta compensatiile pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in cheltuiala cu energia suportata de Grup si Societate in anii 2019 si 2020. In Romania, legislatia aplicabila a intrat in vigoare abia in mai 2020, astfel incat compensarea pentru 2019 a fost inregistrata in anul 2020, impreuna cu cea aferenta anului 2020. Compensatiile aferente anului 2019, in suma de 249.946 mii RON la nivel de Grup si 243.418 mii RON la nivel de Societate, au fost incasate in septembrie 2020. In anul 2021, Grupul nu a recunoscut astfel de subventii, desi este calificat pentru a le obtine conform reglementarilor UE, dar Romania trebuie mai intai sa implementeze Ghidul UE, relevant pentru companiile care au dreptul sa primeasca compensatia. In luna octombrie 2021 Grupul a primit suma de 396.829 mii RON, reprezentand compensarea pentru costurile indirecte cu emisiile suportate in 2020. A se consulta si Nota 22 *Alte active curente*.

In 2020, Grupul si Societatea au vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 73.668 mii RON la nivel de Grup si in suma de 12.523 mii RON la nivel de Societate si le-au inclus in categoria *Venituri din vanzarea de certificate emisii gaze cu efect de sera*, beneficiind de cresterea preturilor certificatelor. Grupul si Societatea s-au aflat in pozitia de a dispune de un surplus de certificate de emisii ca urmare a numeroaselor eforturi de a investi in eficientizarea energetica din ultimii ani.

In 2021, categoria *Venituri din provizioane neutilizate reversate* reprezinta reluarea pe venituri dintr-un provizion pentru remunerarea personalului si a managementului constituite de Grup si Societate la 31 decembrie 2020, deoarece conducerea Grupului a considerat ca acesta nu mai este sustenabil. A se consulta si Nota 27 *Provizioane*.

In categoria *Venituri din despagubiri si penalitati* in anul 2021 sunt incluse venituri din penalitati in suma de 31.806 mii RON impuse unor furnizori de energie electrica pentru anularea anticipata a contractelor (in 2020: 440 mii RON); a se vedea si Nota 21. O alta suma de 4.702 mii RON inclusa in aceeasi categorie in 2020, a fost recunoscuta de una din filialele Grupului pentru penalitati rezultate dintr-o actiune legala reusita impotriva Agentiei Nationale de Administrare Fiscala pentru restituiri intarziate ale TVA.

In categoria *Alte venituri* in anul 2021 este inclusa o suma de 5.051 mii RON, reprezentand dividende distribuite anterior anului 2018 si neincasate de actionari, care au fost prescise, conform normelor legale in vigoare.

## 9. Alte cheltuieli operationale

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
<b>Alte cheltuieli operationale</b>				
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	-635	-502	-635	-502
(Pierdere)/ castig net(a) din cedarea / casarea de imobilizari	-1.540	-445	-138	153
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi si penalitati	-1.867	-317	-120	-37
Cheltuieli cu ajustarile de depreciere pentru imobilizari corporale	-5.554	-4	-	-
Alte cheltuieli	-7.292	-4.874	-2.681	-1.380
<b>Total alte cheltuieli operationale</b>	<b>-16.888</b>	<b>-6.142</b>	<b>-3.574</b>	<b>-1.766</b>

Categoria *Alte cheltuieli* (atat la nivelul Grupului, cat si la nivelul Societatii) include cheltuieli diverse care nu pot fi alocate altor categorii.

## 10. Cheltuieli cu dobanzile

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Cheltuieli cu dobanzile	-41.830	-59.144	-36.853	-51.017
<b>Total</b>	<b>-41.830</b>	<b>-59.144</b>	<b>-36.853</b>	<b>-51.017</b>

Cheltuielile cu dobanzile au scazut in anul 2021 comparativ cu anul 2020, in principal, datorita ratelor mai mici pentru dobanzile de referinta LIBOR si ROBOR.

*Cheltuielile cu dobanzile* includ o suma de 6.202 mii RON pentru Grup si suma de 5.747 mii RON pentru Societate (in 2020: 11.605 mii RON pentru Grup si 10.961 mii RON pentru Societate) reprezentand costuri tranzactionale pentru imprumuturi, care se recunosc in timpul perioadei ca element de cheltuiala cu dobanda pe baza metodei dobanzii efective. Suma efectiv platita a costurilor tranzactionale in 2021 pentru imprumuturi a fost de 3.498 mii RON pentru Grup si 3.388 mii RON pentru Societate si este inclusa in Situatiile fluxurilor de trezorerie in categoria *Dobanzi platite* (in 2020: 16.074 mii RON au fost platiti atat pentru Grup cat si pentru Societate).



## 11. Alte venituri si alte cheltuieli financiare

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
<b>Alte venituri financiare</b>				
Venituri din dobanzi	4.447	3.523	4.388	3.408
Venituri din dividende	2	2	2	2
Alte castiguri / (pierderi) financiare, nete	23	5	-	-
<b>Total</b>	<b>4.472</b>	<b>3.530</b>	<b>4.390</b>	<b>3.410</b>
<b>Alte cheltuieli financiare</b>				
Comisioane bancare	-7.706	-5.375	-6.281	-4.298
Cheltuieli cu comisioanele aferente contractelor de factoring	-16.303	-12.862	-15.706	-12.491
<b>Total</b>	<b>-24.009</b>	<b>-18.237</b>	<b>-21.987</b>	<b>-16.789</b>

Comisioanele aferente contractelor de factoring platite in 2021 au crescut comparativ cu anul 2020 pe fondul cresterii cifrei de afaceri, cresterea fiind partial compensata prin renegocierea marjelor si comisioanelor de factoring de catre Grup si Societate.

## 12. Impozit pe profit

Impozitul pe profit recunoscut in profit sau pierdere:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
<b>Impozitul pe profit curent</b>				
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	-35.074	-42.457	-8.749	-26.276
<b>Impozitul pe profit amanat</b>				
Inregistrari si reversari ale diferentelor temporare	7.556	14.997	4.762	6.479
Reversarea pierderilor fiscale recunoscute anterior	-3.698	-	-	-
Inregistrarea pierderilor fiscale	-	-4.021	-	-
<b>Total impozit pe profit</b>	<b>-31.216</b>	<b>-31.481</b>	<b>-3.987</b>	<b>-19.797</b>

Impozitul pe profit anual poate fi reconciliat cu rezultatul contabil dupa cum urmeaza:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Rezultat inainte de impozitare	57.472	366.254	39.197	315.003
Rata de impozit medie	19,0%	18,5%	16,0%	16,0%
Impozitul pe profit calculat la rata medie	-10.911	-67.776	-6.272	-50.400
Efectul veniturilor neimpozabile	3.644	5.620	3.395	4.951
Efectul cheltuielilor nedeductibile	-2.479	-721	-1.110	-174
Efectul utilizarii pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	1.871	1.935	-	-
Efectul reversarii pierderilor fiscale recunoscute anterior	-3.698	-	-	-
Efectul inregistrarii pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	-	4.021	-	-
Ajustarea impozitului pe profit curent aferent anilor anteriori	-19.643	-386	-	-
Reversarea diferentelor temporare deductibile nerecunoscute anterior	-	13.172	-	13.172
Impozit amanat aferent diferentelor temporare deductibile nerecunoscut in anii anteriori	-	12.654	-	12.654
<b>Impozitul pe profit recunoscut in contul de profit sau pierdere</b>	<b>-31.216</b>	<b>-31.481</b>	<b>-3.987</b>	<b>-19.797</b>

Rata de impozit medie pentru Societate este rata de impozitare aplicabila acesteia conform legislatiei in vigoare. Rata de impozit medie pentru Grup este media ratelor de impozit platibile de societatile din Romania si Sierra Leone pentru profiturile impozabile in conformitate cu legislatia fiscala din jurisdicțiile respective (respectiv 16% in Romania si 30% in Sierra Leone), ponderata cu rezultatele contabile ale fiecărei societati din Grup. Astfel, rata de impozit medie ponderata pentru Grup este afectata de ratele de impozitare nationale si de reglementarile in vigoare, precum si de structura rezultatelor inainte de impozitare ale filialelor in tarile unde acestea au operatiuni, care pot varia de la un an la altul. Cresterea ratei medii a impozitului pe venit estimata a Grupului comparativ cu anul precedent a fost determinata in principal de cresterea ponderii in rezultatul consolidat inainte de impozitare a profitului Sierra Mineral Holdings Ltd. pentru care este utilizata o rata medie de impozitare estimata de 30% aplicabila in Sierra Leone.

Conform Codului Fiscal din Romania, care transpune Directiva UE nr. 2016/1164, emis in 2016, costurile excedentare ale indatorarii incluzand dobanda, cheltuielile pentru obtinerea finantarii si leasingului, dobandile capitalizate si pierderile in valuta, peste un prag de 1.000.000 EUR pe an, sunt deductibile numai pana la nivelul de 30% din EBITDA calculat in scopuri fiscale. Companiile Grupului inregistrate in Romania au costuri de indatorare aferente imprumuturilor obtinute de la banci pentru investitii si dezvoltare. Intrucat aceste imprumuturi sunt exprimate in principal in valuta straina, deprecierea leului față de principalele monede in 2021 a dus la pierderi semnificative cu diferentele de curs, care sunt deductibile limitat la calculul rezultatului fiscal. La 31 decembrie 2021, Grupul si Societatea au un sold de 127.895 mii RON (2020: 79.092 mii RON) si respectiv 122.538 mii RON (2020: 79.092 mii RON) de costuri de indatorare neutilizate din anii anteriori care pot fi reportate pe termen nelimitat si pana la 30% din EBITDA fiscală anuală, care pot fi utilizate ca si cheltuieli deductibile fiscal. Ca urmare, Grupul și Societatea au recunoscut o suma de 20.463 mii RON (31 decembrie 2020: 12.654 mii RON) și 19.606 mii RON (31 decembrie 2020: 12.654 mii RON) drept creanțe privind impozitul amanat. Aceste creante de impozit amanat aferente cheltuielilor temporare nedeductibile legate de imprumuturile bancare au fost recunoscute pentru prima data în 2020, cand au fost prezentate la linia *Capitalizarea creantelor de impozit amanat nerecunoscute anterior*. Efectul veniturilor neimpozabile in 2020 include suma de 13.172 mii RON, care reprezinta utilizarea depasirii costurilor indatorarii in suma de 82.329 mii RON, raportate de Societatea mama din perioadele anterioare, fiind inclusa pe linia *Efectul cheltuielilor nedeductibile*. Datorita unui EBITDA fiscal mai bun, care este folosit ca un prag in determinarea costului de imprumut deductibil, Societatea mama a utilizat toate costurile indatorarii din 2020 care au fost determinate ca si cheltuieli deductibile si, de asemenea, o parte din costurile de indatorare care au fost considerate nedeductibile in anii anteriori.

In 2021 in categoria *Efectul veniturilor neimpozabile* este inclusa suma de 2.224 mii RON (2020: 2.929 mii RON) reprezentand reduceri de impozite ca urmare a unor cheltuieli de sponsorizare suportate si suma de 1.171 mii RON (2020: 2.022 mii RON) reprezentand stimulente fiscale calculate conform Codului fiscal.

*Efectul utilizarii pierderilor fiscale nerecunoscute anterior* din cadrul Grupului reprezinta pierderi fiscale din anii anteriori utilizate de Sierra Mineral Holdings I, Ltd. si pentru a compensa profiturile impozabile, pentru care nu s-a recunoscut in trecut creanta cu impozitul pe profit amanat. De asemenea, din cauza estimarii unei scaderi in utilizarea pierderilor fiscale pentru a compensa profiturile impozabile viitoare, filiala din Sierra Leone a reversat o suma de 3.698 mii RON din creanta privind impozitul amanat recunoscuta in categoria pierderilor fiscale reportate si prezentata pe linia *Efectul reversarii pierderilor fiscale recunoscute anterior*.

Incepand cu anul 2019, o filiala a Grupului a fost supusa unui control fiscal de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit pentru perioada 2014-2018. Inspectia fiscala a fost finalizata la 27 mai 2021 si autoritatile fiscale au încheiat un raport cu o suma neta de 19.643 mii RON, pe care filiala a recunoscut-o ca si cheltuiala in categoria *Cheltuieli cu impozitul pe profit curent*, si pe care a platit-o in termenul legal. Ulterior, filiala Grupului a formulat o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala. Apelul a fost respins de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala, urmand ca filiala sa isi apere in continuare pozitia prin actiuni in instanta.

Analiza impozitului pe profit amanat al Grupului Alro pentru anii incheiati la 31 decembrie 2021 si 2020 este prezentata mai jos:

	31 decembrie 2021				
	Sold initial	Recunoscut in contul de profit sau pierdere consolidat	Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global consolidat	Diferente de curs valutar	Sold final
Imobilizari corporale	-19.509	-26	-	-	-19.535
Stocuri	5.625	1.507	-	-	7.132
Creante comerciale si alte active circulante	484	1.927	-	-	2.411
Imprumuturi	12.654	6.952	-	-	19.606
Provizioane	12.996	-2.906	-	-	10.090
Beneficii post-angajare	7.837	389	-1.281	-	6.945
Impozit pe profit amanat din pierdere fiscala	27.940	-3.985	-	1.634	25.589
<b>Creante/(datorii) privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>48.027</b>	<b>3.858</b>	<b>-1.281</b>	<b>1.634</b>	<b>52.238</b>



31 decembrie 2020

	Sold initial	Recunoscut in contul de profit sau pierdere consolidat	Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global consolidat	Diferente de curs valutar	Sold final
Imobilizari corporale	-21.959	2.450	-	-	-19.509
Stocuri	8.701	-3.076	-	-	5.625
Creante comerciale si alte active circulante	424	60	-	-	484
Imprumuturi	-	12.654	-	-	12.654
Furnizori si alte datorii	-102	102	-	-	-
Provizioane	8.174	4.822	-	-	12.996
Beneficii post-angajare	7.901	-1.120	1.056	-	7.837
Impozit pe profit amanat din pierdere fiscala	34.155	-4.916	-	-1.299	27.940
<b>Creante/(datorii) privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>37.294</b>	<b>10.976</b>	<b>1.056</b>	<b>-1.299</b>	<b>48.027</b>

Analiza impozitului pe profit amanat al Societatii pentru anii incheiati la 31 decembrie 2021 si 2020 este prezentata mai jos:

31 decembrie 2021

	Sold initial	Recunoscut in contul de profit sau pierdere	Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	Diferente de curs valutar	Sold final
Imobilizari corporale	-10.455	215	-	-	-10.240
Investitii imobiliare	240	-	-	-	240
Stocuri	4.444	750	-	-	5.194
Creante comerciale si alte active circulante	295	1.438	-	-	1.733
Imprumuturi	12.654	6.952	-	-	19.606
Provizioane	4.801	-4.394	-	-	407
Beneficii post-angajare	6.604	-199	-1.146	-	5.259
Impozit pe profit amanat din pierdere fiscala	-	-	-	-	-
<b>Creante/(datorii) privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>18.583</b>	<b>4.762</b>	<b>-1.146</b>	<b>-</b>	<b>22.199</b>

31 decembrie 2020

	Sold initial	Recunoscut in contul de profit sau pierdere	Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	Diferente de curs valutar	Sold final
Imobilizari corporale	-10.146	-309	-	-	-10.455
Investitii imobiliare	240	-	-	-	240
Stocuri	5.046	-602	-	-	4.444
Creante comerciale si alte active circulante	129	166	-	-	295
Imprumuturi	-	12.654	-	-	12.654
Provizioane	646	4.155	-	-	4.801
Beneficii post-angajare	6.319	-627	912	-	6.604
Impozit pe profit amanat din pierdere fiscala	8.958	-8.958	-	-	-
<b>Creante/(datorii) privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>11.192</b>	<b>6.479</b>	<b>912</b>	<b>-</b>	<b>18.583</b>

La 31 decembrie 2021, pierderile fiscale acumulate din anii anteriori ale Grupului erau de 148.019 mii RON (31 decembrie 2020: 215.108 mii RON), din care pentru o suma de 95.486 mii RON (31 decembrie 2020: 115.415 mii RON), conducerea a estimat ca vor exista suficiente profituri impozabile in viitor pentru care aceste pierderi fiscale vor putea fi utilizate. Toate aceste pierderi fiscale au provenit din Sierra Leone, din care 41.382 mii RON (31 decembrie 2020: 59.343 mii RON) au fost capitalizate pe baza previziunilor viitoare estimate ale profitului impozabil la SMHL (vezi analiza mai jos) si 54.104 mii RON (31 decembrie 2020: 56.072 mii RON) pe baza utilizarii estimate pe tranzactiile intragrup. Ca rezultat, o creanta din impozitul pe profit amanat in suma de 25.589 mii RON (31 decembrie 2020: 27.940 mii RON) a fost recunoscuta in situatiile financiare consolidate ale Grupului pentru aceasta pierdere fiscala.

#### Efectul pierderilor fiscale in functie de anul cand acestea expira:

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
In 1 an	5.301	75	-	-
1 - 2 ani	7.132	4.594	-	-
2 - 5 ani	13.156	23.271	-	-
Mai mult de 5 ani	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>25.589</b>	<b>27.940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Pentru impozitul amanat din pierderea fiscala, managementul considera ca vor exista profituri impozabile suficiente in viitor in raport cu care ar putea fi utilizate aceste pierderi fiscale. Pierderile pot fi reportate si utilizate pentru profiturile impozabile viitoare pe o perioada de maximum 7 ani in Romania si 10 ani in Sierra Leone (pierderile utilizate nu pot depasi 50% din profitul impozabil al perioadei in Sierra Leone).

La Sierra Mineral Holdings I, Ltd., profiturile impozabile viitoare s-au bazat pe previziunile financiare estimate de conducere la 31 decembrie 2021 si acopera o perioada de cinci ani. Ipotezele principale folosite pentru previziuni sunt rata medie de crestere a vanzarilor de 7,26% pe an in urmatorii 5 ani (31 decembrie 2020: 6,97%), marja medie EBITDA de 17,30% (31 decembrie 2020: 18,34%). Ca urmare a previziunilor, conducerea se asteapta sa utilizeze suma de 41.382 mii RON din totalul de 147.670 mii RON (31 decembrie 2020: 59.343 mii RON din totalul de 214.779 mii RON) din pierderile fiscale acumulate din anii anteriori pentru a compensa profiturile impozabile viitoare pana la sfarsitul perioadei respective. Previziunile sunt cele mai sensibile la cresterea vanzarilor si marja EBITDA. O scadere estimata cu 1,0% a cresterii medii a vanzarilor ar reduce creanta privind impozitul amanat cu suma de 500 mii RON si o scadere estimata a marjei EBITDA cu 1,0% ar reduce creanta privind impozitul amanat cu 350 mii RON (31 decembrie 2020: o crestere medie a vanzarilor cu 1,0% ar fi redus creanta privind impozitul amanat cu 1.200 mii RON, iar o scadere estimata a marjei EBITDA cu 1,0% ar reduce creanta privind impozitul amanat cu 700 mii RON).

Societatea a inregistrat o creanta privind impozitul pe profit amanat in suma de 22.199 mii RON provenind din diferente temporare deductibile (31 decembrie 2020: 18.583 mii RON).

Grupul nu a recunoscut creante din impozitul pe profit amanat pentru pierderi in suma de 52.533 mii RON (in 2020: 99.693 mii RON), iar efectul fiscal al acestora si data de expirare sunt prezentate in tabelul urmator:

#### Impozit aferent pierderilor fiscale care expira in:

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
In 1 an	4.742	5.024	-	-
1 - 2 ani	17.176	24.002	-	-
2 - 5 ani	1.318	8.633	-	-
Mai mult de 5 ani	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>23.236</b>	<b>37.659</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante privind impozitul pe profit	2.024	642	-	-
Datorii privind impozitul pe profit	5.447	21.797	3.360	8.081

La 31 decembrie 2020, datoriile privind impozitul pe profit includ suma de 5.946 mii RON inregistrata de Grup, care a beneficiat de stimulentele fiscale acordate de Guvernul roman pentru a sprijini afacerile in timpul Pandemiei Covid-19, permitand companiilor sa amane plata impozitelor, in anumite conditii, pe o perioada maxima de 12 luni. Aceste sume au fost platite de Grup in cursul anului 2021.

13. **Rezultatul pe actiune**

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Rezultat net atribuit actionarilor Societatii	26.426	334.289	35.210	295.206
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	0,037	0,468	0,049	0,414

Rezultatul pe actiune de baza este calculat prin impartirea profitului exercitiului atribuit detinatorilor de actiuni ordinare ai Societatii mama la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in stoc in cursul anului.

Rezultatul pe actiune de baza si cel diluat sunt identice, intrucat Societatea mama nu are titluri cu potential de diluare.

In 2021 si 2020 Societatea mama nu a distribuit dividende pentru anul 2020, respectiv 2019.

In 2021, Grupul si Societatea au platit dividende in suma de 38 mii RON catre actionari din dividendele declarate in anii anteriori (in 2020 au fost platite dividende in suma de 56 mii RON catre actionari, din dividendele declarate pentru anii anteriori).

## 14. Imobilizari corporale

### Grupul Alro

	Terenuri	Cladiri si alte constructii speciale	Instalatii tehnice si masini	Echipeamente si vehicule	Imobilizari corporale in curs de executie	Avansuri pentru active imobilizate	Total
<b>Cost</b>							
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>83.736</b>	<b>783.264</b>	<b>2.202.690</b>	<b>471.360</b>	<b>126.604</b>	<b>3.015</b>	<b>3.670.669</b>
Intrari	-	429	5.972	6.298	71.163	1.574	<b>85.436</b>
Iesiri	-	-1.188	-9.727	-14.561	38	-74	<b>-25.512</b>
Transfer intre categorii*	-	11.222	128.010	7.091	-143.804	-2.519	-
Ajustari de conversie	-	-3.871	-3.929	-7.475	-1.185	-56	<b>-16.516</b>
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>83.736</b>	<b>789.856</b>	<b>2.323.016</b>	<b>462.713</b>	<b>52.816</b>	<b>1.940</b>	<b>3.714.077</b>
Intrari	421	3.469	5.848	7.133	121.916	22.067	<b>160.854</b>
Achizitia de subsidiare	-	48	5	729	-	-	<b>782</b>
Iesiri	-	-321	-55.451	-10.357	-	-	<b>-66.129</b>
Transfer intre categorii*	-	25.728	74.580	17.942	-115.279	-2.971	-
Transferuri din alte categorii**	-	-	300	4.670	-	-	<b>4.970</b>
Ajustari de conversie	-	5.923	5.528	10.603	1.409	62	<b>23.525</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>84.157</b>	<b>824.703</b>	<b>2.353.826</b>	<b>493.433</b>	<b>60.862</b>	<b>21.098</b>	<b>3.838.079</b>
<b>Amortizare cumulata</b>							
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	-	<b>-523.529</b>	<b>-1.604.252</b>	<b>-347.869</b>	-	-	<b>-2.475.650</b>
Cheltuiala cu amortizarea	-	-23.374	-104.406	-29.351	-	-	<b>-157.131</b>
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	1.100	9.668	12.625	-	-	<b>23.393</b>
Transfer intre categorii*	-	-	52	-52	-	-	-
Ajustari de conversie	-	2.620	3.388	4.333	-	-	<b>10.341</b>
<b>La 31 decembrie 2020</b>	-	<b>-543.183</b>	<b>-1.695.550</b>	<b>-360.314</b>	-	-	<b>-2.599.047</b>
Cheltuiala cu amortizarea	-	-22.039	-106.103	-26.304	-	-	<b>-154.446</b>
Achizitia de subsidiare	-	-48	-5	-610	-	-	<b>-663</b>
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	291	54.932	6.625	-	-	<b>61.848</b>
Transferuri din alte categorii**	-	-	-93	-2.038	-	-	<b>-2.131</b>
Ajustari de conversie	-	-3.940	-4.880	-6.253	-	-	<b>-15.073</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	-	<b>-568.919</b>	<b>-1.751.699</b>	<b>-388.894</b>	-	-	<b>-2.709.512</b>
<b>Ajustari pentru depreciere</b>							
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	-	<b>-5.893</b>	<b>50</b>	<b>-18.412</b>	<b>-1.755</b>	-	<b>-26.010</b>
Ajustari de depreciere recunoscute in profit sau pierdere	-	-4	-	-	-	-	<b>-4</b>
Reluati ale ajustarilor de depreciere recunoscute in profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Iesiri	-	201	-	-	-	-	<b>201</b>
<b>La 31 decembrie 2020</b>	-	<b>-5.696</b>	<b>50</b>	<b>-18.412</b>	<b>-1.755</b>	-	<b>-25.813</b>
Ajustari de depreciere recunoscute in profit sau pierdere	-	-2.459	-3.099	-	-	-	<b>-5.558</b>
Reluati ale ajustarilor de depreciere recunoscute in profit sau pierdere	-	4	-	-	-	-	<b>4</b>
Iesiri	-	2	-	586	-	-	<b>588</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	-	<b>-8.149</b>	<b>-3.049</b>	<b>-17.826</b>	<b>-1.755</b>	-	<b>-30.779</b>
<b>Valoare contabila neta</b>							
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>83.736</b>	<b>240.977</b>	<b>627.516</b>	<b>83.987</b>	<b>51.061</b>	<b>1.940</b>	<b>1.089.217</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>84.157</b>	<b>247.635</b>	<b>599.078</b>	<b>86.713</b>	<b>59.107</b>	<b>21.098</b>	<b>1.097.788</b>

Alro	Terenuri	Cladiri si alte constructii speciale	Instalatii tehnice si masini	Echipamente si vehicule	Imobilizari corporale in curs de executie	Avansuri pentru active imobilizate	Total
<b>Cost</b>							
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>63.680</b>	<b>561.025</b>	<b>1.886.526</b>	<b>282.629</b>	<b>82.292</b>	<b>1.254</b>	<b>2.877.406</b>
Intrari	-	56	5.954	596	42.199	1.389	<b>50.194</b>
Transfer intre categorii*	-	212	98.537	2.171	-99.330	-1.590	-
Iesiri	-	-958	-5.262	-2.680	-	-	<b>-8.900</b>
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>63.680</b>	<b>560.335</b>	<b>1.985.755</b>	<b>282.716</b>	<b>25.161</b>	<b>1.053</b>	<b>2.918.700</b>
Intrari	-	1.098	5.848	813	71.656	8.449	<b>87.864</b>
Transferuri intre categorii*	-	2.404	62.035	3.249	-65.216	-2.472	-
Transferuri din alte categorii**	-	-	300	4.670	-	-	<b>4.970</b>
Iesiri	-	-269	-52.845	-400	-	-	<b>-53.514</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>63.680</b>	<b>563.568</b>	<b>2.001.093</b>	<b>291.048</b>	<b>31.601</b>	<b>7.030</b>	<b>2.958.020</b>
<b>Amortizare cumulata</b>							
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	-	<b>-381.150</b>	<b>-1.387.375</b>	<b>-250.367</b>	-	-	<b>-2.018.892</b>
Cheltuiala cu amortizarea	-	-7.903	-83.393	-7.807	-	-	<b>-99.103</b>
Transferuri intre categorii*	-	-	52	-52	-	-	-
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	870	5.204	2.680	-	-	<b>8.754</b>
<b>La 31 decembrie 2020</b>	-	<b>-388.183</b>	<b>-1.465.512</b>	<b>-255.546</b>	-	-	<b>-2.109.241</b>
Cheltuiala cu amortizarea	-	-7.787	-87.743	-7.430	-	-	<b>-102.960</b>
Transferuri din alte categorii**	-	-	-93	-2.038	-	-	<b>-2.131</b>
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	244	52.337	428	-	-	<b>53.009</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	-	<b>-395.726</b>	<b>-1.501.011</b>	<b>-264.586</b>	-	-	<b>-2.161.323</b>
<b>Ajustari pentru depreciere</b>							
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	-	<b>-12.838</b>	<b>-4.142</b>	<b>-1.802</b>	-	-	<b>-18.782</b>
Iesiri	-	201	-	-	-	-	<b>201</b>
<b>La 31 decembrie 2020</b>	-	<b>-12.637</b>	<b>-4.142</b>	<b>-1.802</b>	-	-	<b>-18.581</b>
Iesiri	-	2	-	33	-	-	<b>35</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	-	<b>-12.635</b>	<b>-4.142</b>	<b>-1.769</b>	-	-	<b>-18.546</b>
<b>Valoare contabila neta</b>							
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>63.680</b>	<b>159.515</b>	<b>516.101</b>	<b>25.368</b>	<b>25.161</b>	<b>1.053</b>	<b>790.878</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>63.680</b>	<b>155.207</b>	<b>495.940</b>	<b>24.693</b>	<b>31.601</b>	<b>7.030</b>	<b>778.151</b>

Unul din obiectivele, pe termen lung, il reprezinta optimizarea consumului de energie electrica, iar Grupul a continuat in anul 2021 sa investesca in aceasta directie punand in functiune 87 de cuve de electroliza, toate fiind modernizate cu tehnologia AP12LE (in 2020, 53 de cuve de electroliza au fost modernizate cu tehnologia AP12LE si 18 cuve au fost modernizate cu vechea tehnologie). AP12LE (Aluminium Pechiney Low Energy), implementata de Grup in 2018, reprezinta o tehnologie de ultima generatie, cuprinzand unele dintre cele mai recente masuri inovatoare aplicate in ceea ce priveste eficienta energetica si protectia mediului in sectorul de electroliza. Un alt beneficiu care rezulta din aplicarea acestei tehnologii o reprezinta disponibilitatea mai multor cicluri de functionare pentru cuvele reconditionate cu AP12LE. Programul de investitii va continua si in anii urmatoari pana la alinierea tuturor cuvelor aflate in functiune la noua tehnologie.

In 2021, Grupul a inceput investitia intr-o linie complet noua, de ultima generatie, pentru extrudarea profilelor de aluminiu, un proiect estimat a fi implementat pana in Septembrie 2022 si a carui valoare va fi de aproximativ 10 milioane EUR (in 2021 s-au cheltuit 13.064 mii RON; 2020: 0).



In acelasi timp, Grupul a continuat investitiile pentru reducerea costurilor de productie si cresterea competitivitatii, modernizarea echipamentelor la Alum, pentru cresterea eficientei economice si reducerea emisiilor, precum si a imbunatatirii calitatii produselor in urma aplicarii celor mai bune tehnici disponibile in domeniu. In paralel cu activitatea investitionala din cadrul proceselor tehnologice, au fost efectuate diverse amenajari si achizitionate doua barje in valoare totala de 11.502 mii RON, s-a investit in continuarea lucrarilor de explorare, precum si in alte echipamente menite sa sustina activitatea de minerit din Sierra Leone.

In valoarea contabila neta a *Imobilizarilor corporale* ale Grupului este inclusa suma de 15.660 mii RON, din care 14.848 mii RON la nivel de Societate, reprezentand costul indatorarii capitalizat in conformitate cu *IAS 23 Costurile indatorarii* (2020: 17.027 mii RON pentru Grup si 16.144 mii RON pentru Societate). Costul indatorarii capitalizat consta in dobanzi si alte costuri tranzactionale pe care Grupul si Societatea le suporta in legatura cu imprumuturile contractate. In 2021, nu s-au inregistrat cheltuieli cu dobanda capitalizata in valoarea contabila a imobilizarilor corporale ale Grupului si Societatii (in anului 2020: cheltuiala cu costurile indatorarii in valoarea imobilizarilor corporale a fost de 805 mii RON la o rata de dobanda medie de 5,05% pe an, atat la nivel de Grup cat si de Societate).

\**Transferul intre categorii* reprezinta valoarea imobilizarilor corporale anterior in curs de executie, care au fost receptionate si puse in functiune.

\*\**Categoria Transferuri din alte categorii* include, clasificarea de catre Grup si Societate din categoria *Drepturi de utilizare a activelor inchiriate* a unor mijloace fixe pentru care contractele de leasing s-au finalizat, iar riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra acestor mijloace fixe au fost transferate Grupului si Societatii.

*Investitii imobiliare* include doua cladiri inchiriate de Societatea mama catre parti afiliate.

#### Informatii privind investitiile imobiliare

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Valoarea contabila neta	633	664	4.118	4.439
Valoarea de piata	2.285	1.417	44.330	40.948

La 31 decembrie 2021 si 2020, valoarea justa a cladirilor inchiriate se bazeaza pe evaluarea efectuata de un evaluator independent care detine calificarile si experienta necesare pentru masurarea acestor proprietati. Valoarea justa a fost determinata utilizand metoda costului prin estimarea costului de dezvoltare a cladirilor similare, sub rezerva ajustarilor pentru depreciere.

Deprecierea cuprinde deteriorarea fizica, deprecierea functionala (tehnologica) si deprecierea economica (externa) si aceasta este inclusa la nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Cheltuieli cu amortizarea	63	32	643	322
Venitul obtinut din inchiriere	203	200	1.101	1.075

#### Alte informatii privind imobilizarile corporale

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Valoare contabila neta a mijloace fixe gajate pentru garantarea imprumuturilor	899.063	929.262	723.751	751.995
Active complet amortizate in functiune (cost)	886.776	843.515	607.907	592.135
Active scoase din uz temporar	9.663	11.796	8.525	9.163
Cheltuiala cu amortizarea inclusa in <i>Costul bunurilor vandute</i> in perioada de raportare	133.216	145.368	86.706	92.401

#### Analiza privind deprecierea imobilizarilor corporale

La 31 decembrie 2021, conducerea Alro a identificat mai multi factori, precum efectele pandemiei Covid-19, cresterea preturilor materiilor prime si a energiei, care au condus la modificari in planul de productie si la reducerea productiei de aluminiu electrolitic de la cinci la doua hale de electroliza in 2022, ceea ce indica faptul ca unitatea generatoare de numerar poate fi depreciata. Drept urmare, a fost efectuat un test de depreciere a imobilizarilor corporale Alro. In urma analizei, valoarea recuperabila a imobilizarilor corporabile a fost mai mare decat valoarea lor contabila si astfel nu s-a inregistrat o cheltuiala cu deprecierea imobilizarilor corporale.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Alro a fost determinata pe baza unui calcul privind valoarea de piata a unitatii generatoare de numerar minus costul de vanzare, in care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare pe baza unor bugete estimate de conducerea Societatii. Fluxurile de numerar de dupa aceasta perioada au fost extrapolate folosind o rata de crestere de 2,0% pe an (2020:2,0 % pe an) , in conformitate cu previziunile privind rata inflatiei. Marja EBITDA a fost estimata la 25,2% pentru urmatorii cinci ani crescand la un nivel stabil de 36,2% dupa aceasta perioada (2020:16,3% pentru urmatorii cinci ani crescand la 17,3% dupa aceasta perioada) si ramanand la o valoare perpetua constanta. Cresterea semnificativa a marjei medii EBITDA comparativ cu asteptarile de anul trecut se datoreaza in principal estimarilor mai bune privind cotationile LME si primele la aluminiu. Cresterile recente ale preturilor materiilor prime si utilitatilor precum energia, gazul, alumina si altele au fost de asemenea incluse in previziuni. Un alt factor care contrabalansat efectul cresterii costurilor si a contribuit la cresterea marjei EBITDA a fost venitul estimat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incorporate in pretul energiei electrice. Legislatia aplicabila a fost in vigoare in Romania pentru anii 2019 si 2020, iar conducerea estimeaza ca fiind foarte probabil ca Romania sa implementeze Ghidul Uniunii Europene pentru perioada 2021-2030, iar companiile Grupului vor avea astfel dreptul sa primeasca o astfel de compensatie. Inputurile pentru calcularea veniturilor compensatorii, cum ar fi productia de aluminiu primar, procentul de intensitate a ajutorului, factorul de emisie de CO<sub>2</sub> pot fi evaluate cu un grad ridicat de certitudine pe baza planurilor de management al productiei si a informatiilor publice cunoscute, in timp ce alte inputuri majore, cum ar fi pretul certificatului de emisii CO<sub>2</sub> a fost estimat cu referire la piata si platformele de estimare date. Conducerea a presupus in previziunile sale ca Schema de compensare EU ETS sa continue si dupa anul 2030 si / sau Compania isi va putea mentine competitivitatea si nivelul de profitabilitate prin alte mijloace, tinand cont de evolutia pietei de aluminiu.

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

	2021	2020
Rata de discount	9,60%	9,50%
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	7,73%	11,28%
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	25,24%	16,31%
Marja EBITDA, valoarea terminala	36,20%	6,79%

Tabelul de mai jos prezinta valoarea pana la care variabilele cheie utilizate ar trebui sa se modifice individual pentru ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea contabila:

	2021	2020
Rata de discount	46,65%	21,82%
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	-12,28%	-0,09%
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	8,13%	9,42%
Marja EBITDA, valoarea terminala	1,23%	6,79%

Alte estimari cheie semnificative utilizate de management in evaluarea deprecierii sunt reprezentate de cotationile LME utilizate in previziunile veniturilor din vanzari si valoarea venitului estimat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile. O reducere cu 30% a cotațiilor estimate ale LME in combinatie cu o scadere cu 30% a venitului estimat din compensarea emisiilor indirecte ar avea ca rezultat ca valoarea recuperabila sa fie egala cu valoarea contabila.

La 31 decembrie 2021, din cauza declinului global al mediului economic generat de pandemia de coronavirus, a cresterii costurilor cu utilitatile si a performantelor economice sub cele asteptate ale anumitor active, conducerea Alum a efectuat un test de depreciere a imobilizarilor corporale. In urma analizei, s-a inregistrat o cheltuiala cu deprecierea imobilizarilor corporale in suma de 5.532 mii RON.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Alum a fost determinata pe baza unui calcul al valorii unitatii generatoare de numerar minus costurile de vanzare, folosind fluxurile de numerar viitoare extrase din planul de afaceri estimat pentru urmatorii 5 ani de catre conducerea Societatii. Valoarea terminala a fost estimata folosind rata de crestere de 2% pe an.

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

	2021	2020
Rata de discount	11,0%	9,50%
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	3,31%	5,40%
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	5,09%	5,64%
Marja EBITDA, valoarea terminala	6,12%	6,07%

Tabelul de mai jos prezinta valoarea pana la care variabilele cheie utilizate ar trebui sa se modifice individual pentru ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea contabila:

	2021	2020
Rata de discount	10,83%	10,35%
Rata de crestere, media urmatoilor 5 ani	4,89%	2,93%
Marja EBITDA, media urmatoilor 5 ani	5,34%	4,52%
Marja EBITDA, valoarea terminala	6,22%	5,62%

Alta estimare cheie semnificativa utilizata de management in evaluarea deprecierii a unitatii generatoare de numerar Alum este venitul estimat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in pretul energiei electrice. Conducerea estimeaza ca fiind foarte probabil ca Romania sa implementeze Ghidul Uniunii Europene pentru perioada 2021-2030, iar Alum va avea dreptul sa primeasca o astfel de compensatie. Conducerea a presupus in previziunile sale ca Schema de compensare EU ETS sa continue si dupa anul 2030. O reducere cu 10% a veniturii estimat din compensarea emisiilor indirecte ar rezulta in recunoasterea suplimentara de deprecieri in contul de profit și pierdere consolidat de aproximativ 18.000 mii RON.

## 15. Imobilizari necorporale

Grupul Alro	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Total
<b>Cost</b>			
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>4.368</b>	<b>52.319</b>	<b>56.687</b>
Intrari	-	711	711
Iesiri	-	-52	-52
Ajustari de conversie	-	-1.168	-1.168
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>4.368</b>	<b>51.810</b>	<b>56.178</b>
Intrari	-	765	765
Achizitia de subsidiare	-	12	12
Iesiri	-	-12.561	-12.561
Ajustari de conversie	-	977	977
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>4.368</b>	<b>41.003</b>	<b>45.371</b>
<b>Amortizare cumulata</b>			
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>-4.368</b>	<b>-42.708</b>	<b>-47.076</b>
Amortizarea anului	-	-4.356	-4.356
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	52	52
Ajustari de conversie	-	1.159	1.159
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>-4.368</b>	<b>-45.853</b>	<b>-50.221</b>
Amortizarea anului	-	-2.200	-2.200
Achizitia de subsidiare	-	-12	-12
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	12.561	12.561
Ajustari de conversie	-	-967	-967
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>-4.368</b>	<b>-36.471</b>	<b>-40.839</b>
<b>Valoare contabila neta</b>			
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>-</b>	<b>5.957</b>	<b>5.957</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>-</b>	<b>4.532</b>	<b>4.532</b>

Alro	Cheltuieli de dezvoltare	Alte immobilizari necorporale	Total
<b>Cost</b>			
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	-	33.737	33.737
Intrari	-	369	369
Iesiri	-	-52	-52
<b>La 31 decembrie 2020</b>	-	34.054	34.054
Intrari	-	267	267
Iesiri	-	-1	-1
<b>La 31 decembrie 2021</b>	-	34.320	34.320
<b>Amortizare cumulata</b>			
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	-	-24.450	-24.450
Amortizarea anului	-	-4.003	-4.003
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	52	52
<b>La 31 decembrie 2020</b>	-	-28.401	-28.401
Amortizarea anului	-	-1.850	-1.850
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	1	1
<b>La 31 decembrie 2021</b>	-	-30.250	-30.250
<b>Valoare neta contabila</b>			
<b>La 31 decembrie 2020</b>	-	5.653	5.653
<b>La 31 decembrie 2021</b>	-	4.070	4.070

Iesirea de 12.561 mii RON din categoria *Alte immobilizari necorporale* reprezinta casarea unor active de explorare in Sierra Leone, expirate, care au fost complet amortizate.



## 16. Investitii financiare in filiale

Societatea mama, Alro, detine direct sau indirect urmatoarele investitii in filiale:

Filiala	Sediul social	Detinere*	Drepturi de vot**	Capitaluri proprii	31 decembrie 2021
					Rezultat net
Alum S.A.	Str. Isaccei, nr. 82, Tulcea, Judetul Tulcea, Romania	99,40%	99,40%	420.940	-33.666
Vimetco Extrusion S.R.L.	Str. Milcov, nr. 1, Slatina, Judetul Olt, Romania	100,00%	100,00%	60.923	20.246
Conef S.A.	Splaiul Unirii, nr. 64, Sector 4, Bucuresti, Romania	99,97%	99,97%	7.855	-208
Global Aluminium Ltd.	Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town, Tortola, BVI	99,40%	100,00%	278.012	-12
Bauxite Marketing Ltd.	Trinity Chambers PO Box 4301, Road Town Tortola, BVI	99,40%	100,00%	-700	-8
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	Sea Meadow House, Blackburne Highway, (PO Box 116), BVI	99,40%	100,00%	128.718	5.833
Vimetco Trading S.R.L.	Splaiul Unirii, nr. 64, Sector 4, Bucuresti, Romania	100,00%	100,00%	3.658	-

Filiala	Sediul social	Detinere*	Drepturi de vot**	Capitaluri proprii	31 decembrie 2020
					Rezultat net
Alum S.A.	Str. Isaccei, nr. 82, Tulcea, Judetul Tulcea, Romania	99,40%	99,40%	453.900	70.302
Vimetco Extrusion S.R.L.	Str. Milcov, nr. 1, Slatina, Judetul Olt, Romania	100,00%	100,00%	40.675	10.291
Conef S.A.	Splaiul Unirii, nr. 64, Sector 4, Bucuresti, Romania	99,97%	99,97%	8.063	-1.163
Global Aluminium Ltd.	Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town, Tortola, BVI	99,40%	100,00%	13.528	-34
Bauxite Marketing Ltd.	Trinity Chambers PO Box 4301, Road Town Tortola, BVI	99,40%	100,00%	-627	-13
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	Sea Meadow House, Blackburne Highway, (PO Box 116), BVI	99,40%	100,00%	-127.548	7.229

\* Detinerea reprezinta procentul efectiv de detinere al Societatii-mama in filiale (detinere atat directa, cat si indirecta).

\*\* Drepturile de vot sunt cele ale companiei imediat detinatoare, acestea din urma fiind la randul lor controlate de Alro. Astfel, drepturile de vot prezentate mai sus pot diferi semnificativ de procentul de detinere.

Valorile privind capitalurile proprii si rezultatul net sunt determinate aplicand Standardele Internationale de Raportare Financiara si politicile contabile ale Grupului.

### Filiale

**Alum S.A.**, Tulcea, (Alum) este o companie organizata conform legislatiei romanesti, care a fost infiintata in 1972. Alum este singurul producator de alumina calcinata din Romania. Activitatea sa principala consta in procesarea hidrometalurgica a bauxitei pentru a obtine alumina (oxid de aluminiu), materia prima principala utilizata in productia de aluminiu.

Alum este listata la Bursa de Valori Bucuresti, segmentul de piata ATS, categoria AeRo.

**Vimetco Extrusion S.R.L.** este o societate organizata conform legislatiei romanesti si are ca obiect principal de activitate fabricarea produselor de aluminiu extrudat. Sediul social si administrativ al Societatii se afla in Slatina, Judetul Olt, Strada Milcov, nr. 1, Romania.

**Conef S.A.** (Conef) este o companie organizata conform legislatiei romanesti, care a fost infiintata in anul 1991. Activitatea principala a companiei (conform statutului acesteia) consta in intermediari in comerțul cu combustibili, minerale si produse chimice, producerea de energie electrica.

La 1 mai 2011, Alum S.A. a achizitionat de la Vimetco N.V. 100% din societatea **Global Aluminium Ltd.** Activele acesteia din urma includeau 100% din actiunile unei mine de bauxita in Sierra Leone, **Sierra Mineral Holdings I, Ltd.**, si 100% din actiunile societatii **Bauxite Marketing Ltd.** In decembrie 2021, Adunarea Generala a Actionarilor filialei Alum a aprobat cresterea participatiei in filiala acesteia, Global Aluminium Ltd., cu o valoare de 60.200 mii USD reprezentand contributie in natura (creante). La randul sau, Global Aluminium Ltd. si-a crescut participatia in filiala Sierra Mineral Holdings I, Ltd cu aceeasi valoare, ceea ce a condus la cresterea capitalurilor proprii ale filialei Sierra Mineral Holdings I, Ltd.



Mina de bauxita furnizeaza o parte importanta din necesarul de materie prima pentru rafinaria de alumina Alum S.A.

#### Achizitia de filiala:

**Vimetco Trading S.R.L.** este o companie organizata conform legislatiei romanesti, care a fost infiintata in anul 2008. Activitatea companiei consta in principal in servicii de agent de vanzari in beneficiul Alro SA, care constau in diverse actiuni precum: activitati de negociere cu potentialii clienti, monitorizarea executarii contractelor de vanzare, indeplinirea oricaror altor actiuni necesare in legatura cu pregatirea si executarea contractelor de vanzare.

La 24 decembrie 2021, Societatea mama a achizitionat Vimetco Trading SRL de la actionarul sau majoritar, Vimetco PLC (99%) si de la subsidiara acestuia Vimetco Management Romania SRL (1%). Ca urmare a tranzactiei, Societatea mama detine acum 100% din capitalul social al Vimetco Trading SRL. Achizitia va permite companiei sa-si imbunatateasca sinergiile dintre activitatea de productie si cea de vanzare a produselor finite si totodata sa beneficieze de o echipa de vanzari si marketing cu o experienta consolidata in peste 10 ani de activitate. Pretul de achizitie de 15.600 mii RON (15.444 mii RON de plata pentru achizitia a 99% de la Vimetco PLC si 156 mii RON de plata pentru achizitia a 1% de la Vimetco Management Romania SRL) a fost stabilit cu referire la valoarea justa a activelor nete, stabilita de un evaluator independent. Achizitia a fost tratata ca o tranzactie sub control comun folosind metoda „pooling of interest”, prin care activele si pasivele companiei achizitionate au fost recunoscute la valoarea contabila de la data tranzactiei. Nu a fost recunoscut niciun fond comercial la achizitie, iar diferenta dintre valoarea de plata si valorile contabile ale activelor nete ale filialei in suma de 11.942 mii RON a fost recunoscuta in capitalurile proprii ca „Pierdere la achizitionarea filialei sub control comun”.

Detalii privind valoarea contabila a activelor si datoriilor Vimetco Trading SRL la data achizitiei sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Valoarea contabila
Imobilizari corporale	119
Active circulante	5.936
Datorii pe termen scurt	-2.397
<b>Active nete</b>	<b>3.658</b>
Suma datorata (a se vedea Nota 31 <i>Alte datorii financiare curente</i> )	15.600
<b>Suma recunoscuta in capitalul Grupului</b>	<b>11.942</b>
Numerar net achizitionat	2.340
Suma platita	-
<b>lesire de numerar la data achizitiei, net de numerarul achizitionat</b>	<b>2.340</b>

#### Valoarea investitiilor financiare ale Alro a fost:

	2021	2020
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>571.108</b>	<b>571.108</b>
Intrari	15.600	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>586.708</b>	<b>571.108</b>
<b>Depreciere</b>		
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>-119.457</b>	<b>-171.140</b>
Venituri din ajustari privind deprecierea imobilizarilor financiare	-	52.861
Cheltuieli privind deprecierea imobilizarilor financiare	-194	-1.178
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>-119.651</b>	<b>-119.457</b>
<b>Valoare neta contabila</b>		
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>451.651</b>	<b>399.968</b>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>467.057</b>	<b>451.651</b>

Participatiile Societatii in alte companii in care detine controlul asupra politicilor financiare si operationale sunt contabilizate la cost minus depreciere.

La 31 decembrie 2021, conducerea Societatii a realizat o analiza de depreciere a investitiilor financiare si, ca urmare a acestei analize, a fost recunoscuta o cheltuiala din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare in suma de 194 mii RON pentru investitia in Conef (2020: 52.861 mii RON reprezentand reluarea la venituri a deprecierei pentru investitia in Alum si o cheltuiala cu ajustarea pentru deprecierea

imobilizarilor financiare in suma de 1.178 mii RON pentru investitia in Conef). In 2020, reluarea deprecierei investitiei in Alum s-a datorat in principal rezultatelor financiare pozitive obtinute de filiala in cursul anului, care au avut un efect pozitiv asupra valorii capitalurilor proprii a companiei si asupra structurii sale de capital in general.

Valoarea recuperabila a investitiei in Alum a fost determinata pe baza valorii juste, calculata prin metoda fluxurilor de numerar actualizate (DCF). In cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare pe baza unor previziuni estimate de conducere, care acopera o perioada de 5 ani (2022 - 2026) (in 2020: 5 ani), actualizate cu o rata de 11,0% pe an (2020: 10,7%). Fluxurile de numerar de dupa aceasta perioada au fost extrapolate folosind o rata de crestere de 2,0% pe an (2020: 2,7% pe an). Evaluarea valorii juste se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare, pe baza ipotezelor folosite in tehnicile de evaluare (a se vedea Nota 33).

Variabilele cheie:

	2021	2020
Rata de discount	11,00%	10,70%
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	3,31%	5,41%
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	5,09%	5,68%
Marja EBITDA, valoarea terminala	6,12%	6,16%

Valoarea justa estimata a investitiei in Alum nu a fost semnificativ diferita de valoarea sa contabila de aceea nu a fost recunoscuta cheltuiala sau venit din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare ale Companiei pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 (2020: venit din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare in suma de 52.861 mii RON).

Modificarile variabilelor cheie folosite la estimarea valorii juste, aplicate in mod izolat, ar produce urmatoarele rezultate la reversare / (depreciere) a valorii contabile a investitiei in Alum:

	2021		2020	
	+ 1%	- 1%	+ 1%	- 1%
Rata de discount	-30.000	36.900	29.200	82.900
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	3.600	-29.800	61.500	41.900
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	26.300	-30.200	77.900	29.000
Marja EBITDA, valoarea terminala	58.200	-58.900	103.000	2.300

Alta estimare cheie semnificativa utilizata de management in evaluarea deprecierei investitiei in Alum este venitul estimat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in pretul energiei electrice. Conducerea estimeaza ca fiind foarte probabil ca Romania sa implementeze Ghidul Uniunii Europene pentru perioada 2021-2030, iar Alum va avea dreptul sa primeasca o astfel de compensatie. Conducerea a presupus in previziunile sale ca Schema de compensare EU ETS sa continue si dupa anul 2030. O reducere cu 10% a veniturii estimat din compensarea emisiilor indirecte ar rezulta in recunoasterea de depreciere in contul de profit si pierdere consolidat de aproximativ 18.900 mii RON.

O cheltuiala cu deprecierea in valoare de 194 mii RON a fost recunoscuta pentru investitia Alro in Conef, ca urmare a scaderii valorii recuperabile a investitiei in Conef care a fost determinata in raport cu valoarea activului net la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: depreciere in valoare de 1.178 mii RON).

Nu au fost identificate indicii de depreciere a investitiei in Vimetco Extrusion si ca urmare, nu a fost efectuata o analiza privind deprecierea la 31 decembrie 2021 si 2020 pentru aceasta investitie.

Detaliile privind costul de achizitie al investitiilor Societatii in filiale la 31 decembrie 2021 si 2020 sunt urmatoarele:

Numele filialei	Activitatea de baza	Nr. de actiuni	Cost de achizitie (RON/actiune)	Procent de detinere / vot (%)	Cost de achizitie (mii RON)
Conef	- holding	2.675.914	24,604	99,97%	65.838
Vimetco Extrusion	- industria metalurgica a aluminiului	2.189.320	10,00	100,00%	21.893
Alum	- productia aluminei	72.355.909	5,95	99,40%	430.518
		6.052.951	5,60		33.896
		3.187.000	5,95		18.963
Vimetco Trading	- comert cu ridicata	100	156.000	100,00%	15.600
<b>Total</b>					<b>586.708</b>

Valoarea contabila a investitiilor Societatii in filiale la 31 decembrie 2021 si 2020 este prezentata in tabelul de mai jos:

Numele filialei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conef	7.854	8.048
Vimetco Extrusion	21.893	21.893
Alum	421.710	421.710
Vimetco Trading	15.600	-
<b>Total</b>	<b>467.057</b>	<b>451.651</b>

Toate societatile de mai sus sunt inregistrate in Romania.

## 17. Fondul comercial

Cost	Grupul Alro	
	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	156.879	164.296
Diferente de curs valutar	10.182	-7.417
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>167.061</b>	<b>156.879</b>
<b>Depreciere</b>		
Sold la 1 ianuarie	-68.023	-70.012
Diferente de curs valutar	-2.730	1.989
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>-70.753</b>	<b>-68.023</b>
<b>Valoare contabila neta</b>		
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>96.308</b>	<b>88.856</b>

Fondul comercial este alocat unitatilor generatoare de numerar la 31 decembrie 2021 si 2020 dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada si dupa inregistrarea ajustarilor de depreciere):

	Grupul Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Grupul Alro	75.781	70.190
Global Aluminium Ltd.	20.101	18.240
Vimetco Extrusion	426	426
<b>Total</b>	<b>96.308</b>	<b>88.856</b>

Fondul comercial alocat Grupului Alro rezulta din achizitii si tranzactii sub control comun si include la 31 decembrie 2021 o suma de 15.408 mii RON (la 2020: 15.408 mii RON) ce reprezinta fond comercial din achizitia Alprom si 60.373 mii RON (la 31 decembrie 2020: 54.782 mii RON) ce reprezinta fond comercial la achizitia initiala a Global Aluminium Ltd. de catre Vimetco NV, alocate grupului de unitati generatoare de numerar Grupul Alro in scopul efectuarii testului de depreciere.

### **Analiza privind deprecierea fondului comercial**

Fondul comercial se testeaza pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata. Ca urmare a mai multor indicii de depreciere, cum ar fi Covid-19, cresterea preturilor materiilor prime si volatilitatea ridicata a pietei aluminiului, la 31 decembrie 2021, a fost efectuat un test de depreciere a fondului comercial alocat unitatii generatoare de numerar Grupul Alro. Valoarea recuperabila a fost mai mare decat valoarea contabila neta, deci nu a fost recunoscuta nicio cheltuiala de depreciere.

Pierderea din depreciere cumulata la 31 decembrie 2021 a fost recunoscuta in trecut pentru intregul fond comercial alocat la achizitia Alum in valoare de 41.264 mii RON si partial pentru fondul comercial alocat unitatii generatoare de numerar Sierra Leone la achizitia Global Aluminium Ltd. in valoare de 26.759 mii RON (2020: 41.264 mii RON pentru Alum si, respectiv, 26.759 mii RON pentru Sierra Leone).

In 2021, valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Grupul Alro a fost determinata pe baza unui calcul al valorii juste, mai putin costurile de vanzare, estimata folosind fluxuri de numerar actualizate si tehnici de evaluare relationate la piata. Aceasta metoda



necesita eliminarea sinergiilor specifice proprietarului din proiectiile fluxurilor de numerar, altele decat acele sinergii pe care orice participant la piata ar putea sa le realizeze. Evaluarea valorii juste se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite in metodologia respectiva.

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

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

Variabilele cheie	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Rata de discount, dupa-impozitare	9,6%	9,5%
Rata de crestere (media pe urmtorii 5 ani)	4,5%	7,6%
Marja EBITDA (media pe urmtorii 5 ani)	27,6%	18,0%

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 10,1% (in 2020: 10,9%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 3,0% (in 2020: 4,1%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitatii generatoare de numerar de 7,3% (in 2020: 18,8%).

Ratele de crestere din urmtorii 5 ani se bazeaza pe literatura de specialitate publica specifica industriei, pe asteptarile viitoare ale conducerii privind conditiile economice si de piata, pe rezultatul investitiilor de capital si pe imbunatatiri de eficienta anticipate. Pentru perioada de dupa cei 5 ani s-a presupus o rata de crestere in linie cu inflatia, anume 2,0% (31 decembrie 2020: 2,0%).

Marja EBITDA este marja medie calculata ca procent din venituri pe perioada previzionata de 5 ani. Aceasta se bazeaza pe nivelurile medii cunoscute din anii precedenti, cu ajustari care sa reflecte vanzarile cantitative viitoare si variatii de pret. Principalele cauze a cresterii marjei EBITDA fata de anul precedent sunt asteptarile mai bune pentru preturile produselor din aluminiu si in special a cotațiilor LME si a primelor fata de anul trecut si veniturile prognozate din compensatiile guvernamentale pentru costurile de emisii indirecte evaluate ca fiind foarte probabile sa fie primite de companiile din Grup.

Cele mai sensitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar Grupul Alro sunt rata de discount si marja EBITDA. O crestere a ratei de discount pana la 37,7% si o reducere a marjei EBITDA pana la 11,2% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (31 decembrie 2020: o crestere pana la 17,1% si, respectiv, o reducere pana la 12,7%). Alte estimari cheie semnificative utilizate de management in evaluarea deprecierei sunt reprezentate de cotațiile LME utilizate in previziunile veniturilor din vanzari și valoarea venitului estimat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile. O reducere cu 29% a cotațiilor estimate ale LME in combinatie cu o scadere cu 29% a venitului estimat din compensarea emisiilor indirecte la nivel de Grup ar avea ca rezultat ca valoarea recuperabila sa fie egala cu valoarea contabila.

Valoarea recuperabila a unitatilor generatoare de numerar cu operatiuni in **Sierra Leone** (Global Aluminium Ltd.) a fost determinata pe baza calculului unei valori juste mai putin costurile de vanzare, in care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare actualizate si tehnici de evaluare relationate la piata. Previziunile financiare ale conducerii la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 au acoperit o perioada de 5 ani. Fluxurile de numerar de dupa perioada de 5 ani au fost extrapolate pana in anul 2074, cand conform unui nou raport independent de evaluare a resurselor minerale, rezervele estimate (masurate si presupuse) se asteapta a fi epuizate, cu o rata de crestere de 2,0% (in 2020: 2,0%), in concordanta cu rata inflatiei previzionate, mai putin in anul terminal cand se are in vedere o productie redusa la nivelul rezervelor ramase. Rata de discount dupa-impozitare utilizata este de 18,4% pe an pana in 2030, fiind perioada estimata de utilizare a rezervelor masurate si de 20,4% pe an dupa aceea pentru rezervele minerale presupuse, datorita gradului mai mare de incertitudine (in 2020: 19,9% pe an). Evaluarea valorii juste se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite in metodologia respectiva (a se vedea Nota 33).

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Rata de discount, dupa-impozitare	18,4%	19,9%
Rata de crestere (media pe urmtorii 5 ani)	7,3%	8,7%
Marja EBITDA (media pe urmtorii 5 ani)	17,3%	19,0%

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 18,9% (in 2020: 21,8%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 5,7% (in 2020: 4,0%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitatii generatoare de numerar de 3,7% (in 2020: 10,0%).

Ratele de crestere pentru urmtorii 5 ani se bazeaza pe contractul existent cu Alum, reflectand pretul din piata pentru contracte pe termen lung, dar si pe intentia companiei de a-si dezvolta vanzarile catre terti.

Marja EBITDA este marja medie calculata ca procent din veniturile pe perioada previzionata de 5 ani. Aceasta se bazeaza pe analiza externa si pe vanzari cantitative si preturi viitoare, dar si pe eforturile unitatii generatoare de numerar de a-si reduce costurile.

Valoarea recuperabila estimata a unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. a fost mai mare decat valoarea neta contabila cu aproximativ 29.400 mii RON (31 decembrie 2020: 24.700 mii RON) si astfel, in rezultatul evaluarii, nu s-a inregistrat cheltuiala cu deprecierea.

Cele mai sensitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. sunt rata de discount, rata de crestere in urmtorii 5 ani si marja EBITDA (2020: rata de discount, rata de crestere in urmtorii 5 ani si marja EBITDA). O crestere a ratei de discount pana la 21,4%, o reducere a ratei medii de crestere in urmtorii 5 ani pana la 1,2% si o reducere a marjei EBITDA pana la 14,9% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (2020: o crestere a ratei de discount pana la 24,5% o reducere a ratei medii de crestere in urmtorii 5 ani pana la 6,5% si o reducere a marjei EBITDA pana la 14,4%). Pentru celelalte ipoteze, conducerea a considerat ca nu sunt modificari posibile in mod rezonabil care ar duce la o depreciere a fondului comercial alocat unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.



## 18. Drepturi de utilizare a activelor inchiriate

Grupul si Societatea au contracte de leasing pentru diferite instalatii, utilaje, vehicule si alte echipamente cu termene de pana la 8 ani. Mai multe contracte de inchiriere includ si optiuni de prelungire si reziliere pentru care conducerea se bazeaza in mod semnificativ pe rationamentul profesional pentru a stabili daca aceste optiuni de prelungire si reziliere sunt, in mod rezonabil, sigur de exercitat. In general, Grupul si Societatea sunt restrictionate sa cedeze si sa subinchirizeze activele inchiriate.

Grupul si Societatea au anumite contracte de leasing cu termen de 12 luni sau mai putin si contracte de leasing cu valoare mica. Grupul si Societatea aplica pentru aceste contracte exceptia pentru recunoasterea contractelor de leasing pe termen scurt si a contractelor de leasing cu valoare mica.

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

### Categorii pentru drepturi de utilizare a activelor

Grupul Alro	Echipamente	Mijloace de transport	Alte active	Total depturi de utilizare a activelor
<b>Cost</b>				
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>1.402</b>	<b>11.247</b>	<b>4.165</b>	<b>16.814</b>
Intrari	469	559	387	1.415
Iesiri	-	-176	-	-176
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>1.871</b>	<b>11.630</b>	<b>4.552</b>	<b>18.053</b>
Intrari	1.232	2.764	-	3.996
Iesiri	-	-945	-588	-1.533
Transferuri la alte categorii*	-300	-4.670	-	-4.970
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>2.803</b>	<b>8.779</b>	<b>3.964</b>	<b>15.546</b>
<b>Amortizare cumulata</b>				
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>-246</b>	<b>-2.477</b>	<b>-833</b>	<b>-3.556</b>
Amortizarea anului	-331	-2.633	-917	-3.881
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	115	-	115
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>-577</b>	<b>-4.995</b>	<b>-1.750</b>	<b>-7.322</b>
Amortizarea anului	-139	-2.325	-1.112	-3.576
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	945	473	1.418
Transferuri la alte categorii*	93	2.038	-	2.131
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>-623</b>	<b>-4.337</b>	<b>-2.389</b>	<b>-7.349</b>
<b>Valoare contabila neta</b>				
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>1.294</b>	<b>6.635</b>	<b>2.802</b>	<b>10.731</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>2.180</b>	<b>4.442</b>	<b>1.575</b>	<b>8.197</b>

Alro	Echipamente	Mijloace de transport	Alte active	Total depturi de utilizare a activelor
<b>Cost</b>				
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>300</b>	<b>10.119</b>	<b>3.088</b>	<b>13.507</b>
Intrari	-	559	388	947
Iesiri	-	-115	-	-115
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>300</b>	<b>10.563</b>	<b>3.476</b>	<b>14.339</b>
Intrari	-	2.629	-	2.629
Transferuri la alte categorii*	-300	-4.670	-	-4.970
Iesiri	-	-945	-886	-1.831
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>-</b>	<b>7.577</b>	<b>2.590</b>	<b>10.167</b>
<b>Amortizare cumulata</b>				
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>-41</b>	<b>-2.218</b>	<b>-618</b>	<b>-2.877</b>
Amortizarea anului	-41	-2.339	-701	-3.081
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	115	-	115
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>-82</b>	<b>-4.442</b>	<b>-1.319</b>	<b>-5.843</b>
Amortizarea anului	-10	-2.054	-761	-2.825
Amortizare cumulata aferenta iesirilor	-	945	473	1.418
Transferuri la alte categorii*	92	2.039	-	2.131
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>-</b>	<b>-3.512</b>	<b>-1.607</b>	<b>-5.119</b>
<b>Valoare neta contabila</b>				
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>218</b>	<b>6.121</b>	<b>2.157</b>	<b>8.496</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>-</b>	<b>4.065</b>	<b>983</b>	<b>5.048</b>

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

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Cheltuiala cu amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor inchiriate	3.576	3.881	2.825	3.081
Dobanda pentru datoriile de leasing	242	371	165	279
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pe termen scurt	192	359	-	5
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu valoare mica	142	137	142	137
<b>Total sume recunoscute in contul de profit sau pierdere</b>	<b>4.152</b>	<b>4.748</b>	<b>3.132</b>	<b>3.502</b>

\*Categorica *Transferuri la alte categorii* include clasificarea de catre Societate din categoria drepturi de utilizare in categoria Impobilizari corporale a unor mijloace fixe pentru care contractele de leasing s-au finalizat, iar riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra acestor mijloace fixe au fost transferate Societatii.

## 19. Alte active pe termen lung

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozite colaterale	61.931	45.200	61.931	45.200
Sume platite in avans	-	129	-	129
<b>Total</b>	<b>61.931</b>	<b>45.329</b>	<b>61.931</b>	<b>45.329</b>

*Depozitele colaterale* reprezinta numerar gajat la o banca comerciala pana in noiembrie 2023 pentru doua imprumuturi si pana in februarie 2024 pentru o facilitate non-cash contractate de Societate. Variatia la 31 decembrie 2021 comparativ cu 31 decembrie 2020 in suma de 16.731 mii RON consta intr-un depozit colateral care a fost constituit pentru o facilitate in suma de 167.312 mii RON incheiata cu o banca comerciala in luna iunie 2021. Pentru detalii suplimentare a se consulta si Nota 26 *Imprumuturi si leasing*.

## 20. Stocuri

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Materii prime si materiale auxiliare	436.656	293.427	288.990	182.689
Productia in curs de executie	281.617	192.839	200.924	119.397
Produce finite	331.881	230.606	283.471	199.660
Minus ajustari pentru depreciere	-44.263	-38.431	-32.465	-27.767
<b>Total</b>	<b>1.005.891</b>	<b>678.441</b>	<b>740.920</b>	<b>473.979</b>

In categoria *Materii prime si materiale auxiliare* sunt incluse: la Alro, alumina si alte materii prime si materiale auxiliare necesare producerii aluminiului, iar in ceea ce priveste Grupul, aceasta categorie cuprinde si bauxita aflata in stoc la Alum. In categoria *Produce finite* a Grupului sunt incluse produsele finite de aluminiu ale Alro, precum si alumina produsa si aflata in stoc la Alum si bauxita aflata in stocul subsidiarei din Sierra Leone.

Cresterea valorii stocurilor la 31 decembrie 2021 comparativ cu 31 decembrie 2020 a fost determinata de cresterea preturilor materiilor prime la niveluri ridicate, fiind influentata de mediul economic instabil dar si de dificultatile intampinate in contractarea si transportul acestora. Pe de alta parte cresterea preturilor energiei electrice, preturi ce incorporeaza si o escaladare a preturilor certificatelor de emisii, a fost una semnificativa si a afectat mediul economic mondial si in special sectorul industrial, cu presiune asupra producerii de aluminiu care este un proces de consum intens de energie, influentand semnificativ costul produselor finite aflate pe stoc.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumaturile Grupului si Societatii este de 932.937 mii RON pentru Grup si 740.920 mii RON pentru Societate (31 decembrie 2020: 641.790 mii RON pentru Grup si 473.979 mii RON pentru Societate).

In cursul anului 2021, la nivel de Grup, o suma totala de 2.880.104 mii RON (2020: 2.398.490 mii RON) si, la nivel de Companie, o suma totala de 2.800.502 mii RON (2020: 2.333.105 mii RON) au fost recunoscute ca o cheltuiala in categoria *Costul bunurilor vandute*.

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Sold la inceputul anului	-38.431	-42.879	-27.767	-31.540
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-8.678	-533	-8.678	-368
Ajustari pentru depreciere reversate	1.752	2.320	1.728	2.269
Utilizate	2.252	1.872	2.252	1.872
Ajustari de conversie	-1.158	789	-	-
<b>Sold la sfarsitul anului</b>	<b>-44.263</b>	<b>-38.431</b>	<b>-32.465</b>	<b>-27.767</b>

Valoarea de piata a stocurilor la valoare realizabila neta este urmatoarea:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Productia in curs de executie	254.660	173.586	173.967	100.144
Produce finite	331.556	226.631	283.146	195.685

## 21. Creante comerciale nete

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante comerciale din alte tari	30.812	20.159	21.646	19.069
Creante comerciale din Romania	59.507	34.453	111.111	62.495
Ajustari pentru deprecierea creantelor	-15.305	-3.223	-10.801	-1.845
<b>Total</b>	<b>75.014</b>	<b>51.389</b>	<b>121.956</b>	<b>79.719</b>

Cresterea creantelor comerciale la 31 decembrie 2021 se datoreaza in principal creantelor de la terti pentru vanzari de produse finite realizate spre sfarsitul anului catre clienti traditionali.

Concentrarea riscului de credit este limitata deoarece portofoliile de clienti atat ale Grupului, cat si ale Societatii, sunt mari si nerelationate.

La 31 decembrie 2021, primii 5 clienti in sold ai Grupului detineau o pondere de aproximativ 60% din creantele nete (la 31 decembrie 2020: aproximativ 60%). In 2021, a existat un client care a avut individual o pondere mai mare de 5% din cifra de afaceri a Grupului, respectiv 6% (in 2020 doi clienti care au avut individual o pondere mai mare de 5% din cifra de afaceri a Grupului, respectiv 5% fiecare).

La nivel de Societate, primii 5 clienti ai acesteia aveau o pondere de peste 70% din totalul creantelor in sold la 31 decembrie 2021, din care 48% reprezentau entitati afiliate (la 31 decembrie 2020: peste 70%, din care 44% reprezentau entitati afiliate). A se vedea Nota 32 pentru detalii. In afara de entitatile afiliate, 3 clienti reprezentand fiecare peste 5% din sold la 31 decembrie 2021 au insumat impreuna 31% din totalul creantelor in sold ale Societatii (la 31 decembrie 2020, 2 clienti au reprezentat fiecare peste 5% din sold). In ceea ce priveste veniturile, in 2021 Societatea a avut 3 clienti care au detinut individual o pondere mai mare de 5% din cifra de afaceri, din care cel mai semnificativ (10% din cifra de afaceri) este una din filiale (in 2020, 3 clienti au reprezentat mai mult de 5% din cifra de afaceri, din care cel mai semnificativ era o filiala, cu 9% din cifra de afaceri).

Societatea si filialele sale vand sume semnificative din creantele comerciale pe baza facilitatilor de factoring obtinute de la banci, facilitatile de factoring fiind fara recurs, astfel ca sunt transferate in mod substantial riscurile si beneficiile referitoare la respectivele creante factorului si prin urmare creantele vandute sunt derecunoscute la data transferului, recunoscandu-se comisioanele de factoring si cheltuielile financiare aferente la data achitarii acestora.

Plafoanele disponibile prin contractele de factoring:

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Plafon disponibil, din care:	899.912	788.803	857.853	747.413
Utilizat	584.987	335.936	564.733	323.073

Grupul si Societatea au stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazeaza pe experienta pierderilor istorice din creante ale Grupului si ale Societatii, ajustate cu factori prospectivi specifici debitorilor si mediului economic, daca este cazul. De asemenea, Grupul si Societatea evalueaza individual pierderile din depreciere daca exista dovezi ale cresterilor semnificative ale riscului de credit la nivel individual. Mai multe informatii sunt prezentate in Nota 33.

Astfel, conducerea Grupului si a Societatii considera ca nu sunt necesare alte ajustari pentru pierderi din depreciere preconizate decat cele care au fost inregistrate in situatiile financiare.

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale este urmatoarea:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Sold la inceputul anului	-3.223	-2.832	-1.845	-805
Cheltuiala cu ajustari pentru depreciere	-13.432	-1.052	-10.236	-1.068
Ajustari pentru depreciere reversate	1.350	633	1.280	-
Ajustari pentru depreciere utilizate	-	28	-	28
<b>Sold la sfarsitul anului</b>	<b>-15.305</b>	<b>-3.223</b>	<b>-10.801</b>	<b>-1.845</b>

In 2021, categoria *Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale* include ajustari pentru depreciere in valoare de 10.226 mii RON, pentru sume de recuperat rezultate in urma unor penalitati impuse unor furnizori de energie electrica pentru anularea anticipata a contractelor (a se consulta si Nota 8 *Alte venituri operationale*). Creantele pentru care s-au depasit scadentele au fost analizate individual si prezentate separat sub matricea de provizioane din Nota 33.

O parte din creantele Grupului (51.617 mii RON la 31 decembrie 2021 si 30.064 mii RON la 31 decembrie 2020) si ale Societatii (101.028 mii RON la 31 decembrie 2021 si 61.877 mii RON la 31 decembrie 2020) sunt gajate pentru a garanta imprumaturile obtinute de la banci.



## 22. Alte active curente

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Subventii	-	397.297	-	386.920
TVA de recuperat	90.270	73.001	71.494	55.712
Alte active curente	10.566	9.394	4.200	4.654
Avansuri catre furnizori	7.518	4.198	3.389	3.050
Cheltuieli in avans	30.502	20.805	28.175	19.353
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-124	-124	-3	-3
<b>Total</b>	<b>138.732</b>	<b>504.571</b>	<b>107.255</b>	<b>469.686</b>

Miscarea ajustarilor pentru deprecierea debitorilor diversi a fost urmatoarea:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Sold la inceputul anului	-124	-121	-3	-3
Venit din / (cheltuiala cu) ajustari pentru depreciere	-	-3	-	-
<b>Sold la sfarsitul anului</b>	<b>-124</b>	<b>-124</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>

In octombrie 2021 Grupul a primit suma de 396.829 mii RON, iar la nivel de Societate a fost incasata suma de 386.461 mii RON, reprezentand compensarea pentru costurile indirecte cu emisiile suportate in 2020, recunoscuta la data de 31 decembrie 2020 in categoria *Alte active curente* din Situatiia pozitiei financiare, cu respectarea deplina a prevederilor Ordonantei de Urgenta 81/2019, modificata prin Ordonanta de Urgenta 85/2020. Legislatia mentionata stabileste cadrul institutional si autorizeaza Guvernul prin Ministerul Finantelor Publice, sa scoata la licitatie certificatele de emisii de gaze cu efect de sera atribuite Romaniei la nivelul Uniunii Europene, precum si sa instituie o schema de sprijin privind sustinerea intreprinderilor din sectoarele si sub-sectoarele expuse unui risc important de relocare ca urmare a transferului costului emisiilor de gaze cu efect de sera in pretul energiei electrice. Schema de sprijin a fost realizata in conformitate cu normele Ghidului privind anumite masuri de sprijin in contextul schemei post-2012 de comercializare a emisiilor de gaze cu efect de sera si a fost aprobata de Comisia Europeana pe 8 mai 2020. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 8.

Categoria *Cheltuieli in avans* include certificate verzi, pe care Grupul si Societate estimeaza ca le vor folosi pentru a-si indeplini obligatiile intr-o perioada mai mica de un an de la data situatiilor financiare (la 31 decembrie 2021: 8.269 mii RON; la 31 decembrie 2020: RON 14.704 mii RON). In plus, o suma de 12.974 mii RON inclusa in categoria *Cheltuieli in avans* la 31 decembrie 2021 reprezinta avansuri platite furnizorilor pentru achizitia de energie electrica aferenta lunii ianuarie 2022 (31 decembrie 2020: 0).

## 23. Numerar si echivalente de numerar

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi la banci in RON	237.393	20.993	221.710	13.066
Conturi la banci in valuta	90.928	84.445	83.379	75.678
Numerar in casa	107	62	1	6
<b>Total</b>	<b>328.428</b>	<b>105.500</b>	<b>305.090</b>	<b>88.750</b>

La 31 decembrie 2021 si 2020, o mare parte a numerarului era detinut in conturi curente deschise la banci cu capital privat cu o buna reputatie prezente in Romania sau la banci cu capital majoritar de stat.

O parte din conturile bancare ale Grupului (305.676 mii RON la 31 decembrie 2021 si 94.018 mii RON la 31 decembrie 2020) si ale Societatii (305.089 mii RON la 31 decembrie 2021 si 88.744 mii RON la 31 decembrie 2020) sunt gajate pentru a garanta imprumaturile obtinute de la banci.



## Numerar restrictionat

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar restrictionat	151	95	-	-
<b>Total</b>	<b>151</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 24. Capital social

Capitalul social al Societatii mama emis si varsat are urmatoarea structura la 31 decembrie 2021 si 2020 (valori inregistrate la Registrul Comertului):

	Numar de actiuni	31 decembrie 2021	
		Valoare nominala (mii RON)	%
Vimetco PLC	386.795.344	193.399	54,19
Paval Holding S.R.L.	165.679.915	82.834	23,21
Fondul Proprietatea	72.884.714	36.438	10,21
Fondul de Pensii NN	31.500.000	15.739	4,41
Fondul de Pensii Allianz	22.076.265	11.028	3,09
Altii	34.842.897	17.452	4,89
<b>Total</b>	<b>713.779.135</b>	<b>356.890</b>	<b>100,00</b>

	Numar de actiuni	31 decembrie 2020	
		Valoare nominala (mii RON)	%
Vimetco N.V.	386.795.344	193.399	54,19
Paval Holding S.R.L.	165.679.915	82.834	23,21
Fondul Proprietatea	72.884.714	36.438	10,21
Fondul de Pensii NN	31.500.000	15.739	4,41
Fondul de Pensii Allianz	23.333.333	11.670	3,27
Altii	33.585.829	16.810	4,71
<b>Total</b>	<b>713.779.135</b>	<b>356.890</b>	<b>100,00</b>

La 31 decembrie 2021, actionarul majoritar al Alro S.A. era Vimetco PLC, Cipru. Inainte de aceasta data, la 31 decembrie 2020, actionarul majoritar al Alro S.A. era Vimetco N.V., Olanda, detinuta de Vi Holding N.V. (Curaçao). In noiembrie 2021, Vimetco N.V., actionar majoritar al ALRO S.A., a decis sa transfere unui numar de 386.795.344 ale acesteia la ALRO S.A., reprezentand 54,1898% din capitalul social al ALRO S.A., catre societatea Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Poseidonos 1, Ledra Business Centre, Egkomi, 2406, Nicosia, Cipru, (detinuta 99,998% de Vimetco N.V. inainte de transfer). Transferul actiunilor detinute de Vimetco N.V. in ALRO S.A. s-a facut sub forma unui aport in natura la capitalul social al Vimetco PLC, in schimbul caruia Vimetco N.V. a primit un numar de parti sociale noi emise de Vimetco PLC. Avand in vedere faptul ca, urmare a aportului la capitalul social, Vimetco N.V. detine 99,999% din capitalul social al Vimetco PLC, transferul actiunilor dintre Vimetco N.V. si Vimetco PLC nu reprezinta o schimbare in controlul asupra emitentului sau o schimbare in controlul entitatii care detine controlul asupra emitentului in sensul art. 234 alin. (1) lit. f. din Regulamentul nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata.

Valoarea nominala a unei actiuni este de 0,5 RON (2020: 0,5 RON). Fiecare actiune ordinara este purtatoare de 1 vot si da dreptul la dividende.

Diferenta dintre valoarea nominala si valoarea de 370.037 mii RON raportata in Situatiia Pozitiei Financiare a Alro la 31 decembrie 2021 si 2020 consta in ajustari de hiperinflatie care au fost inregistrate conform IAS 29 *Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste* pana la 31 decembrie 2003, mai putin suma utilizata din aceste ajustari pentru acoperirea pierderii contabile reportate conform aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor din anul 2014.

## 25. Alte rezerve

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Rezerve legale	91.931	91.931	71.378	71.378
Alte rezerve	283.935	283.935	234.813	234.813
Rezerve din conversie	-33.043	-40.750	-	-
<b>Total</b>	<b>342.823</b>	<b>335.116</b>	<b>306.191</b>	<b>306.191</b>

Rezervele legale sunt constituite conform legii, in limita a 20% din capitalul social subscris si varsat al Societatilor din Romania, sunt nedistribuibile si nu pot fi utilizate decat in stricta concordanta cu legea.

Alte rezerve cuprind in special sume rezultand din facilitati fiscale obtinute in anii 2001-2003, repartizari din profit pentru fondul de dezvoltare efectuate pana in anul 2000 si din aplicarea IAS 29.

Rezerva de conversie reprezinta diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate ale filialelor care au moneda functionala diferita de RON, respectiv Sierra Mineral Holdings 1 Ltd, Global Aluminium Ltd si Bauxite Marketing Ltd.

## 26. Imprumuturi si leasing

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Imprumuturi pe termen lung</b>				
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.163.262	968.162	1.076.781	886.385
Minus: portiunea pe termen scurt	-122.941	-119.877	-88.895	-80.141
<b>Imprumuturi de la banci pe termen lung, total</b>	<b>1.040.321</b>	<b>848.285</b>	<b>987.886</b>	<b>806.244</b>
Leasing pe termen lung	4.364	3.712	2.834	2.726
<b>Total imprumuturi si leasing pe termen lung</b>	<b>1.044.685</b>	<b>851.997</b>	<b>990.720</b>	<b>808.970</b>
<b>Imprumuturi pe termen scurt</b>				
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	12.763	416	-	-
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	122.941	119.877	88.895	80.141
<i>Imprumuturi bancare pe termen scurt</i>	<i>135.704</i>	<i>120.293</i>	<i>88.895</i>	<i>80.141</i>
<b>Imprumuturi pe termen scurt, total</b>	<b>135.704</b>	<b>120.293</b>	<b>88.895</b>	<b>80.141</b>
Leasing pe termen scurt	2.664	3.401	1.854	2.742
<b>Total imprumuturi si leasing pe termen scurt</b>	<b>138.368</b>	<b>123.694</b>	<b>90.749</b>	<b>82.883</b>
<b>Total imprumuturi si leasing</b>	<b>1.183.053</b>	<b>975.691</b>	<b>1.081.469</b>	<b>891.853</b>

Imprumuturile bancare ale Grupului si ale Societatii au scadenta pana in anul 2028. Rata dobanzii aferenta a fost cuprinsa intre 2,80% pentru EUR si 19% pentru SLL (Sierra Leone Leones) in 2021 si 2020 la nivel de Grup si intre 2,80% pentru EUR si 4,51% pentru RON in 2021 la nivel de Societate (2020: intre 2,80% pentru EUR si 5,77% pentru USD).

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

In februarie 2021, o subsidiara a Grupului a semnat cu o banca comerciala un contract de credit, pentru necesarul de capital de lucru ce cuprinde o facilitate de tip revolving si o facilitate non-cash, pentru o limita maxima de 3.000 mii USD ce poate fi utilizata pentru oricare din facilitati. La 31 decembrie 2021, suma trasa din facilitatea de tip revolving era de 12.762 mii RON, echivalentul sumei de 2.920 mii USD, o alta suma de 337 mii RON (echivalentul a 77 mii USD) era folosita pentru acreditive. In decembrie 2021 contractul a fost suplimentat cu o facilitate de credit non revolving, cu maturitatea in decembrie 2024, in suma de 2.000 mii USD pentru finantarea activitatii curente. La data de 31 decembrie 2021, facilitatea era trasa integral.

In iunie 2021, Societatea mama a semnat o facilitate de credit cu o banca comerciala, in suma de 167.312 mii RON, pentru capitalul de lucru. Facilitatea este rambursabila in 4 rate incepand cu ianuarie 2023 si cu scadenta finala in noiembrie 2023. La 31 decembrie 2021 intreaga suma a fost trasa din aceasta facilitate.

Tot in luna iunie 2021, Societatea mama a semnat o facilitate de credit in suma de 40.000 mii USD cu o banca internationala pentru sustinerea programului de investitii. Imprumutul are o maturitate de 7 ani, cu primii doi ani de gratie pentru plata ratelor. La 31 decembrie 2021, Societatea mai avea la dispozitie suma de 131.121 mii RON (echivalentul a 30.000 mii USD) netrasa si disponibila din aceasta facilitate.

De asemenea o subsidiara a Grupului a semnat in luna iunie 2021 prelungirea pana in iunie 2023 a unei facilitati sub forma de descoperit de cont in suma de 9.000 mii EUR incheiata cu o banca comerciala.

Filiala Grupului din Sierra Leone a semnat in luna iulie 2021 prelungirea pana in iulie 2022 a unei facilitati sub forma de descoperit de cont in suma de 400 mii USD incheiata cu o banca comerciala.

In plus fata de suma netrasa de 30.000 mii USD din imprumutul pentru investitii, la 31 decembrie 2021, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 24.256 mii RON netrasa si disponibila din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2020: 34.647 mii RON) si o suma de 22.867 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie (la 31 decembrie 2020: 66.912 mii RON).

Conform contractelor de imprumut curente, Grupul si Societatea sunt supuse anumitor conditii restrictive. Aceste conditii impun Grupului si Societatii, printre altele, sa nu plateasca dividende actionarilor decat dupa indeplinirea unor conditii si sa mentina un nivel minim sau maxim pentru anumiti indicatori financiari incluzand: rata de acoperire a serviciului datoriei, rata de indatorare neta in raport cu EBITDA (rezultat inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere), rata de indatorare in raport cu capitalurile proprii, lichiditatea curenta, gradul de indatorare, acoperirea dobanzii, rata neta a indatorarii. La 31 decembrie 2021, o filiala a Grupului nu s-a incadrat in unul din indicatorii financiari impusi in contractele de finantare, pentru un imprumut al carui sold pe termen lung era in suma de 21.259 mii RON. Societatea a informat banca in legatura cu aceasta situatie si a obtinut derogarile necesare in perioada de testare specificata. O incalcare a unor clauze financiare care sa permita creditorilor sa ceara rambursarea imprumutului la o data viitoare in termen de un an de la data raportarii nu este probabila, astfel ca sumele care nu se asteapta ca vor fi platite in termen de un an sunt clasificate ca datorii pe termen lung.

Imprumuturile Grupului si Societatii sunt garantate cu creante in valoare de 51.617 mii RON pentru Grup si 101.028 mii RON pentru Societate (la 31 decembrie 2020: 30.064 mii RON pentru Grup si 61.877 mii RON pentru Societate), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 23), depozite colaterale in valoare de 61.931 mii RON atat pentru Grup cat si pentru Societate (la 31 decembrie 2020: 45.200 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 902.582 mii RON pentru Grup si 724.632 mii RON pentru Societate (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2020: 934.852 mii RON pentru Grup si 756.178 mii RON pentru Societate), cu stocuri in valoare de 932.937 mii RON pentru Grup si 740.920 mii RON pentru Societate (la 31 decembrie 2020: 641.790 mii RON pentru Grup si 473.979 mii RON pentru Societate), scrisoare de garantie emisa in numele si contul Statului in favoarea bancii creditoare de Stat pentru 70% dintr-un imprumut de 180 milioane RON, si garantie din partea Statului pentru 90% din imprumutul de 167 milioane RON contractat in 2021, mentionat mai sus, in baza Schemei cadru de sustinere implementata de Statul roman sub forma de credite cu dobanda subventionata si garantii la credite, in contextul pandemiei Covid-19.

Grupul si Societatea estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor si a obligatiilor de leasing nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila datorita in special faptului ca majoritatea imprumuturilor au dobanda variabila, iar marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

Sumele minime de plata pentru leasing sunt urmatoarele:

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Rate de leasing cu maturitatea:</b>				
In mai putin de 1 an	2.855	3.644	1.999	2.925
Intre 1 si 5 ani	4.603	3.887	2.954	2.861
<b>Total rate de leasing</b>	<b>7.458</b>	<b>7.531</b>	<b>4.953</b>	<b>5.786</b>
Mai putin: dobanda viitoare	430	418	265	318
<b>Valoarea prezenta a obligatiilor de leasing</b>	<b>7.028</b>	<b>7.113</b>	<b>4.688</b>	<b>5.468</b>
din care:				
Obligatii de leasing pe termen scurt (mai putin de 1 an)	2.664	3.401	1.854	2.742
Obligatii de leasing pe termen lung (intre 1 si 5 ani)	4.364	3.712	2.834	2.726

#### Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare a Grupului Alro:

	Imprumuturi de la banci si alte imprumuturi	Leasing	Dividende de plata
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>968.578</b>	<b>7.113</b>	<b>6.945</b>
Contracte noi	256.553	3.619	-
Iesiri de numerar	-115.414	-4.097	-38
Cheltuieli cu dobanzile	38.881	242	-
Dobanzi si costuri tranzactionale pentru imprumuturi platite	-36.117	-242	-
Costuri tranzactionale pentru imprumuturi care nu au fost trase in cursul perioadei	2.074	-	-
Dividende prescrise	-	-	-5.051
Ajustari din conversie	61.470	393	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>1.176.025</b>	<b>7.028</b>	<b>1.856</b>

#### Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare a societatii Alro:

	Imprumuturi de la banci si alte imprumuturi	Leasing	Dividende de plata
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>886.385</b>	<b>5.468</b>	<b>6.939</b>
Contracte noi	214.005	2.561	-
Iesiri de numerar	-83.351	-3.256	-38
Cheltuieli cu dobanzile	35.429	165	-
Dobanzi si costuri tranzactionale pentru imprumuturi platite	-32.905	-165	-
Costuri tranzactionale pentru imprumuturi care nu au fost trase in cursul perioadei	2.074	-	-
Dividende prescrise	-	-	-5.051
Ajustari din conversie	55.144	-85	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>1.076.781</b>	<b>4.688</b>	<b>1.850</b>

#### Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare a Grupului Alro:

	Imprumuturi de la banci si alte imprumuturi	Leasing	Dividende de plata
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>1.243.938</b>	<b>10.482</b>	<b>7.001</b>
Contracte noi	102.747	1.300	-
Iesiri de numerar	-322.291	-4.629	-56
Cheltuieli cu dobanzile	55.362	371	-
Dobanzi si costuri tranzactionale pentru imprumuturi platite	-66.629	-371	-
Dobanzi capitalizate	805	-	-
Costuri tranzactionale pentru imprumuturi care nu au fost trase in cursul perioadei	682	-	-
Ajustari din conversie	-46.036	-40	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>968.578</b>	<b>7.113</b>	<b>6.945</b>

#### Variatia datoriilor aferente activitatii de finantare a societatii Alro:

	Imprumuturi de la banci si alte imprumuturi	Leasing	Dividende de plata
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>1.061.679</b>	<b>8.316</b>	<b>6.995</b>
Contracte noi	100.118	947	-
Iesiri de numerar	-225.203	-3.735	-56
Cheltuieli cu dobanzile	49.064	279	-
Dobanzi si costuri tranzactionale pentru imprumuturi platite	-60.642	-279	-
Dobanzi capitalizate	805	-	-
Costuri tranzactionale pentru imprumuturi care nu au fost trase in cursul perioadei	682	-	-
Ajustari din conversie	-40.118	-60	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>886.385</b>	<b>5.468</b>	<b>6.939</b>



## 27. Provizioane

### Grupul Alro

	Provizion pentru remunerarea angajatilor	Provizion pentru reabilitare	Provizioane pentru amenzi, penalitati si altele	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>2.700</b>	<b>36.704</b>	<b>93</b>	<b>39.497</b>
Provizioane suplimentare recunoscute	29.665	373	905	30.943
Cheltuiala cu dobanda	-	1.343	-	1.343
Provizioane utilizate	-	-	-87	-87
Ajustare de conversie	-	-957	-	-957
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>32.365</b>	<b>37.463</b>	<b>911</b>	<b>70.739</b>
din care:				
pe termen scurt	32.365	-	911	33.276
pe termen lung	-	37.463	-	37.463
Provizioane suplimentare recunoscute	1.052	3.396	1.375	5.823
Cheltuiala cu dobanda	-	1.082	-	1.082
Provizioane utilizate	-13.885	-	-110	-13.995
Provizioane reluate pe venituri	-19.532	-	-	-19.532
Ajustare de conversie	-	1.350	-	1.350
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>-</b>	<b>43.291</b>	<b>2.176</b>	<b>45.467</b>
din care:				
pe termen scurt	-	-	2.176	2.176
pe termen lung	-	43.291	-	43.291

### Alro

	Provizion pentru remunerarea angajatilor	Provizion pentru reabilitare	Provizioane pentru amenzi, penalitati si altele	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>2.700</b>	<b>1.337</b>	<b>-</b>	<b>4.037</b>
Provizioane suplimentare recunoscute	25.920	-	-	25.920
Cheltuiala cu dobanda	-	52	-	52
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>28.620</b>	<b>1.389</b>	<b>-</b>	<b>30.009</b>
Din care:				
Pe termen scurt	28.620	-	-	28.620
Pe termen lung	-	1.389	-	1.389
Provizioane suplimentare recunoscute	1.052	1.098	-	2.150
Cheltuiala cu dobanda	-	54	-	54
Provizioane utilizate	-10.804	-	-	-10.804
Provizioane reluate pe venituri	-18.868	-	-	-18.868
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>-</b>	<b>2.541</b>	<b>-</b>	<b>2.541</b>
Din care:				
Pe termen scurt	-	-	-	-
Pe termen lung	-	2.541	-	2.541

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor au fost constituite in anul 2020 si inainte de acesta de catre Grup si Societate conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca si unor hotarari ale AGA privind remuneratia directorilor (a se vedea si Nota 7 *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere*). Sumele care mai erau in sold la 31 decembrie 2021 au fost reversate (19.532 mii RON pentru Grup si 18.868 mii RON), intrucat Grupul a analizat rezultatele financiare pentru anul 2021 si a decis sa ia aceasta masura (a se vedea si Nota 8 *Alte cheltuieli operationale*).

Provizioanele pentru reabilitare sunt constituite in legatura cu amplasamentele pe care Societatea si una din filialele sale depoziteaza deseuri industriale, precum si in legatura cu reabilitarea terenului de pe care se exploateaza minereul de bauxita din Sierra Leone. In conformitate cu reglementarile de mediu, terenurile respective trebuie reabilitate pana la o data specificata in autorizatiile primite. Provizioanele au fost determinate pe baza cheltuielilor cu lucrarile de reabilitare estimate pentru momentul cand acestea vor fi efectuate, actualizate la valoarea prezenta la 31 decembrie 2021 si se refera la: reabilitarea haldei de slam de la Tulcea in suma de 25.842 mii RON, reabilitarea terenului de pe care se exploateaza minereul de bauxita din Sierra Leone: 14.908 mii RON, precum si la costurile inregistrate de Societatea mama pentru reabilitatea locatiilor in care depoziteaza deseuri industriale la Slatina: 2.541 mii RON (31 decembrie 2020: reabilitarea haldei de slam de la Tulcea in suma de 23.153 mii RON, reabilitarea terenului de pe care se exploateaza minereul de bauxita din Sierra Leone: 12.921 mii RON, precum si la costurile inregistrate de Societatea mama pentru reabilitatea locatiilor in care depoziteaza deseuri industriale la Slatina: 1.389 mii RON).



Grupul estimeaza ca aceste costuri vor fi realizate intr-o perioada de timp cuprinsa intre 4 - 40 ani (31 decembrie 2020: 3 - 11 ani) si calculeaza provizioanele utilizand metoda DCF in baza urmatoarelor ipoteze: un cost estimat pe metru patrat cuprins in intervalul 64 RON - 145 RON pentru amplasamentele din Romania, 6 USD pentru cele din Sierra Leone si rata de discount de 3,96% - 4,51% pentru Romania si 4,7% pentru Sierra Leone. (31 decembrie 2020: un cost estimat pe metru patrat cuprins in intervalul 39 RON - 71 RON pentru amplasamentele din Romania, 6 USD pentru cele din Sierra Leone si rata de discount de 1,69% - 3,9% pentru Romania si 4,7% pentru Sierra Leone).

## 28. Beneficiile angajatilor

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

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Salarii si alte cheltuieli de natura salariilor	419.487	425.556	273.098	287.250

### Planuri de contributii determinate

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

Grupul si Societatea au facut plati pentru un plan de pensii facultativ cu contributii determinate pentru o parte din angajatii care au lucrat pentru Grup si Societate in perioada de raportare. Planul de pensii cu contributii determinate este administrat de o entitate distincta, iar contributia facuta de Grup si Societate a fost sub forma unor sume fixe per angajat, platite lunar. La data de raportare Grupul si Societatea au recunoscut datoria neactualizata (cheltuiala preliminara) dupa deducerea oricarei contributii deja platite, precum si cheltuiala inregistrata in timpul anului, obligatia legala si constructiva a Grupului si Societatii fiind limitata la sumele cu care contribuie la acest plan de pensii.

### Contributiile la planuri cu contributii determinate

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Cheltuieli cu asigurarile sociale si alte taxe	4.227	4.052	3.782	3.573
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	3.237	3.156	2.118	2.018

### Planuri de beneficii determinate - beneficii post-angajare

Conform contractelor colective de munca, la momentul retragerii din activitate pentru limita de varsta sau boala, angajatii beneficiaza de o prima de pensionare a carei valoare depinde de numarul de ani de angajare.

Cea mai recenta evaluare actuariala a planului de pensii si a valorii actualizate a provizionului privind beneficiile determinate a fost realizata la 31 decembrie 2021 de catre un actuar independent. Valoarea actualizata a provizionului pentru beneficii determinate, a costului serviciului actual si a costului serviciului anterior au fost masurate folosindu-se metoda unitatilor de credit proiectate.

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Rata de discount (%)	5,00	3,12
Rata de crestere salariala estimata (%)	4,30	3,92
Rata de inflatie estimata (%)	2,90	2,42

Sumele recunoscute in situatia de profit sau pierdere au fost urmatoarele:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Costul serviciului curent	3.295	2.853	2.188	1.831
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	1.624	2.067	1.205	1.622
<b>Total cheltuieli</b>	<b>4.919</b>	<b>4.920</b>	<b>3.393</b>	<b>3.453</b>

Cheltuiala privind costul serviciului curent pentru anul de raportare este inclusa in situatia contului de profit sau pierdere si a altor venituri globale in categoria *Costul bunurilor vandute* (2021: 1.839 mii RON, 2020: 1.926 mii RON pentru Grup si 2021: 1.474 mii RON, 2020: 1.300 mii RON pentru Societate) si in categoria *Cheltuieli administrative* (2021: 1.456 mii RON, 2020: 927 mii RON pentru Grup si 2021: 714 mii RON, 2020: 531 mii RON pentru Societate), iar cheltuiala cu dobanda aferenta provizionului de pensii este inclusa in *Cheltuieli cu dobanzile*.

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

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>49.430</b>	<b>46.637</b>	<b>41.278</b>	<b>39.492</b>
<b>Incluse in situatia contului de profit sau pierdere</b>				
Costul serviciului curent	3.295	2.853	2.188	1.831
Cheltuiala cu dobanda privind obligatia post-angajare	1.624	2.067	1.205	1.622
<b>Incluse in situatia rezultatului global</b>				
Modificari actuariale din estimari demografice	-568	-232	-577	-211
Modificari actuariale din estimari financiare	-5.816	4.829	-4.528	4.361
Modificari actuariale din ajustari de experienta	-1.621	2.432	-2.055	1.552
Beneficii platite	-5.421	-8.970	-4.644	-7.369
Ajustare de conversie	-35	-186	-	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>40.888</b>	<b>49.430</b>	<b>32.867</b>	<b>41.278</b>

Variabilele semnificative folosite pentru determinarea provizionului pentru pensii cu beneficii determinate sunt: rata de discount, rata estimata de crestere a salariilor si rata estimata a inflatiei. Analiza de senzitivitate de mai jos a fost determinata pe baza unor modificari rezonabile posibile ale respectivelor variabile la finalul perioadei de raportare, pastrand toate celelalte variabile constante:

**Modificarea obligatiei privind beneficiile post-angajare**

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Rata de discount +1%	-3.406	-4.125	-2.525	-3.481
Rata de discount -1%	3.622	5.194	2.902	4.063
Rata de crestere a salariului +1%	3.681	5.125	2.950	4.002
Rata de crestere a salariului -1%	-3.510	-4.146	-2.606	-3.496
Longevitatea +1 an	-270	61	-86	-68
Longevitatea -1 an	13	308	99	80
Rotatia personalului +0,5%	-494	-330	-275	-414
Rotatia personalului -0,5%	228	766	287	496

Analizele de senzitivitate de mai sus au fost efectuate pe baza unor metode care extrapoleaza impactul asupra provizionului net de beneficii determinate, ca rezultat al unor modificari rezonabile ale variabilelor esentiale analizate la sfarsitul perioadei de raportare.

Grupul estimeaza ca va plati in anul financiar urmat beneficii in suma de 4.440 mii RON din provizionul de pensii cu beneficii determinate, din care 3.934 mii RON aferenti Societatii (la 31 decembrie 2020 estimarile erau de 5.883 mii RON pentru Grup si 5.356 mii RON pentru Societate).

Durata medie ponderata a obligatiei de beneficii determinate este de 16,7 ani pentru Alro, 15,2 ani pentru Alum, 12,4 ani pentru Vimetco Extrusion si 19,2 ani pentru Sierra Mineral Holdings 1, Ltd (in 2020: 16,8 ani pentru Alro, 15,6 ani pentru Alum, 12,3 ani pentru Vimetco Extrusion si 19,6 ani pentru Sierra Mineral Holdings 1, Ltd).

Informatiile urmatoare prezinta profilul pe maturitati a obligatiei de beneficii determinate neactualizate la 31 decembrie 2021:

#### Grupul Alro

Analiza pe maturitati a platilor viitoare aferente planului de beneficii determinate	Beneficii post-angajare	Beneficii de deces	Total
In mai putin de 1 an	3.767	687	4.454
1 - 2 ani	2.853	739	3.592
2 - 5 ani	10.109	2.567	12.676
5 - 10 ani	22.284	5.114	27.398
Peste 10 ani	101.396	18.587	119.983

#### Alro

Analiza pe maturitati a platilor viitoare aferente planului de beneficii determinate	Beneficii post-angajare	Beneficii de deces	Total
In mai putin de 1 an	3.472	462	3.934
1 - 2 ani	2.610	489	3.099
2 - 5 ani	8.541	1.625	10.166
5 - 10 ani	16.775	2.996	19.771
Peste 10 ani	59.828	9.971	69.799

### 29. Subventii

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>47.970</b>	<b>52.237</b>	<b>39.187</b>	<b>42.629</b>
Venituri inregistrate in timpul anului in situatia de profit sau pierdere	-4.267	-4.267	-3.442	-3.442
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>43.703</b>	<b>47.970</b>	<b>35.745</b>	<b>39.187</b>
Din care:				
Pe termen scurt	4.267	4.267	3.442	3.442
Pe termen lung	39.436	43.703	32.303	35.745

Veniturile din subventii in suma de 4.267 mii RON pentru Grup (2020: 4.267 mii RON) si 3.442 mii RON pentru Societate (2020: 3.442 mii RON) reprezinta portiunea inregistrata pe venituri in cursul anului in Situatie de profit sau pierdere aferente subventiilor incasate in anii precedenti pentru echipamente destinate activitatii de productie.

Veniturile inregistrate in timpul anului in situatia de profit sau pierdere a Grupului si a Societatii sunt incluse in categoria *Alte venituri operationale* (a se consulta Nota 8).

La 31 decembrie 2021 nu exista datorii potientiale aferente acestor subventii.

### 30. Datorii comerciale si alte datorii

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii comerciale si alte datorii externe	85.152	74.365	71.242	62.952
Datorii comerciale si alte datorii interne	173.458	114.310	160.380	201.080
Datorii comerciale si alte datorii preliminate	56.309	57.254	53.585	54.922
<b>Total</b>	<b>314.919</b>	<b>245.929</b>	<b>285.207</b>	<b>318.954</b>

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

La nivel de Societate, categoria *Datorii comerciale si alte datorii interne* la 31 decembrie 2021 contine o suma de 32.369 mii RON reprezentand achizitia de materii prime de la una din filialele sale (la 31 decembrie 2020: 119.090 mii RON). A se vedea si nota 32.

Sumele comparative la 31 decembrie 2020 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2021. Suma de 12.275 mii RON pentru Grup si suma de 9.603 mii RON pentru Societate, reprezentand datorii catre furnizorii de imobilizari corporale raportate la 31 decembrie 2020 in categoria *Alte datorii financiare curente* sunt incluse acum in categoria *Datorii comerciale si alte datorii*.

### 31. Alte datorii financiare curente

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Salarii, taxe si asigurari sociale	33.917	52.788	23.269	30.736
Dividende de plata	1.856	6.945	1.850	6.939
TVA de plata	4.632	29.483	-	-
Alte datorii curente	28.153	8.092	26.274	5.997
<b>Total</b>	<b>68.558</b>	<b>97.308</b>	<b>51.393</b>	<b>43.672</b>

In anul 2021, o filiala a Grupul a achitat obligatiile fiscale amanate la plata in conformitate cu setul de masuri implementate de Guvern in 2020 pentru a sustine mediul de afaceri in timpul pandemiei Covid-19, pentru care a beneficiat de esalonarea platilor pentru o perioada de cel mult 12 luni, pentru urmatoarele obligatii fiscale principale, platibile lunar pana in decembrie 2021: salarii, taxe si asigurari sociale in suma totala de 13.507 mii RON si TVA de plata in suma totala de 25.880 mii RON, incluse la 31 decembrie 2020 in categoriile *Salarii, taxe si asigurari sociale* si, respectiv, *TVA de plata*, prezentate in tabelul de mai sus.

La 31 decembrie 2021 Grupul si Societatea au recunoscut pe venituri operationale (a se consulta si Nota 8) suma de 5.051 mii RON, reprezentand dividende distribuite anterior anului 2018 si neincasate de actionari, care au fost prescrise conform normelor legale in vigoare.

La 31 decembrie 2021, in categoria *Alte datorii curente* la nivel de Grup si de Societate este inclusa suma de 15.600 mii RON reprezentand datorii pentru achizitia societatii Vimetco Trading SRL de la actionarul sau majoritar Vimetco PLC si de la subsidiara acestuia, Vimetco Management Romania. Pentru mai multe detalii a se consulta si Nota 16 *Investitii financiare*.

Sumele comparative la 31 decembrie 2020 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2021. Suma de 31.742 mii RON pentru Grup si suma de 31.745 mii RON pentru Societate, reprezentand datorii aferente contractelor si suma de 12.275 mii RON pentru Grup si suma de 9.603 mii RON pentru Societate, reprezentand datorii catre furnizorii de imobilizari corporale, raportate la 31 decembrie 2020 in categoria *Alte datorii financiare curente* din Situatia pozitiei financiare sunt incluse acum in categoria *Datorii aferente contractelor*, respectiv *Datorii comerciale si alte datorii*.

### 32. Tranzactii cu partile afiliate

Grupul si Societatea intra in tranzactii cu actionarii, companii sub control comun, directori si persoane din conducere, in termeni comerciali normali. Tranzactiile intre entitatile afiliate se bazeaza pe contracte bilaterale si nu sunt acoperite de garantii, iar Conducerea considera ca aceste tranzactii se desfasoara in conditii normale de piata.

Principalele entitati afiliate cu care Grupul si Societatea au avut tranzactii in decursul perioadei sunt:

Entitatea afiliata	
Vimetco PLC	Actionar majoritar din noiembrie 2021
Vimetco N.V.	Actionar majoritar pana in noiembrie 2021
Paval Holding SRL	Actionar
Alum S.A.	Filiala
Vimetco Extrusion SRL	Filiala
Conef S.A.	Filiala
Sierra Mineral Holdings 1, Ltd	Filiala
Global Aluminum Ltd.	Filiala
Bauxite Marketing Ltd.	Filiala
Vimetco Trading SRL	Filiala din decembrie 2021, inainte de aceasta data companie sub control comun
Vimetco Management Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Power Romania SRL	Companie sub control comun
Conef Gaz SRL	Companie sub control comun
Conef Energy SRL	Companie sub control comun
Centrul Rivergate SRL	Companie sub control comun
Rivergate Rating Group	Companie sub control comun
Rivergate Fire SRL	Companie sub control comun



In noiembrie 2021, Vimetco N.V., actionar majoritar al ALRO S.A., a efectuat transferul actiunilor sale detinute in ALRO S.A., reprezentand 54,1898% din capitalul social al ALRO S.A., catre societatea Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru (detinuta 99,998% de Vimetco N.V. inainte de transfer). A se vedea si Nota 1 *Organizare si natura activitatii*, precum si Nota 24 *Capital social*.

Tranzactiile intre companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos:

#### Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Filiale	-	-	359.854	254.137
Companii sub control comun	1.753	1.517	1.658	1.422
<b>Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate</b>	<b>1.753</b>	<b>1.517</b>	<b>361.512</b>	<b>255.559</b>

Categoria *Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate* include in principal venituri obtinute de Societatea mama din vanzarea de bare catre filiala sa Vimetco Extrusion in suma de 312.192 mii RON (2020: 212.993 mii RON) si din vanzarea de energie electrica catre filialele sale in suma de 44.299 mii RON (2020: 37.460 mii RON). In plus, aceasta categorie cuprinde venituri inregistrate de Grup din inchirieri de spatii de birouri si diverse servicii administrative prestate catre companii sub control comun.

#### Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Filiale	-	-	-654.119	-576.069
Companii sub control comun	-338.611	-209.374	-119.180	-89.041
<b>Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate</b>	<b>-338.611</b>	<b>-209.374</b>	<b>-773.299</b>	<b>-665.110</b>

Achizitiile de la partile afiliate includ achizitiile de alumina de catre Societatea mama de la filiala sa, Alum, in suma de 651.734 mii RON in 2021 si 574.443 mii RON in 2020 si achizitiile de gaze pentru procesul de productie de catre companiile Grupului de la partea lor afiliata Conef Gaz (274.176 mii RON la nivel de Grup si 63.315 mii RON la nivel de Societate in 2021 si 151.843 mii RON la nivel de Grup si 38.966 mii RON la nivel de Societate in 2020). Achizitiile de gaze au fost mai mari in anul 2021 comparativ cu anul 2020, in principal datorita cresterii pretului gazelor naturale. In plus, Grupul achizitioneaza de la entitati sub control comun servicii de natura serviciilor suport precum consultanta, servicii de agent de vanzari, paza, logistica si alte servicii administrative.

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

#### Creante comerciale si alte creante:

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Filiale	-	-	58.190	35.220
Companii sub control comun	5.819	3.851	168	396
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-3.562	-416	-111	-140
<b>Total creante de la societati afiliate</b>	<b>2.257</b>	<b>3.435</b>	<b>58.247</b>	<b>35.476</b>
- pe termen lung	-	-	-	-
- pe termen scurt	2.257	3.435	58.247	35.476

#### Datorii comerciale si alte datorii:

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Filiale	-	-	37.097	120.173
Vimetco PLC	15.444	-	15.444	-
Companii sub control comun	8.488	10.206	6.839	8.568
<b>Total datorii catre entitati afiliate</b>	<b>23.932</b>	<b>10.206</b>	<b>59.380</b>	<b>128.741</b>



La nivel de Societate, categoria *Datorii comerciale si alte datorii* cuprinde sume datorate catre una din filialele sale din Romania pentru achizitia de alumina in conditii normale privind termenele de plata. La data de 31 decembrie 2021 suma totala datorata a fost de 32.369 mii RON, in timp ce la data de 31 decembrie 2020, datoria a fost in suma de 119.090 mii RON.

In luna decembrie a anului 2021, Societatea mama a achizitionat Vimetco Trading SRL de la actionarul sau majoritar, Vimetco PLC si de la filiala acestuia, Vimetco Management Romania. Achizitia a fost realizata la valoarea justa pe baza unui raport de evaluare (a se vedea si Nota 16 *Investitii financiare* si Nota 31 *Alte datorii curente*). Sumele rezultate in urma acestei tranzactii, datorate la 31 decembrie 2021 sunt urmatoarele: 15.444 mii RON catre Vimetco PLC si 156 mii RON catre Vimetco Management Romania.

### Dividende

In 2021, Societatea mama a platit dividende in suma de 38 mii RON (2020: 56 mii RON) catre actionari din dividendele declarate pentru anii anteriori.

### Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului si Societatii incluse in categoria *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere* in Situatiile de profit sau pierdere si rezultatului global sunt de 11.550 mii RON la nivel de Grup (2020: 12.455 mii RON), iar la nivel de Societate de 9.625 mii RON (2020: 10.878 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in 2021 de 2.450 mii RON pentru Grup (in 2020: 2.500 mii RON) si 2.091 mii RON pentru Societate (in 2020: 2.220 mii RON).

### Tranzactii cu parti afiliate personalului cheie de conducere

Un numar de persoane cheie din conducere, sau persoane apropiate de familie ale acestora, detin pozitii in alte societati care le confera dreptul de a avea control sau influenta semnificativa asupra acestor societati.

Grupul si Societatea au derulat tranzactii cu unele din aceste companii in timpul anului. Termenii si conditiile acestor tranzactii nu au fost mai favorabili decat cei aplicabili sau care ar putea fi rezonabil aplicabili in tranzactii similare, in conditii de piata, cu entitati controlate de persoane care nu fac parte din personalul cheie de conducere.

Tranzactiile incheiate intre Grup si aceste parti afiliate au fost urmatoarele:

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Achizitii de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	49	28	30	21
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>28</b>	<b>30</b>	<b>21</b>

## 33. Managementul riscului

Activitatile pe care le deruleaza Grupul si Societatea le expun la un numar de riscuri financiare: riscul de piata (inclusiv riscul de curs de schimb, riscul de rata a dobanzii, riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate. Programul de management al riscului general al Grupului si Societatii are in vedere lipsa de predictibilitate a pietelor financiare si cauta modalitati de a minimiza potentialul efect advers asupra performantei financiare a Grupului si Societatii. Grupul si Societatea pot utiliza anumite instrumente financiare derivate pentru a se acoperi impotriva riscului aferent anumitor expuneri.

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

## Management riscului de capital

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

Structura capitalului Grupului si al Societatii consta in datorii, ce includ imprumaturile prezentate in Nota 26, nete de *Numerar si echivalente de numerar* prezentate in Nota 23 (mai putin *Numerarul restrictionat*) si capitalurile proprii.

Conducerea Grupului si Societatii revizuieste structura capitalului in mod regulat. Ca parte a acestei revizuii, conducerea are in vedere costul capitalului si riscurile asociate fiecarei categorii de capital in parte. Pentru a mentine sau ajusta structura capitalului, Grupul si Societatea pot ajusta dividendele de plata catre actionari, returna capital actionarilor, emite noi actiuni sau vinde active pentru a reduce datoriile.

In concordanta cu practica din industrie, Grupul si Societatea monitorizeaza capitalul pe baza gradului de indatorare. Acesta este calculat ca raport intre *datoriile nete* si *total capitaluri*. *Datoriile nete* sunt calculate ca imprumuturi totale (incluzand *imprumaturile pe termen scurt si pe termen lung* prezentate in situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare), din care se scad *numerarul si echivalentele de numerar*. *Total capitaluri* sunt calculate astfel: *capitaluri proprii* asa cum sunt prezentate in situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare plus *datoriile nete*.

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Total imprumuturi (Nota 26)	1.183.053	975.691	1.081.469	891.853
Mai putin: numerar si echivalente din numerar (Nota 23) ajustate*	-381.159	-141.500	-357.821	-124.750
<b>Datorii nete</b>	<b>801.894</b>	<b>834.191</b>	<b>723.648</b>	<b>767.103</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>1.116.456</b>	<b>1.087.665</b>	<b>1.073.186</b>	<b>1.031.962</b>
<b>Total capitaluri</b>	<b>1.918.350</b>	<b>1.921.856</b>	<b>1.796.834</b>	<b>1.799.065</b>
Gradul de indatorare	42%	43%	40%	43%

\*Sumele din *Numerar si echivalente de numerar* sunt ajustate pentru a include depozite colaterale in valoare de 52.731 mii RON la 31 decembrie 2021 si de 36.000 mii RON la 31 decembrie 2020, gajate pentru imprumaturile luate, incluse in *Alte active pe termen lung*, datorita maturitatii lor.

## Riscul de piata

Activitatile Grupului si Societatii le expun in principal la riscuri financiare precum modificarea preturilor de piata ale bunurilor vandute, a pretului energiei, riscul de curs valutar si riscul de rata a dobanzii. Grupul si Societatea pot incheia contracte privind instrumente financiare derivate pentru a-si gestiona expunerea la riscul de piata, cum ar fi:

- contracte de tip optiuni, avand ca scop protejarea fluxurilor de numerar ale Grupului si Societatii de impactul advers al scaderii pretului aluminiului.
- contracte swap pentru a gestiona cerintele unor clienti privind pretul fix si riscul de pret rezultand din vanzarea aluminiului pe baza cotatiilor de la Bursa de Metale de la Londra (LME) pentru aluminiu de inalta calitate;

## Managementul riscului valutar

Grupul si Societatea au operatiuni pe plan international si inregistreaza tranzactii care sunt denominate in valute straine. Astfel, Grupul si Societatea sunt expuse riscului valutar ce rezulta din diferite fluctuatii ale valutilor fata de moneda de raportare, in special ale euro si ale dolarului american. Expunerea la fluctuatiile cursului de schimb este analizata si gestionata prin hedging natural cu tranzactii in valute straine, prin folosirea contractelor de schimb valutar spot, la termen sau a altor instrumente financiare derivate. Politica de management al riscului practicata de Grup si de Societate este de a acoperi intre 0 si 50% din fluxurile de numerar anticipate in USD si EUR (vanzari si cumparari in operatiunile din Romania), practicand o politica de hedging activ si astfel acoperind un procent variabil fundamentat pe opiniile pietei asupra cursurilor de schimb viitoare corelate cu pozitia de net exportator a Societatii, in masura in care Conducerea considera oportun si piata permite acest lucru cu costuri rezonabile.

Expunerea la riscul valutar a Grupului si Societatii rezulta din:

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

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

**Grupul Alro**

Valuta in care sunt denumite	EUR	USD	Other	Total
Moneda functionala	RON	RON	RON	RON
<b>31 decembrie 2021</b>				
Total active monetare	64.682	51.786	1.750	118.218
Total datorii monetare	271.858	684.346	3.045	959.249
<b>31 decembrie 2020</b>				
Total active monetare	56.783	46.260	129	103.172
Total datorii monetare	225.178	655.397	8.088	888.663

**Alro**

Valuta in care sunt denumite	EUR	USD	Other	Total
Moneda functionala	RON	RON	RON	RON
<b>31 decembrie 2021</b>				
Total active monetare	51.175	50.254	3	101.432
Total datorii monetare	224.393	594.039	852	819.284
<b>31 decembrie 2020</b>				
Total active monetare	45.590	47.819	1	93.410
Total datorii monetare	205.371	581.948	399	787.718

Aceste active si datorii monetare nu includ instrumentele financiare derivate.

*Analiza de senzitivitate la cursul de schimb*

Grupul si Societatea sunt expuse in principal la fluctuatia cursului RON/USD si RON/EUR. Piata aluminiului, in care Grupul isi desfasoara activitatea, este puternic relationata la moneda americana. Vanzarile Grupului si Societatii sunt exprimate in dolari SUA, fapt care reprezinta un hedging natural pentru datoriile in USD pe care le au Grupul si Societatea. In tabelul urmatoare este prezentata senzitivitatea Grupului si Societatii ca impact al unei cresteri/ (scaderi) cu 10% in aceste valute fata de moneda functionala. Analiza de senzitivitate include doar activele si pasivele monetare in sold, denumite in valute straine si ajusteaza conversia lor la sfarsitul perioadei de raportare pentru o crestere/ (scadere) de 10% a cursului valutei straine. Analiza de senzitivitate include imprumuturi denumite in alta moneda decat cea functionala.

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

Moneda de denominare	Grupul Alro		Alro	
	EUR	USD	EUR	USD
Moneda functionala	RON	RON	RON	RON
Modificare a cursului de schimb	+/- 10%	+/- 10%	+/- 10%	+/- 10%
<b>31 decembrie 2021</b>				
Situatia de profit sau pierdere	20.718 <sup>1)</sup>	63.256 <sup>2)</sup>	17.322 <sup>1)</sup>	54.379 <sup>2)</sup>
Alte capitaluri proprii	-	-	-	-
<b>31 decembrie 2020</b>				
Situatia de profit sau pierdere	16.840 <sup>1)</sup>	60.914 <sup>2)</sup>	15.978 <sup>1)</sup>	53.413 <sup>2)</sup>
Alte capitaluri proprii	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Aceasta variatie este in mod special atribuabila expunerii la EUR pentru imprumuturile si datoriile denumite in aceasta moneda, existente in sold la sfarsitul perioadei de raportare

<sup>2)</sup> Aceasta variatie este in mod special atribuabila expunerii la USD pentru imprumuturile pe termen lung si scurt denumite in aceasta moneda, existente in sold la sfarsitul perioadei de raportare.

## Managementul riscului de dobanda

Riscul de rata a dobanzii al Grupului si Societatii provine in special din imprumuturi primite. Creditele primite cu rate de dobanda variabile expun Grupul si Societatea la riscul de rata a dobanzii asupra fluxurilor de numerar, in timp ce creditele primite cu rate de dobanda fixe expun Grupul si Societatea la riscul de rata a dobanzii privind valoarea justa. Ratele de dobanda pentru facilitatile de imprumut existente ale Grupului si ale Societatii sunt bazate pe LIBOR pentru creditele in USD, pe EURIBOR pentru creditele in EUR si pe ROBOR pentru creditele in RON. Imprumuturile contractate de Societate si de alte companii din cadrul Grupului sunt cu rata de dobanda variabila.

Principalele datorii purtatoare de dobanda ale Grupului si Societatii sunt prezentate in sectiunea Managementul riscului de lichiditate a acestei note.

### *Analiza de senzitivitate la ratele de dobanda*

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

Daca ratele de dobanda ar fi cu 100 puncte baza mai mici / mai mari, toate celelalte variabile ramanand constante, rezultatul Grupului pentru 2021 ar fi mai mare/mai mic cu 11.914 mii RON (2020: 9.890 mii RON), iar rezultatul Societatii ar fi mai mare/mai mic cu 10.895 mii RON (2020: 9.047 mii RON), exclusiv impactul in impozitul pe profit.

## Riscul de pret

Riscul de pret este riscul ca veniturile viitoare ale Grupului si Societatii sa fie impactate negativ de schimbarile pretului de piata al aluminiului, dar si al factorilor de productie cum ar fi energia. Politica interna a Grupului si Societatii este de a gestiona riscurile identificate in legatura cu pretul marfurilor in mod natural atunci cand este posibil, iar pentru o parte din cantitatea ramasa, expusa la risc, de a intra in contracte cu instrumente financiare derivate (cum ar fi contracte swap pe aluminiu, optiuni pe aluminiu) atunci cand conditiile din piata sunt favorabile.

### *Optiuni pe aluminiu*

In martie 2021, Grupul a incheiat cu o institutie financiara o serie de tranzactii cu optiuni asiatice de tip 100% collar luand o pozitie de cumparare pe optiuni put si de vanzare pe optiuni call pentru o cantitate de 60.000 tone aluminiu, asigurand pentru aceasta cantitate minim pretul bugetat pentru a doua jumatate a anului.

In perioada iulie - decembrie 2021 au fost exercitate optiuni pentru o cantitate de 53.336 tone, datorita faptului ca pretul aluminiului reflectat prin cotation LME a fost mai mare decat nivelul de sus pentru collar. Pierderea neta realizata din exercitarea optiunilor in 2021, inclusiv costul acestora si al optiunilor neexercitate atunci cand valorile LME s-au situat in interiorul intervalului collar, in suma de 57.898 mii RON este prezentata in categoria Castiguri/ (pierderi) nete din instrumente financiare derivate din Situatiile consolidate de profit sau pierdere (2020: 0). Cu toate acestea, pierderea din hedging a fost compensata de nivelul mai mare al LME incorporat in pretul aluminiului vandut clientilor.

La 31 decembrie 2021 Grupul si Societatea nu mai aveau optiuni in sold, toate contractele incheiate fiind decontate pana la sfarsitul anului 2021 (31 decembrie 2020: 0).

Optiunile au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

### Swap fixed-to-floating

In decembrie 2021, Grupul a incheiat un contract swap fixed-for-floating cu un comerciant. Scopul acestui contract este asigurarea cantitatii de 10.795 MWh la un pret fix impotriva cresterii imprezibile a pretului de achizitie energie electrica in perioada ianuarie - martie 2022. Contractul este decontat in numerar si denominat in EUR, iar pentru decontare se foloseste un pret orar variabil valabil pe platforma OPCOM (Piata Zilei Urmatoare). Astfel a fost intregistrata o pierdere nerealizata in suma de 6.004 mii RON (2020: 0) pentru instrumentele derivate in sold aferente acestui contract, reprezentand valoarea lor justa la data de 31 decembrie 2021, ca urmare a unei scaderi bruste si temporare a preturilor pietei in ultima zi de tranzactionare inainte de sfarsitul anului si a fost inclusa in categoria Castiguri/ (pierderi) nete din instrumente financiare derivate din Situatiile consolidate si individuala de profit sau pierdere.

Swap-urile au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.



## Managementul riscului de credit

Riscul de credit se refera la riscul ca un partener de afaceri sa nu isi onoreze obligatiile contractuale, rezultand intr-o pierdere financiara pentru Grup si Societate. Grupul este expus la riscul de credit provenind din activitatile sale operationale, in special activitati comerciale (a se vedea Nota 21 si Nota 32) si din activitatile financiare, ce includ depozite la banci si institutii financiare (a se vedea si Nota 19 si Nota 23).

### Creante

Creantele constau intr-un numar mare de clienti, ce provin din diverse industrii si zone geografice. Pentru a minimiza riscul de credit, Grupul si Societatea vand cea mai mare parte a creantelor unor institutii financiare prin factoring fara recurs. Pentru o mica parte a creantelor, neacoperite de contracte de factoring, calitatea financiara a debitorilor este permanent monitorizata, iar Grupul si Societatea au o expunere la credit distribuita intre contrapartide agreate. Grupul si Societatea au adoptat o politica de a tranzactiona doar cu parteneri de incredere si de a obtine garantii suficiente acolo unde este cazul, pentru a minimiza riscul de pierderi financiare rezultate din neonorarea obligatiilor. Expunerea la riscul de credit este controlata prin limite aferente fiecarui debitor, care sunt revizuite si aprobate de catre Conducere. Grupul si Societatea evalueaza permanent riscul de credit al acestora luand in considerare performanta financiara, istoricul de plata si, atunci cand este cazul, solicita asigurarea riscului de neplata. Pentru riscul de concentrare al Grupului si Societatii, a se vedea Nota 21.

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

Metodologia utilizata de Grup pentru a masura pierderile de credit preconizate pentru creantele comerciale ar putea fi descrisa dupa cum urmeaza:

- determinarea unei perioade adecvate de observatie de urmarire a ratele istorice de pierdere. Grupul a selectat in acest scop 5 perioade anterioare incheiate la 31 decembrie 2020, 30 septembrie 2020, 30 iunie 2020, 31 martie 2020 si 31 decembrie 2019 pentru colectarea datelor;
- colectarea datelor privind creantele comerciale si gruparea lor in functie de stadiul scadent al acestora in fiecare perioada analizata;
- analiza evolutiei acestor solduri dupa o perioada de 9 luni si determinarea sumelor inca neplatite din fiecare grup restant pentru a determina proportia soldurilor din fiecare categorie scadenta care nu a fost colectata in cele din urma;
- determinarea ratei medii ponderate a pierderilor (%) in functie de starea scadenta pentru toate cele 5 perioade analizate;
- aceasta rata va fi aplicata pentru a determina pierderea din depreciere a creantelor comerciale la 31 decembrie 2021.

Suplimentar, exista creante comerciale de la terti sau entitati cu partile afiliate pentru care Grupul a facut evaluari individuale, prezentat mai jos. Pentru detalii, a se vedea Nota 21 si Nota 32.

Urmatorul tabel prezinta profilul de risc al creantelor comerciale pe baza matricei de provizioane a Grupului. Intrucat experienta istorica a pierderilor de credit a Grupului nu prezinta modele de pierderi semnificativ diferite pentru diferite segmente de clienti, provizioanele pentru cotele de pierdere bazate pe riscul de neplata nu se diferentiaza intre diferitele segmente de clienti ale Grupului:

Creante	31 decembrie 2021		
	Solduri	Cheltuiala cu deprecierea	Rata de pierdere estimata (%)
Curente (fara scadenta depasita)	60.325	-1	0,00%
1-30 zile	3.039	-3	0,10%
31-60 zile	111	-	0,00%
61-90 zile	10.440	-1	0,01%
91-180 zile	315	-14	4,48%
Peste 180 zile	2.292	-1.898	82,81%
<b>Total creante analizate global</b>	<b>76.522</b>	<b>-1.917</b>	
Creante analizate individual	13.797	-13.388	
<b>Total</b>	<b>90.319</b>	<b>-15.305</b>	

Termene	31 decembrie 2020		
	Solduri	Cheltuiala cu deprecierea	Rata de pierdere estimata (%)
Curente (fara scadenta depasita)	41.852	-2	0,01%
1-30 zile	4.132	-14	0,34%
31-60 zile	223	-3	1,42%
61-90 zile	385	-29	7,45%
91-180 zile	1.303	-6	0,45%
Peste 180 zile	3.387	-3.169	93,57%
<b>Total creante analizate global</b>	<b>51.283</b>	<b>-3.223</b>	
Creante analizate individual	3.329	-	
<b>Total</b>	<b>54.612</b>	<b>-3.223</b>	

#### Instrumente financiare si depozite

Riscul de credit rezultand din tranzactiile cu banci si institutii financiare este gestionat de catre departamentul Trezorerie. Investirea lichiditatilor in exces se face doar cu banci aprobate si in limita liniilor de credit atribuite fiecarei contrapartide. Limitele de credit ale contrapartidelor sunt revizuite de catre conducere anual si pot fi actualizate in timpul anului. Limitele sunt stabilite astfel incat sa minimizeze riscul de concentrare si astfel sa diminueze eventuale pierderi financiare din neindeplinirea obligatiilor de catre contrapartida. Se estimeaza ca nu exista o expunere semnificativa din posibila neonorare a obligatiilor contractuale de catre contrapartide in ceea ce priveste instrumentele financiare.

#### Managementul riscului de lichiditate

Responsabilitatea in ultima instanta pentru managementul riscului de lichiditate este a Consiliului de Administratie, care a elaborat un cadru de management al riscului de lichiditate adecvat pentru gestionarea finantarii si a necesitatilor de lichiditati pe termen scurt, mediu si lung. Grupul si Societatea isi administreaza riscul de lichiditate pastrand rezerve adecvate, facilitati bancare si facilitati de creditare, monitorizand continuu fluxurile de numerar previzionate si actuale si urmarind in paralel maturitatile activelor si datorii financiare. In Nota 26 sunt prezentate facilitatile netrase de imprumut la dispozitia Grupului si Societatii pentru a-si reduce riscul de lichiditate.

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

Grupul Alro	mai putin de 1 an	intre 1 si 5 ani	dupa 5 ani	Total
<b>31 decembrie 2021</b>				
Imprumuturi (capital si dobanzi viitoare estimate)	180.584	1.070.717	16.587	1.267.888
Datorii comerciale si alte datorii monetare	388.924	-	-	388.924
<b>Total</b>	<b>569.508</b>	<b>1.070.717</b>	<b>16.587</b>	<b>1.656.812</b>
<b>31 decembrie 2020</b>				
Imprumuturi (capital si dobanzi viitoare estimate)	157.845	915.839	-	1.073.684
Datorii comerciale si alte datorii monetare	365.034	-	-	365.034
<b>Total</b>	<b>522.879</b>	<b>915.839</b>	<b>-</b>	<b>1.438.718</b>
<b>Alro</b>				
<b>31 decembrie 2021</b>				
Imprumuturi (capital si dobanzi viitoare estimate)	130.052	1.016.218	16.587	1.162.857
Datorii comerciale si alte datorii monetare	339.960	-	-	339.960
<b>Total</b>	<b>470.012</b>	<b>1.016.218</b>	<b>16.587</b>	<b>1.502.817</b>
<b>31 decembrie 2020</b>				
Imprumuturi (capital si dobanzi viitoare estimate)	114.179	871.322	-	985.501
Datorii comerciale si alte datorii monetare	370.707	-	-	370.707
<b>Total</b>	<b>484.886</b>	<b>871.322</b>	<b>-</b>	<b>1.356.208</b>

### Categoriile de instrumente financiare

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Active financiare</b>				
<b>La cost amortizat</b>				
Numerar si conturi la banci	328.579	105.595	305.090	88.750
Creante	224.282	168.114	243.721	175.570
<b>La valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>				
Clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15.792	14.782	15.726	14.715
<b>Total active financiare</b>	<b>568.653</b>	<b>288.491</b>	<b>564.537</b>	<b>279.035</b>

Activele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta creante comerciale acoperite de contracte de factoring care nu erau transferate inca factorului la data raportarii. Acestea sunt utilizate intr-un model de business care gestioneaza activele financiare cu obiectivul de a realiza fluxuri de numerar in special prin vanzarea activelor, de aceea au fost clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere si sunt evaluate ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere. Evaluarea la valoarea justa este clasificata pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste. Castigurile sau pierderile nete, daca exista, se recunosc in situatia de profit sau pierdere. Datorita termenului foarte scurt dintre data generarii creantei si data decontarii, costul acestora este o aproximare rezonabila a valorii lor juste, iar castigul / pierderea in decontarea lor este zero.

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Datorii financiare</b>				
<b>La valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>				
Clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6.004	-	6.004	-
<b>La cost amortizat:</b>				
Datorii comerciale si alte datorii	388.924	365.034	339.960	370.707
Imprumuturi si leasing pe termen lung	1.044.685	851.997	990.720	808.970
Imprumuturi si leasing pe termen scurt	138.368	123.694	90.749	82.883
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.577.981</b>	<b>1.340.725</b>	<b>1.427.433</b>	<b>1.262.560</b>

Datoriile financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt instrumente financiare derivate aflate in sold ca urmare a incheierii unui contract swap fixed-to-floating la sfarsitul anului 2021 pentru a acoperi o parte din achizitiile de energie electrica de catre Grup si Companie in T1 2022 la un pret fix. Acestea apartin nivelului 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

In anii 2021 si 2020 nu au existat reclasificari intre categoriile de active financiare.

### Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare este determinata dupa cum urmeaza:

- Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare cu termeni si conditii standard si tranzactionate pe piete active lichide este determinata prin referinta la preturi cotate in piata (incluzand titluri rascumparabile, efecte de comert, obligatiuni si titluri de valoare perpetue).
- Valoarea justa a altor active si datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinata in conformitate cu modele de evaluare acceptate in mod general, care se bazeaza pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind preturi ale unor tranzactii observabile in pietele curente si cotate obtinute de la dealeri pentru instrumente similare.
- Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate este calculata folosind preturi cotate. Atunci cand astfel de preturi nu sunt disponibile, valoarea justa a instrumentelor financiare este determinata prin tehnici de evaluare. Grupul si Societatea utilizeaza o serie de metode si realizeaza estimari care sunt bazate pe conditii de piata existente la fiecare data de raportare. Valoarea justa a contractelor de swap fix-to-floating pe energie este determinata prin utilizarea cotatei forward de pe platforme disponibile public si a previziunilor cursului de schimb furnizate de furnizori de date cu renume international.

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

- Nivelul 1: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin aplicarea preturilor cotate, neajustate, obtinute din piete active pe care sunt tranzactionate active sau datorii identice.

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

Grupul si Societatea nu au instrumente financiare clasificate pe nivelul 3 de masurare a valorii juste.

Nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei de masurare a valorii juste folosite la evaluarea instrumentelor financiare.

Conducerea Grupului si Societatii considera ca valoarea justa a activelor si datoriilor recunoscute la cost amortizat in situatiile financiare aproximeaza valoarea neta contabila a acestora in mare parte datorita maturitatilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzactiilor

la data pozitiei financiare, iar pentru imprumuturile pe termen lung datorita in special faptului ca au dobanda variabila si marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci.

Valoarea justa a urmatoarelor active si datorii financiare aproximeaza valoarea lor contabila:

- Creante comerciale si alte creante;
- Alte active financiare pe termen scurt;
- Numerar si echivalente de numerar;
- Datorii comerciale si alte datorii;
- Imprumuturi si leasing.

## 34. Angajamente si datorii potentiale

### Angajamente

#### *Angajamente pentru investitii*

La 31 decembrie 2021 angajamentele Grupului si Societatii aferente investitiilor pentru anul 2022 erau de 81.039 mii RON (31 decembrie 2020: 44.894 mii RON) la nivel de Grup si de 52.279 mii RON (31 decembrie 2020: 37.727 mii RON) la nivel de Societate.

#### *Contracte de achizitie materii prime*

La 31 decembrie 2021, Grupul si Societatea aveau contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 1.399.784 mii RON (31 decembrie 2020: 1.135.583 mii RON) pentru Grup si in valoare de 1.510.301 mii RON (31 decembrie 2020: 1.468.360 mii RON) pentru Societate.

#### *Acorduri de inchiriere - Grupul si Societatea in calitate de locator*

Societatea mama are o proprietate inchiriată unei filiale, clasificate ca investitie imobiliara (hala de productie extrudate). Contractul este incheiat pana in anul 2027 si presupune indexarea chiriei cu rata inflatiei. In plus, Societatea mama a mai inchiriat catre o parte afiliata o cladire, clasificata ca si investitie imobiliara, contractul fiind incheiat pana in anul 2024.

Veniturile din chirii recunoscute de Grup si de Societate in 2021 au fost in suma de 203 mii RON (2020: 200 mii RON) la nivel de Grup si 1.101 mii RON la nivel de Societate (2020: 1.075 mii RON).



Incasarile minime din chirii ce urmeaza a fi primite in cadrul contractelor de inchiriere a proprietatilor imobiliare ale Grupului si Societatii la 31 decembrie 2021 sunt prezentate pe maturitati mai jos:

	Grupul Alro		Alro	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
In mai putin de 1 an	204	201	1.147	1.099
Intre 1 si 5 ani	375	570	4.560	4.393
Peste 5 ani	-	-	1.119	2.058
<b>Total</b>	<b>579</b>	<b>771</b>	<b>6.826</b>	<b>7.550</b>

### **Datorii contingente**

Societatea mama are incheiat un angajament fata de banca finantatoare a uneia din filiale (Vimetco Extrusion), in care se mentioneaza, printre altele, ca aceasta nu va cauza prin actiunile sale circumstante in care filiala ar putea sa nu isi onoreze obligatiile fata de banca finantatoare. Conducerea estimeaza ca acest angajament nu s-ar putea materializa in iesiri de numerar din partea Societatii, intrucat conditiile prevazute sunt in totalitate in controlul Alro.

### **Litigii**

La 31 decembrie 2021, Grupul are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare a Grupului.

Grupul in calitate de reclamant: in cursul anului 2016, Societatea mama a contestat in instanta o decizie a Consiliului Concurentei prin care Societatea a fost amendata cu suma de 21.239 mii RON pentru o presupusa intelegere pe verticala pe piata de energie, acuzatie respinsa cu fermitate de catre Societate, precum si diverse ordine ale ANRE cu privire la calcularea cotei de certificate verzi aferente consumului de energie pe anul 2015 si a metodologiei de regularizare a acestei cote. Litigiile sunt in curs de desfasurare pe rolul instantelor competente. Contestatia impotriva deciziei de sanctionare emisa de catre Consiliul Concurentei a fost respinsa de catre instanta de fond - Curtea de Apel Bucuresti si, ca urmare a comunicarii hotararii motivate de catre aceasta instanta, a formulat in cauza cerere de recurs, care va fi judecata de catre Inalta Curte de Casatie si Justitie in cursul anului 2023, in conditiile in care demersurile de preschimbare a termenului pentru o data mai apropiata au fost respinse. Societatea va utiliza toate mijloacele legale pentru a-si apara pozitia in cauza.

### **Impozitare**

Sistemul de impozitare din Romania si din statele unde Grupul are operatiuni este supus diverselor modificari. Legislatia fiscala este supusa diverselor interpretari si schimbari permanente, unele dintre acestea putand fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata in mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, dobanzi si penalitati, putand rezulta sume semnificative. In Romania, in conformitate cu noile reglementari ale Guvernului, urmare pandemiei de Covid-19, a fost modificata perioada pentru care exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala la 5 ani si 253 de zile, iar in Sierra Leone termenul este de 7 ani. Conducerea Grupului considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt adecvate.

In luna februarie 2021, Societatea mama a Grupului a avut in derulare un control de la Directia Generala a Vamilor privind utilizarea produselor energetice accizabile. La inceputul lunii martie 2021, controlul s-a finalizat fara consecinte fiscale.

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

Incepand cu luna iunie 2021, filiala grupului din Sierra Leone a avut in derulare un control fiscal care acopera perioada 2019-2020. In urma acestei inspectii fiscale, care s-a finalizat in august 2021, filiala a recunoscut o cheltuiala suplimentara cu taxele in suma de 303 mii RON.

In luna august 2021, o filiala a grupului a avut in derulare un control fiscal privind taxa pe valoare adaugata care acopera luna decembrie 2015. In urma acestei inspectii fiscale, care s-a finalizat in august 2021, filiala a recunoscut o suma suplimentara aferenta taxei pe valoarea adaugata de 614 mii RON.

### 35. Onorariul auditorilor

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

	Grupul Alro		Alro	
	2021	2020	2021	2020
Cheltuieli cu auditul statutar	970	968	682	672
Alte servicii de audit	46	58	46	41
<b>Total</b>	<b>1.016</b>	<b>1.026</b>	<b>728</b>	<b>713</b>

### 36. Evenimente ulterioare datei de raportare

In data de 14 ianuarie 2022, a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Decizia CIFGA de aprobare a Normelor „Garantii EximBank in cadrul ajutorului de stat Covid-19” in cadrul Schemei cadru de ajutor de stat sub forma de credite cu dobanda subventionata si garantii la credite in contextul pandemiei COVID-19. Aceasta se aplica si dosarelor depuse inainte de 30 noiembrie 2021. Aceasta schema sprijina, printre altele, intreprinderile mari in contractarea de noi imprumuturi (investitii sau capital de lucru) printr-o garantie de stat ce acopera pana la 90% din valoarea facilitatii pe o perioada care nu poate depasi 4 ani pentru imprumuturile aferente capitalului de lucru, respectiv 6 ani pentru imprumuturile aferente investitiilor. Ulterior, in data de 15 martie 2022, Societatea-mama a semnat cu un consortiu de banci, in cadrul acestui program dedicat companiilor mari, o facilitate de credit non-revolving pentru capitalul de lucru, in suma de 470.000 mii RON, rambursabil in termen de 4 ani. Totodata, Societatea a semnat si o facilitate de finantare non-cash cu EximBank pentru emiterea de scrisori de garantie, in suma de 168.000 mii RON, cu scadenta in 31 ianuarie 2024. Aceasta facilitate este menita a fi utilizata in principal pentru achizitiile de energie si este acordata cu o garantie de stat care acopera 80% din valoare.

In 2022, una din filialele Grupului responsabila de linia de afaceri de extrudare, incepe implementarea unui nou proiect de investitii care vizeaza eficientizarea si imbunatatirea capacitatii de productie. Acest proiect de dezvoltare durabila a afacerilor, care se deruleaza din iulie 2021 pana in iunie 2023, are o valoare totala de 3,85 milioane EUR, iar obiectivul sau principal este aplicarea inovatiei intr-unul dintre procesele principale de productie. Astfel, compania va achizitiona o linie de ambalare automata a profilelor din aluminiu extrudat, cu scopul de a creste competitivitatea prin aplicarea de „pasi verzi” pentru productia de profile extrudate. Acest proiect va beneficia de un grant de 1,85 de milioane EUR (48% din valoarea proiectului) din partea Islandei, Lichtenstein-ului si Norvegiei prin EEA Mecanismul de granturi financiare (eng. Grant Financial Mechanism) 2014-2021 in cadrul programului „Dezvoltarea IMM-urilor in Romania”, domeniul de interes: Inovarea Verde in industrie, Cresterea sustenabila si ICT (eng. Green Innovation in industry, Blue Growth, and ICT).

In 2022, Societatea mama implementeaza planul de productie anuntat pentru a redimensiona productia de aluminiu electrolitic si de a lucra cu doua din cinci hale de electroliza, luand in acelasi timp masurile tehnologice necesare pentru a permite o repornire rapida si eficienta atunci cand conditiile pietei de energie revin la un nivel sustenabil. In plus, Societatea mama se concentreaza pe mentinerea numarului de angajati, in masura maxima posibila prin redistribuirea fortei de munca a Societatii, astfel incat sa ii permita restabilirea productiei de aluminiu electrolitic, in 2023, la nivelul anterior, intr-o maniera lina si eficienta. Pe baza estimarilor actuale, costurile de repornire pentru fiecare hala de electroliza pot fi in intervalul 10-12 milioane USD, in functie de preturile materiilor prime la acel moment si de perioada scursa din momentul plasarii lor in conservare. Pentru a atenua impactul asupra cifrei de afaceri a opririi temporare a productiei celor trei hale de electroliza, Societatea mama cumpara in prezent metal primar rece de pe piata. In acest fel, Societatea intentioneaza sa mentina sau chiar sa creasca productia de produse prelucrate, in timp ce pentru produsele din aluminiu primar mai putin profitabile, productia va fi ajustata. Astfel, managementul estimeaza ca cifra de afaceri pentru 2022 se va mentine cel putin la nivelul din 2021, planul de productie adoptat fiind cea mai buna solutie pentru conditiile actuale de piata.

Ca masura de gestionare a situatiei cauzate de cresterea actuala a preturilor gazelor si energiei electrice la nivel mondial, Grupul a evaluat optiunile de atenuare a impactului unei astfel de situatii globale asupra operatiunilor si a regandit modelul de afaceri in ceea ce priveste si filialele sale. Filiala Alum isi va ajusta temporar operatiunile de la unitatile sale de productie pentru 2022 pentru a satisface nevoile reduse de alumina ale Societatii mama. Reducerea temporara a operatiunilor va proteja partial filiala

de presiunea preturilor actuale la gaze, in asteptarea revenirii la operatiuni normale, in conditii economice imbunatatite. Filiala va profita de reducerea operatiunilor pentru a efectua anumite lucrari de reparatii mai devreme decat era planificat initial. Filiala Sierra Mineral Holdings I, Ltd, la randul sau, va opera la capacitatea necesara pentru a asigura livrarile de bauxita in linie cu cerintele Alum.

In contextul conflictului dintre Rusia si Ucraina inceput in 24 februarie 2022, Uniunea Europeana, SUA, Marea Britanie si alte tari au impus diverse sanctiuni impotriva Federatiei Ruse, care includ restrictii financiare asupra unor banci din Rusia si companii de stat, precum si sanctiuni impotriva anumitor persoane. Tinand cont de tensiunile geo-politice, din februarie 2022 s-a inregistrat o crestere a volatilitatii pietelor si o presiune pe cursul de schimb in sensul deprecierei monedei. Se estimeaza ca aceste evenimente ar putea afecta activitatile in diverse sectoare ale economiei si ar putea rezulta in crestere si mai mari in preturile energiei in Europa si in risc sporit de perturbari ale lantului de aprovizionare. Grupul si Compania nu au expuneri directe fata de parti afiliate si/sau clienti cheie sau furnizori cheie din aceste tari. Grupul si Compania considera aceste evenimente ca fiind evenimente ulterioare datei raportarii, care nu ajusteaza cifrele prezentate in Situatiile financiare ale anului 2021, cu efecte ce nu pot fi estimate cantitativ cu un suficient grad de incredere. In acest moment, Grupul si Compania analizeaza impactul potential al schimbarii conditiilor micro si macroeconomice asupra situatiei financiare si rezultatelor operatiunilor Grupului si Companiei.

In data de 7 martie 2022, din Consiliul de Administratie al Alro S.A. au demisionat domnii Aleksandr Barabanov, Pavel Primakov si Pavel Machitski. Urmare a acestor demisii, au fost numiti ca administratori provizorii doamna Genoveva Nastase, dl. Igor Higer si dl. Adrian Voncu, urmand ca Societatea sa procedeze in continuare pentru acoperirea pozitiiilor vacante potrivit prevederilor legale corespunzatoare. In data de 7 martie 2022, dl. Aleksandr Barabanov a demisionat si din functia de membru al Consiliului de Administratie al Alum S.A., fiind numit apoi dl. Igor Higer ca administrator provizoriu, in timp ce in urma demisiei sale si din Consiliul de Administratie al Vimetco Extrusion, a fost numit in 11 martie 2022 dl. Costel Pirvu. In urma demisionarii d-lui Pavel Machitski din functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii Sierra Mineral Holdings I, Ltd, filiala grupului din Sierra Leone, dl. Igor Higer a fost numit administrator in respectiva societate.

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

## **Declaratia persoanelor responsabile**



## Declaratia persoanelor responsabile

In conformitate cu prevederile legale in vigoare ale Regulamentului nr. 5/2018 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, Conducerea Grupului si a Societatii declara urmatoarele:

1. Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare consolidate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale si individuale ale societatii Alro („situatiile financiare”), intocmite in conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind pozitia financiara a Grupului si a Societatii, performanta financiara si fluxurile de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2021;
2. Confirmam ca formatul electronic al situatiilor financiare mentionate mai sus pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 este intocmit in conformitate cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic (Regulamentul ESEF);
3. Raportul Consolidat al Administratorilor pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind dezvoltarea si performanta Grupului si a Societatii, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini aferente dezvoltarii asteptate a Grupului si a Societatii.

Consiliul de Administratie reprezinta interesele Grupului si ale Societatii-mama si ale actionarilor si este responsabil cu managementul general al Grupului si al Societatii.

La data prezentului raport, Consiliul de Administratie al Societatii-mama este compus din 11 membri, dupa cum urmeaza:

1.	Marian-Daniel Nastase	Presedinte
2.	Svetlana Pinzari	Vicepresedinte
3.	Gheorghe Dobra	Membru
4.	Vasile Iuga	Membru
5.	Marinel Burduja	Membru
6.	Laurentiu Ciocirlan	Membru
7.	Oana-Valentina Truta	Membru
8.	Voicu Cheta	Membru
9.	Genoveva Nastase	Membru provizoriu
10.	Igor Higer	Membru provizoriu
11.	Dragos-Adrian Voncu	Membru provizoriu

Situatiile financiare consolidate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale si individuale ale societatii Alro pentru anul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2021 sunt auditate.

**Presedinte al Consiliului de Administratie**

**Marian Daniel Nastase**

**Director General**  
**Gheorghe Dobra**

**Director Financiar**  
**Genoveva Nastase**

24 martie 2022

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Alro S.A.

### Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate si individuale

#### Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate si individuale ale societatii Alro S.A. („Societatea”) si ale filialelor sale (impreuna denumite „Grupul”) cu sediul social in Slatina, Str. Pitesti nr 116, judetul Olt, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO 1515374, care cuprind situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatia consolidata si individuala de profit sau pierdere si a rezultatului global, situatia consolidata si individuala a modificarii capitalurilor proprii si situatia consolidata si individuala a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate si individuale anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate si individuale a Societatii la data de 31 decembrie 2021, ca si a performantei financiare consolidate si individuale si a fluxurilor de trezorerie consolidate si individuale ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

#### Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea nr. 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate si individuale” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea nr. 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

## Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate și individuale pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare consolidate și 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 o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare consolidate și individuale” 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 consolidate și 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 consolidate și individuale anexate.

## Descrierea fiecărui aspect cheie de audit și a procedurilor efectuate de noi pentru a aborda respectivul aspect

Aspect-cheie de audit	Modul în care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit
<p><i>Testarea pentru depreciere a fondului comercial în situațiile financiare consolidate și a investițiilor în filiale în situațiile financiare individuale.</i></p> <p>Informațiile prezentate de grupul Alro cu privire la fondul comercial și investițiile în filiale, inclusiv cu privire la deprecierea aferentă, sunt incluse în nota 17, respectiv, nota 16.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p>
<p>Grupul Alro trebuie să testeze pentru depreciere valoarea fondului comercial (cu valoare contabilă de 96,3 milioane RON în situația consolidată a poziției financiare) cel puțin anual, și de câte ori există indicatori de depreciere. Testarea pentru depreciere a fondului comercial este efectuată la nivelul a două unități generatoare de numerar (UGN-uri) – grupul Alro (în România) și Global Aluminium Ltd (în Sierra Leone). Această testare anuală pentru depreciere este semnificativă pentru auditul nostru deoarece procesul de evaluare este complex, implică raționamente semnificative ale conducerii și se bazează pe ipoteze care sunt afectate de condițiile de piață viitoare preconizate din România și Sierra Leone, având în vedere și situația economică generată de pandemia COVID-19 și criza actuală a prețurilor la energie.</p>	<p>a. am implicat specialiștii noștri evaluatori interni pentru a ne asista la:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- evaluarea ipotezelor-cheie și a metodologiilor aplicate de grupul Alro pentru testarea de depreciere a fondului comercial și a investițiilor în filiale (de ex. verificarea corectitudinii matematice a modelului și conformitatea acestuia cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ratele de actualizare folosite pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru fiecare UGN, ipoteze macroeconomice);</li> <li>- evaluarea competenței, capacităților și obiectivității evaluatorului extern implicat;</li> </ul> <p>b. am evaluat analiza de sensibilitate a valorilor recuperabile ale UGN-urilor la modificările aduse ipotezelor semnificative făcute de conducere (cum ar fi prețurile de vânzare preconizate, volumul producției / vânzătorilor față de capacitate, costul materialelor și cheltuielile</p>

Investitiile in filiale au, de asemenea, importanta semnificativa pentru auditul nostru, avand in vedere marimea pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2021 (valoarea contabila de 467,1 milioane RON in situatia individuala a pozitiei financiare, dupa o depreciere de 119,6 milioane RON).

Evaluarea recuperabilitatii valorii contabile a investitiilor necesita rationamente si estimari semnificative din partea conducerii in procesul de evaluare a faptului daca a aparut depreciere la sfarsitul exercitiului sau o depreciere poate fi reversata, precum si in procesul de masurare a oricarei ajustari pentru depreciere de acest fel. O evaluare a deprecierii implica si analiza diferitelor surse de informatii disponibile, inclusiv a factorilor referitori la mediul economic si factorii specifici industriei.

La 31 decembrie 2021, Societatea a efectuat o analiza a evenimentelor care indica necesitatea unei testari si o evaluare a deprecierii investitiilor in filiale, care a condus la: nu este nevoie de nicio depreciere pentru investitia in Alum (dupa inregistrarea unei cheltuieli cu deprecierea in suma de 5.532 mii RON pentru imobilizarile corporale ale unitatii generatoare de numerar producatoare de alumina) si o pierdere suplimentara din depreciere recunoscuta pentru investitia in Conef, in suma de 194 mii RON.

In lumina rationamentelor si estimarilor utilizate de conducere pentru determinarea proiectiilor privind fluxurile de numerar viitoare si a incertitudinilor cu privire la mediul economic actual, acesta este considerat un aspect-cheie de audit.

administrative, venitul asteptat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in pretul energiei electrice, investitiile de capital nete, modificarile capitalului circulant, si rata de crestere rezultata si marja EBITDA pentru fiecare dintre perioadele viitoare incluse in testul de depreciere), precum si analiza conformitatii acestora cu mediul economic general si specific al industriei, informatiile de piata relevante disponibile si planurile de afaceri ale grupului.

- c. am evaluat analiza impactului pandemiei de COVID-19 si al crizei actuale a preturilor la energie in cadrul modelelor de fluxuri de numerar.
- d. am evaluat analiza indicatorilor de depreciere privind investitiile in filiale efectuate de conducere, analizand daca aceasta a acoperit toate investitiile semnificative pentru care ar fi putut exista indicatori de depreciere la sfarsitul perioadei de raportare, precum si evaluarea de catre conducere a recuperabilitatii valorii contabile a investitiilor pentru care au fost identificate evenimente care indica necesitatea unei testari.
- e. am evaluat acuratetea istorica a bugetelor si prognozelor conducerii prin compararea acestora cu performanta efectiva.
- f. de asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate de grupul Alro cu privire la testarea pentru depreciere a fondului comercial si a investitiilor in filiale.



*Testarea pentru depreciere a imobilizarilor corporale in situatiile financiare consolidate si in situatiile financiare individuale*

Informatiile prezentate de grupul Alro cu privire la imobilizarile corporale, inclusiv cu privire la deprecierea aferenta, sunt incluse in nota 14

Imobilizarile corporale ale grupului Alro au o importanta semnificativa pentru auditul nostru, avand in vedere marimea pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2021 (1,097.8 milioane RON in situatia consolidata a pozitiei financiare si 778.2 milioane RON in situatia individuala a pozitiei financiare).

Conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara, o entitate este obligata să evalueze, cel puțin la fiecare data de raportare, daca exista indicatori de depreciere și, dacă exista, este necesar un test de depreciere.

La 31 decembrie 2021, conducerea a indentificat mai multi indicatori de depreciere, cum ar fi efectele pandemiei COVID-19, cresterea preturilor materiilor prime si a energiei, care au condus la modificari in planul de productie si la reducerea productiei de aluminiu electrolitic de la cinci la doua hale de electroliza in 2022 (pentru unitatea generatoare de numerar Alro), precum si declinului global al mediului economic generat de pandemia de coronavirus, cresterea costurilor cu utilitatile si performantele economice sub cele asteptate ale anumitor active (pentru unitatea generatoare de numerar Alum), indicand ca unitatile generatoare de numerar respective pot fi depreciate. Au fost efectuate teste de depreciere pentru imobilizarile corporale ale unitatilor generatoare de numerar Alro si Alum, ceea ce a condus la:

- pentru Alro valoarea recuperabila a imobilizarilor corporabile a fost mai mare decat valoarea lor contabila si astfel nu s-a inregistrat o cheltuiala cu deprecierea imobilizarilor corporale
- pentru Alum, in urma analizei de depreciere, s-a inregistrat o cheltuiala cu deprecierea imobilizarilor corporale in suma de 5.532 mii RON pentru unitatea

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- a. am analizat si am evaluat analiza efectuata de conducere in ceea ce priveste existenta indicatorilor de depreciere;
- b. am implicat specialistii nostri evaluatori interni pentru a ne asista la:
  - evaluarea ipotezelor-cheie si a metodologiilor aplicate de grupul Alro pentru testarea de depreciere a imobilizarilor corporale (de ex. verificarea corectitudinii matematice a modelului si conformitatea acestuia cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara, ratele de actualizare folosite pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru Societate, ipoteze macroeconomice);
  - evaluarea competentei, capacitatilor si obiectivitatii evaluatorului extern implicat;
- c. am comparat ipotezele folosite in dezvoltarea modelelor de fluxuri de numerar viitoare cu bugetele aprobate, care au luat in considerare si impactul pandemiei de COVID-19 si al crizei actuale a preturilor la energie asupra fluxurilor de numerar viitoare;
- d. am evaluat analiza de senzitivitate a valorilor recuperabile ale UGN-urilor la modificarile aduse ipotezelor semnificative facute de conducere (cum ar fi preturile de vanzare preconizate, volumul productiei / vanzarilor fata de capacitate, costul materialelor si cheltuielile administrative, venitul asteptat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in pretul energiei electrice, investitiile de capital nete, modificarile capitalului circulant, si rata de crestere rezultata si marja EBITDA pentru fiecare dintre perioadele viitoare incluse in testul de depreciere), precum si analiza conformitatii acestora cu mediul economic general si specific al industriei, informatiile de piata

generatoare de numerar producatoare de alumina.

Evaluarea recuperabilitatii valorii contabile a imobilizarilor corporale necesita ca, conducerea sa aplice rationamente si estimari semnificative in determinarea principalelor ipoteze utilizate in testul de depreciere, cum ar fi rata de actualizare, rata de crestere si marja EBITDA, precum si venitul asteptat din subventii pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in pretul energiei electrice.

Avand in vedere incertitudinea in previzionarea si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, nivelul rationamentelor implicate si importanta imobilizarilor corporale ale Societatii la 31 decembrie 2021, aceasta arie a auditului reprezinta un aspect-cheie de audit.

## Alte informatii

Alte informatii includ Raportul Consolidat al Administratorilor care include Raportarea platilor efectuate catre guverne aferente activitatilor extractive si Declaratia de guvernanta corporativa, precum si Raportul de Remunerare, dar nu include situatiile financiare consolidate si individuale si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Am obtinut Raportul Consolidat al Administratorilor si Raportul de Remunerare anterior datei opiniei noastre si ne asteptam sa obtinem Raportul de sustenabilitate ca parte a unui raport separat, dupa data opiniei noastre de audit. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate si 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 consolidate si individuale, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare consolidate si individuale sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate asupra altor informatii obtinute anterior datei raportului nostru de audit, 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.

- e. relevante disponibile și planurile de afaceri ale celor doua entitati.
- e. am evaluat acuratetea istorica a bugetelor si prognozelor conducerii prin compararea acestora cu performanta efectiva.
- f. de asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate de grupul Alro cu privire la testarea pentru depreciere a imobilizarilor corporale.

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

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate si individuale in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate si individuale care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare. La intocmirea situatiilor financiare consolidate si individuale, conducerea este responsabila sa evalueze capacitatea 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 al Societatii.

## **Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate si individuale**

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate si 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 consolidate si 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 consolidate si 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 utilizării de către conducere a principiului continuității activității, și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate și individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- ▶ Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate și individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsură în care situațiile financiare consolidate și individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- ▶ Obținem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situațiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru îndrumarea, supravegherea și efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, oferim persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea amenințărilor cu privire la independența sau măsurile de protecție aplicate pentru a reduce acele amenințări.

Dintre aspectele pe care le comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare consolidate și individuale din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit.

## **Raport cu privire la alte cerințe legale și de reglementare**

### **Raportare asupra unor informații, altele decât situațiile financiare consolidate și individuale și raportul nostru de audit asupra acestora**

Pe lângă responsabilitățile noastre de raportare conform standardelor ISA și descrise în secțiunea „Alte informații”, referitor la Raportul consolidat al administratorilor și Raportul de remunerare, noi am citit aceste rapoarte și raportăm următoarele:

- a) în Raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate și individuale la data de 31 decembrie 2021, atasate;
- b) Raportul consolidat al administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, Anexa 1, articolele 15-19 și 26-28;



- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate si individuale intocmite la data de 31 decembrie 2021 cu privire la entitate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al administratorilor.
- d) Raportul de remunerare identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de articolul 107 (1) si (2) din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata.

**Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului**

#### **Numirea si aprobarea auditorului**

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 19 august 2021 pentru a audita situatiile financiare consolidate si individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori statutari a fost de noua ani, acoperind exercitiile financiare incheiate de la 31 decembrie 2013 pana la 31 decembrie 2021.

#### **Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit**

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate si individuale exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis cu data de 23 martie 2022.

#### **Servicii non-audit**

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

In afara serviciilor de audit statutar si alte servicii, asa cum sunt prezentate in situatiile financiare, nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii.

#### **Raport asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare consolidate si individuale incluse in raportul anual consolidat cu cerintele Regulamentului ESEF.**

Am efectuat un angajament de asigurare rezonabila asupra conformitatii situatiilor financiare consolidate si individuale ale societatii Alro S.A. („Societatea”) si ale filialelor sale (impreduna denumite „Grupul”) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, incluse in fisierul electronic anexat „5493008G6W6SORM2JG98-2021-12-31.zip” (identificat cu cheia (414ae3bc2b8b500139baeb0e3ce50263056417c089807cdca3040caa4744eba0) cu cerintele Regulamentul delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic („Regulamentul ESEF”). Opinia noastra este exprimata exclusiv in ceea ce priveste formatul electronic al situatiilor financiare consolidate si individuale si nu adreseaza alte informatii incluse in raportul anual .

## Descrierea obiectului si a criteriilor aplicabile

Conducerea a intocmit formatul electronic al situatiilor financiare consolidate si individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF si pentru a se conforma cu acestea.

Cerintele de intocmire a situatiilor financiare consolidate si individuale in format ESEF sunt specificate in Regulamentul ESEF si reprezinta, in opinia noastra, criteriile aplicabile astfel incat sa exprimam o opinie de asigurare rezonabila.

## Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta

Conducerea Societatii este responsabila de conformitatea cu cerintele Regulamentului ESEF la intocmirea formatului electronic al situatiilor financiare consolidate si individuale in XHTML. Aceasta responsabilitate include selectarea si aplicarea etichetelor iXBRL adecvate utilizand taxonomia specificata in Regulamentul ESEF si pentru a asigura consecventa intre formatul electronic, lizibil pentru om, al situatiilor financiare consolidate (XHTML) si situatiile financiare consolidate auditate. Responsabilitatea conducerii Societatii include, de asemenea, proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne pe care le considera necesare pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate si individuale in format ESEF care sa fie lipsite de denaturari semnificative raportate la Regulamentul ESEF.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara in ceea ce priveste intocmirea situatiilor financiare consolidate si individuale ale Societatii, inclusiv aplicarea Regulamentului ESEF.

## Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie de asigurare rezonabila asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare consolidate si individuale cu cerintele Regulamentului ESEF.

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) „Misiunile de asigurare, altele decat auditul sau revizuirea informatiilor financiare istorice” (ISAE 3000 (revizuit)). Aceste standarde prevad ca noi sa respectam standardele etice si sa planificam si sa ne desfasuram misiunea astfel incat sa obtinem o asigurare rezonabila privind masura in care formatul electronic al situatiilor financiare consolidate si individuale ale Societatii este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu criteriile aplicabile mentionate mai sus. Natura, plasarea in timp si extinderea procedurilor selectate depind de rationamentul nostru, incluzand o evaluare a riscului de denaturare semnificativa raportata la cerintele Regulamentului ESEF cauzata fie de fraudă, fie de eroare.

Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca misiunea de asigurare desfasurata in conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa raportata la cerinte, daca aceasta exista.

## Independenta noastra si controlul calitatii

Aplicam Standardul International privind Controlul Calitatii 1, „Controlul calitatii pentru firmele care efectueaza audituri si revizuri ale situatiilor financiare, precum si alte misiuni de asigurare si servicii conexe” si mentinem, in consecinta, un sistem solid de control al calitatii, care include politici si proceduri documentate privind conformitatea cu cerintele de etica, standardele profesionale si dispozitiile legale si de reglementare aplicabile auditorilor inregistrati in Romania.

Ne-am mentinut independenta si confirmam ca am respectat cerintele privind etica si independenta impuse de Codul International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA).

## Sumarul procedurilor efectuate

Obiectivul procedurilor pe care le-am planificat si le-am desfasurat a constat in obtinerea unei asigurari rezonabile ca formatul electronic al situatiilor financiare consolidate si individuale este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF. In desfasurarea evaluarii noastre asupra conformitatii cu cerintele Regulamentului ESEF a formatului electronic de raportare al situatiilor financiare consolidate si individuale ale Societatii, ne-am mentinut scepticismul profesional si am aplicat rationamentul profesional. De asemenea:

- am obtinut o intelegere a controlului intern si procesele legate de aplicarea Regulamentului ESEF in ceea ce priveste situatiile financiare consolidate si individuale ale Societatii, inclusiv intocmirea situatiilor financiare consolidate si individuale ale Societatii in format XHTML si etichetarea situatiilor financiare consolidate in limbaj care poate fi citit automat (iXBRL);
- am testat validitatea formatului XHTML aplicat;
- am verificat daca formatului electronic, lizibil pentru om, al situatiilor financiare consolidate si individuale (XHTML) corespunde situatiilor financiare consolidate si individuale auditate;
- am evaluat caracterul complet al etichetarii informatiilor din situatiile financiare consolidate utilizand limbajul care poate fi citit automat (iXBRL) conform cerintelor Regulamentului ESEF;
- am evaluat caracterul adecvat al etichetelor iXBRL aplicate in situatiile financiare consolidate, selectate din taxonomia de baza si crearea extensiilor pentru elementele din taxonomia extinsa specificata in Regulamentul ESEF, in cazul in care nu au existat elemente adecvate in taxonomia de baza;
- am evaluat ancorarea extensiilor taxonomiei de elementele din taxonomia extinsa specificata in Regulamentul ESEF pentru situatiile financiare consolidate.

Consideram ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

**Opinie asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare consolidate si individuale cu cerintele Regulamentului ESEF**

Pe baza procedurilor pe care le-am desfasurat, in opinia noastra, formatul electronic al situatiilor financiare consolidate si individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF.

In numele,

**Ernst & Young Assurance Services SRL**  
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania  
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA 77



Nume Auditor / Partener asociat: Ariadna Oslobeanu  
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF 2199

Bucuresti, Romania  
25 martie 2022

