Raport semestrial la 30 iunie 2023

vimetco alro

Cuprins

Grupul ALRO - Prezentare generala

Principalii indicatori financiari si operationali pentru S1 2023 4
Scrisoare catre actionari 5
Grupul ALRO – Evenimente importante in S1 2023 7

Raportul Consolidat al Administratorilor

Informatii generale 11
Prezentare generala 12
Vanzari 14
Productie 15
Cercetare si Dezvoltare 17
Achizitii si logistica 18
Analiza financiara si economica 19
Analiza activitatii operationale 22
Analiza tendintelor sau evenimentelor care ar putea avea un impact asupra activitatii curente a Societatii si/sau Grupului 29
Responsabilitate sociala corporativa 30
Evenimente ulterioare 33

Informatii pentru actionari 34
Perspective pentru S2 2023 35
Abrevieri si definitii utilizate in raport 37

Rezultate financiare S1 2023 (neauditate)

Situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 39
Rezultate financiare pentru T2 2023 comparativ cu T2 2022 71
Indicatori economico-financiari conform Regulamentului ASF 5/2018 88

Declaratia persoanelor responsabile 90

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 industriala; modificarile valorii relative a valutelor 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.

Raportul semestrial (inclusiv Raportul administratorilor si situatiile financiare interimare consolidate si individuale simplificate ale ALRO si ale filialelor sale) pentru cele 6 luni incheiate la 30 iunie 2023 nu este auditat si a fost intocmit in conformitate cu IAS 34 Raportarea financiara interimara adoptata de Uniunea Europeana (UE). Politicile contabile sunt in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 2844/2016, cu modificarile ulterioare, care este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (UE).

Rezultatele financiare pentru T2 2023 comparativ cu T2 2022 incluse in acest raport nu sunt auditate si prezinta cifre legate de activitatea Grupului ALRO in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de UE in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 2844/2016.

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 37.

Principalii indicatori financiari si operationali pentru S1 2023

Grupul ALRO

Indicator	S1 2023	S1 2022
Productia de aluminiu primar (tone)	95.632	118.638
Productia de aluminiu prelucrat (tone)	46.740	59.328
Productia de alumina (tone)	-	99.487
Productia de bauxita (tone)	490.798	481.569
Vanzari (mii RON)	1.558.613	2.088.243
EBITDA[1](mii RON)	52.912	219.584
Marja EBITDA (%)	3%	11%
Rezultat net (mii RON)	(164.094)	15.317
Rezultat net ajustat[2] (mii RON)	(91.965)	14.691
Rezultat pe actiune (RON)	*(0.229)*	*0.022*

ALRO S.A.

Indicator	S1 2023	S1 2022
Productia de aluminiu primar (tone)	95.632	118.638
Productia de aluminiu prelucrat (tone)	28.615	46.022
Vanzari de aluminiu primar (tone)	52.202	50.874
Vanzari de aluminiu prelucrat (tone)	29.321	41.876
Vanzari (mii RON)	1.358.643	1.972.884
EBITDA[1](mii RON)	30.946	167.052
Marja EBITDA (%)	2%	8%
Rezultat net (mii RON)	(151.212)	714
Rezultat net ajustat[2] (mii RON)	(76.557)	1.675
Rezultat pe actiune (RON)	*(0,212)*	*0,001*
Rezultat net ajustat[2] pe actiune (RON)	*(0,107)*	*0,002*

[1] *EBITDA:* reprezinta profit inainte de dobanzi, impozite, amortizare si depreciere. Pentru reconcilierea EBITDA la nivelul Grupului ALRO si,respectiv, la nivelul ALRO, pentru S1 2023 si S1 2022, a se consulta pagina 20 din acest Raport

[2] *Rezultat 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 S1 2023 si S1 2022, a se consulta pagina 19 din acest Raport.

Scrisoare catre actionari



Marian NASTASE,
Presedintele Consiliului
de Administratie



Gheorghe DOBRA,
Director General

Stimati cititori si actionari,

Mai intai, permiteti-ne sa va multumim pentru incredere si angajament in aceste vremuri, din nou, provocatoare. Si permiteti-ne sa profitam de aceasta ocazie pentru a va asigura de angajamentul nostru de a ne continua calatoria impreuna si de a naviga cel mai bine prin aceste perioade tulburi cu care se confrunta industria mondiala a aluminiului. ALRO are o istorie de 58 de ani de activitate neintrerupta si in aceasta istorie s-a confruntat cu provocari diverse, de la criza financiara internationala, pana la criza sanitara, pe care am reusit sa le depasim.

Am luat masuri rapide, desi dificile, pentru a asigura continuitatea afacerii noastre si pentru a pastra locurile de munca pentru cei peste 3.000 de angajati ai nostri, am continuat investitiile care ne-au sustinut strategia pe termen lung de a se concentra pe produse cu valoare adaugata mare si foarte mare si de a face trecerea la o afacere si mai prietenoasa cu mediul. Toate acestea ne-au consolidat pozitia pe pietele internationale, ne-au ajutat sa limitam impactul contextului international asupra afacerilor noastre si au pus bazele dezvoltarii noastre viitoare.

In ultimii 20 de ani, am investit peste 530 de milioane USD in dezvoltarea si transformarea ALRO si ne-am angajat sa continuam acest parcurs. In timp ce am oprit temporar productia de alumina, pe baza unor factori economici, am decis sa vindem afacerea cu bauxita din aceleasi motive si am redus productia de aluminiu electrolitic, dar am investit in instalatia noastra de eco-reciclare, pentru a sprijini productia de aluminiu cu un consum redus de energie electrica. De altfel, in iunie, am inaugurat o investitie de 11 milioane USD in tehnologie si protectia mediului la instalatia de eco-reciclare care ne va ajuta sa crestem productia la aceasta unitate, cu impact pozitiv asupra costurilor de productie. Mai mult, in primul semestru al anului 2023 am continuat programul de investitii in reducerea consumului de energie electrica si imbunatatirea performantei generale ale echipamentelor noastre, prin punerea in functiune a altor 19 cuve folosind tehnologia AP12LE.

De asemenea, am continuat sa ne concentram pe programul pe termen lung de crestere a eficientei, prin achizitionarea unei linii de prelucrare a placilor de aluminiu capabila sa proceseze produsele pe comanda, conform dimensiunilor cerute de clientii nostri, fiind astfel si mai aproape de acestia si de nevoile lor.

Si strategia noastra nu se opreste la portile fabricii, deoarece cautam in mod activ solutii pentru a asigura o sursa durabila de energie electrica pentru operatiunile noastre. In acest scop, continuam parteneriatul cu Complexul Energetic Oltenia care are ca scop construirea unei noi centrale electrice pe gaz de 850 MW cu ciclu combinat, printr-o societate cu capital mixt SPV („Special

Purpose Vehicle"). ALRO si CE Oltenia au finalizat negocierile pentru crearea societatii mixte, CCGT POWER Isalnita SA, iar acum, producatorul de energie cere aprobarea actionarilor pentru implementarea infiintarii acestei societati.

Pe aceleasi principii, pentru a sustine durabilitatea operatiunilor noastre, am semnat un Memorandum de Intelegere cu Azeraluminium, singurul producator de aluminiu primar din regiunea Caucazului de Sud, cu scopul de a sprijini ambele companii in explorarea modalitatilor de imbunatatire tehnologica si economica.

Investitiile pe care le-am facut ne-au ajutat nu numai sa devenim mai eficienti si sa ne consolidam pozitia pe piata internationala, dar ne-au adus si recunoasterea calitatii inalte a produselor noastre si, astfel, ne-au deschis noi piete potentiale. Astfel, ALRO a atins ASI Performance Standards V3 pentru fabricarea si comercializarea sleburilor din aliaj de aluminiu, bare, sarma, placi si table obtinute prin turnare, laminare la cald, omogenizare, tratament termic, prelucrare mecanica, finisare si testare pentru aplicatii industriale, aerospatiale, din industria auto si de aparare. Mai clar, certificarea ASI este o recunoastere a angajamentului nostru de a produce aluminiu intr-o maniera durabila, respectand cei trei piloni de sustenabilitate: Guvernanta, Mediu si Social.

Si vom continua strategia noastra pe termen lung axata pe aceleasi principii care ne-au sustinut afacerea pana acum si care ne-au ajutat sa ne adaptam mai rapid la toate schimbarile si recesiunile sectorului international al aluminiului, pastrand si chiar extinzand numarul clientilor si portofoliul de produse sofisticate.

In acest sens, pregatim un plan de investitii multianual pentru a creste productia de aluminiu cu valoare adaugata mare si pentru a consolida pozitia ALRO pe piete precum industria aerospatiala si auto, pentru a creste capacitatea de productie primara prin dezvoltarea capacitatii de turnare a placilor, sustinand procesul existent si capacitatea actuala de productie, prin furnizarea de echipamente sigure si fiabile si cresterea durabilitatii procesului de productie a aluminiu, prin majorarea cantitatii de metal topit care provine din deseuri reciclate. Acest plan se va concentra si pe continuarea programelor de imbunatatire a eficientei energetice a echipamentelor si a proceselor tehnologice si pe investitia intr-o sursa de energie care sa reduca pe cat posibil dependenta de fluctuatiile pretului energiei electrice.

Toate aceste masuri ne vor consolida si mai mult pozitia de producator de aluminiu de incredere, durabil, cu procese tehnologice de ultima generatie si produse de inalta calitate pentru industrii sofisticate.

Marian NASTASE,
Presedintele Consiliului de Administratie

Gheorghe DOBRA,
Membru al Consiliului de Administratie
Director General

Grupul ALRO – Evenimente importante in S1 2023

Ianuarie – Iunie 2023

Privire generala asupra pietei

Evolutia pietei

Preturile LME raman sub presiune, din cauza contractiilor activitatii de prelucrare mondiale, a revenirii lente in China si a repornirii capacitatii, tot in China. Pretul aluminiului a aratat in principal cotatii de peste 2.000 USD/tona in T1 2023, in timp ce in T2 2023, valorile au fost de aproximativ 2.100 USD/tona in iunie. Media LME la 3 luni pentru prima jumatate a anului 2023 a fost de 2.360 USD/tona, mai mica cu 21% decat in S1 2022, cand media a fost de 3.088 USD/tona. In 2023, cea mai mare valoare a LME a fost de 2.662 USD/tona inregistrata in ianuarie, in timp ce in S1 2022, LME a atins un maxim de 3.968 USD/tona in martie 2022.

Pe de alta parte, stocurile de aluminiu din depozitele London Metal Exchange se situau la finalul lunii iunie 2023 la nivelul de 543.150 tone, ceea ce reprezenta o crestere de 21% fata de decembrie 2022 si o crestere de 46% fata de iunie 2022, cand nivelul era de 373.275 tone, si o scadere dramatica de 97% fata de iunie 2021. Astfel, detinerile de aluminiu din depozitele London Metal Exchange au ramas la niveluri minime in comparatie cu nivelurile lor istorice, situatie care se asteapta sa continue in restul anului. Nivelurile actuale se pot dovedi insuficiente daca cererea se normalizeaza in China sau in restul lumii, avand un impact pozitiv asupra preturilor.

Avand in vedere cea mai recenta legislatie emisa, masurile si actiunile initiate pentru decarbonizarea Europei, este si mai evident ca aluminiul si sustenabilitatea merg impreuna – reutilizarile multiple ale acestui metal, mai precis faptul ca poate fi reciclat la infinit, reducand semnificativ necesarul de energie. Astfel, este de asteptat ca industria aluminiului sa inregistreze o crestere continua, robusta si durabila la nivel mondial, iar avantajele reale ale aluminiului vor predomina inevitabil.

Piata nord-americana a ramas in dificultate in T2 2023, cu o cerere mai mica pe toate pietele clientilor finali, cu exceptia sectorului auto. In Europa, cererea a fost, de asemenea, scazuta din cauza contractarii sectoarelor industriale si a nivelului inca ridicat al stocurilor din aval, din nou, cu exceptia sectoarelor auto si aeronautice.

Aluminiul este 100% reciclabil si poate fi reutilizat pe termen nelimitat, fapt ce il face un vector de decarbonizare pentru alte industrii in care este folosit

Pentru produsele primare, pietele finale prezinta conditii favorabile pentru sleburi si sarma, dar sunt inca la un nivel scazut pentru bare. Pentru PLP, industria auto este cea mai favorabila placilor. Cererea europeana de extrudate a fost slaba in general in S1 2023, dar am reusit totusi sa compensam concentrandu-ne pe segmente cu crestere robusta (cum ar fi energia solara), iar perspectivele raman bune.

In timp ce redresarea sa este inca sub asteptari, China si-a intensificat sprijinul pentru yuan cu o rata de referinta mai puternica decat se astepta si a semnalat masuri suplimentare pentru a sustine cresterea economica, cum ar fi sprijinul pentru sectorul imobiliar si masurile de stimulare a consumului, potrivit Bloomberg. China a inregistrat in iunie, 59% din productia globala de aluminiu, potrivit Institutului International al Aluminiului, si reprezinta, de asemenea, peste 60% din consumul global.

Am experimentat conditii de piata extrem de nefavorabile de-a lungul intregului semestru, cu cerere scazuta in toate sectoarele industriale (cu exceptia sectorului aerospatial si auto), abundenta de metal in depozitele europene printre distribuitorii cheie (in mare parte importuri ieftine din China), concurenta intensa intre fabricile europene pentru conservarea cotei de piata, dumpingul de metal de la distribuitorii europeni.

Ca o consecinta directa, fabricile europene lucreaza agresiv cu stocuri mari de aliaje / formate standard pentru a castiga orice oportunitati de afaceri disponibile, oferind termene de livrare foarte scurte. Alro a pus in aplicare un astfel de mecanism (make-to-stock) inca din luna august a anului trecut. Nicio implicare a autoritatilor UE in ceea ce priveste preturile din China/revizuirea taxelor antidumping in vigoare, in prezent departe de a acoperi nici macar un sfert din diferenta de pret cu fabricile europene. Nu putem decat sa speram la o redresare a cererii pe piata chineza, ceea ce ar reactiva in mod normal sentimentul optimist de pe piata. Pentru moment, trebuie sa traim cu o performanta destul de slaba a economiei chineze in ultimele luni, precum si cu recenta erodare a preturilor LME care alimenteaza pesimismul, majoritatea jucatorilor adoptand o politica prudenta de restocare pentru lunile urmatoare. Am continuat sa ne confruntam, de asemenea, cu niveluri ridicate ale costurilor de transport pentru exporturile noastre catre pietele din America de Nord, in ciuda ajustarilor recente ale tarifelor, cu impact redus asupra portofoliului general de clienti.

Grupul ALRO – Evenimente importante in S1 2023 - continuare

Noutati ale pietei energiei

Lichiditatea de la inceputul anului a fost foarte scazuta, iar pietele din Europa au fost foarte volatile si nelichide. Piata romaneasca se situa in jurul valorii de 1000-1050 RON/MWh (peste 200 EUR/MWh). Pe PCCB-LE-FLEX Complexul Energetic Oltenia a vandut 325 MW de la inceputul anului pentru 2023, produse la preturi de peste 900 RON/MWh. Lichiditatea scazuta are legatura in principal cu noul cadru de reglementare a tranzactiilor (OUG 27/2022), prin care producatorii de energie au voie sa vanda energie doar pe mecanismul MACEE.

Schema EU-ETS 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 la 1 ianuarie 2021 si se aplica pana in 2030, inlocuind Ghidul mentionat mai sus.

Avand in vedere modificarile aduse OUG nr. 138/2022 prin emiterea OUG nr. 29/2023, Ministerul Energiei a anuntat pe site-ul sau ca termenul limita pentru evaluarea cererilor depuse pana la 31 martie 2023 va incepe de la 01 iunie 2023, pe baza documentatiei depuse/completate pana la data de 30 mai 2023. Alro a depus dosarul in data de 28 martie 2022 si a primit o solicitare de clarificare in data de 26 iunie 2023 la care a raspuns a doua zi.

Alro a solicitat compensarea in timp util si se asteapta sa colecteze creanta scadenta pentru 2022, cu impact pozitiv asupra fluxului sau de numerar in 2023. De asemenea, se acumuleaza pentru compensatia datorata pentru 2023 luna de luna, pe baza formulei transparente de reglementare.

14 martie 2023 – Comisia propune o reforma a organizarii pietei energiei electrice din UE pentru a stimula sursele regenerabile de energie, a proteja mai bine consumatorii si a spori competitivitatea industriala. Reforma propusa prevede revizuiri ale mai multor acte legislative ale UE – in special Regulamentul privind energia electrica, Directiva privind energia electrica si Regulamentul REMIT.

Legea nr. 206/2023 a fost publicata in Monitorul Oficial in data de 11 iulie 2023. Legea aproba OUG nr. 153/2022 care a modificat initial OUG nr. 27/2022 privind masurile aplicabile clientilor finali pe piata energiei electrice si a gazelor naturale in perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023, cu intrare in vigoare incepand cu 14 iulie 2023. Modificarea articolelor 5 si 6 modifica mecanismul de calcul al pretului final facturat pentru unii dintre clientii finali de gaze naturale si energie electrica pe baza costurilor de achizitie ale furnizorului plus marja si taxele, in perioada 1 ianuarie 2023 – 31 martie 2025.

Ianuarie 2023

31 ianuarie 2023 - ALRO S.A. a obtinut certificarea ASI Performance Standard V3 (mai 2022) la operatiunile sale din Slatina, Romania. Certificarea acopera, asa cum se mentioneaza in documentul oficial primit de companie: "Fabricarea si vanzarea sleburilor din aliaj de aluminiu, barelor, sarmei, placilor si tablelor obtinute prin turnare, laminare la cald, omogenizare, tratament termic, prelucrare mecanica, finisare si testare pentru aplicatii industriale, industria aerospatiala, auto si de aparare in locatia ALRO S.A., Str. Pitesti, Nr. 116, 230048 Slatina, Judetul Olt si ALRO S.A., str. Milcov Nr. 1, 230077 Slatina, Judetul Olt, Romania".

Programul de certificare ASI a fost dezvoltat printr-un amplu proces de consultare cu mai multe parti interesate si este singura initiativa voluntara cuprinzatoare privind standardele de sustenabilitate pentru lantul valoric al aluminiului. Standardul de performanta ASI V3 defineste principii si criterii de mediu, sociale si de guvernanta pentru a aborda problemele de durabilitate in lantul valoric al aluminiului. Acesta stabileste 62 de criterii in cadrul celor trei piloni de durabilitate: guvernanta, mediu si social, care abordeaza aspecte-cheie precum biodiversitatea, drepturile popoarelor indigene si emisiile de gaze cu efect de sera.

Aceasta certificare prestigioasa de la ASI confirma progresul nostru in materie de sustenabilitate din ultimii ani. Concentrarea noastra asupra practicilor de afaceri durabile a inceput acum mai bine de 20 de ani, cand am investit masiv in echipamente de ultima generatie si eficienta energetica pentru a ne imbunatati operatiunile. Incepand cu anul 2017, raportam in mod voluntar performanta noastra in materie de sustenabilitate printr-un Raport consolidat de sustenabilitate. In plus, in 2021 am publicat o Strategie de sustenabilitate pentru perioada 2021-2025. Mai multe premii ne-au recunoscut progresul, deoarece Raportul nostru de Sustenabilitate este considerat unul dintre cele mai bune de pe piata de capital din Romania.

ALRO a devenit membru ASI in decembrie 2020. In ultimii doi ani, compania a implementat cerintele ASI Performance Standard V3 si a trecut printr-un proces complex de certificare in ultimul trimestru al anului 2022.

Grupul ALRO – Evenimente importante in S1 2023 - continuare

Martie 2023

14 martie 2023 – Comisia propune o reforma a organizarii pietei energiei electrice din UE pentru a stimula sursele regenerabile de energie, a proteja mai bine consumatorii si a spori competitivitatea industriala. Reforma propusa prevede revizuiri ale mai multor acte legislative ale UE – in special Regulamentul privind energia electrica, Directiva privind energia electrica si Regulamentul REMIT.

Aprilie 2023

Adunarea Generala Anuala a Actionarilor

ALRO (ALR, Segmentul premium): In data de 25 aprilie 2023 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor ALRO ("AGOA"). Unul dintre punctele de management si administrative incluse pe ordinea de zi a sedintei ordinare si votate ulterior a fost numirea domnilor Darius Paval si Adrian Fercu in calitate de membri ai Consiliului pentru un mandat valabil pana la data de 26 aprilie 2027, mandatele domnului Laurentiu Ciocirlan si doamnei Oana-Valentina Gavrila incetand. AGEA a modificat Actul Constitutiv al Societatii ca urmare a numirii Consiliului de Administratie. In cadrul aceleiasi sedinte au fost aprobate si alte puncte de catre actionari, precum Raportul anual pentru anul 2022, alocarea rezultatului societatii pentru anul 2022, Raportul de remunerare pentru anul 2022, Politica de remunerare, precum si Bugetul pentru anul 2023, Planul de investitii pentru anul 2023 si Programul de activitate pentru anul 2023.

ALUM (BBGA, Segmentul AeRO): In data de 26 aprilie 2023 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor la ALUM. Cateva dintre punctele de afaceri si administrative incluse pe ordinea de zi a sedintei si votate ulterior au fost: Raportul administratorilor si situatiile financiare pentru anul 2022, Bugetul de venituri si cheltuieli, Planul de investitii si Programul de activitate pentru anul 2023.

Mai 2023

Proiectul MoU cu Azeraluminium

ALRO S.A. a semnat un memorandum de intelegere (MoU) cu Azeraluminium, singurul producator primar de aluminiu din regiunea Caucazului de Sud. Rolul MoU este de a sprijini ambele companii in explorarea modalitatilor prin care pot coopera pentru a-si spori capacitatile tehnice si economice, rezultand avantaje masurabile pentru ambele parti.

In conformitate cu termenii MoU, partile vor explora posibilitatea ca Grupul ALRO sa furnizeze anozi copti si alumina catre Azeraluminium, pe baza unui acord pe termen mediu si lung (doi pana la cinci ani). MoU se refera, de asemenea, la cooperarea pentru crearea unui mecanism de prelucrare in Romania, comercializarea si vanzarea bobinelor de turnare continua produse de Azeraluminium.

Cooperarea potentiala cu Azeraluminium ar include cooperarea pentru un potential parteneriat care implica o entitate din Azerbaidjan pentru dezvoltarea unei centrale electrice pe gaz pe care ALRO intentioneaza sa o dezvolte in sediul sau.

Vanzarea segmentului bauxita

In data de 31 mai 2023, Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (GAL group) si pentru aprobarea mandatului Consiliului de Administratie al Alum de negociere si aprobare a pretului si formei finale a tranzactiei de mai sus. Vanzarea grupului GAL urma sa fie finalizata in termen de un an de la data raportarii. La 30 iunie 2023, grupul GAL a fost clasificat ca grup de eliminare detinut in vederea vanzarii si ca activitate intrerupta.

Iunie 2023

ALRO inaugureaza o investitie de 11 milioane USD in unitatea sa de Reciclare Ecologica

Alro a inaugurat o investitie de 11 milioane USD in tehnologie si protectia mediului la unitatea sa de Reciclare Ecologica din Slatina. Compania a instalat doua cuptoare cu doua camere, un cuptor de retinere si o instalatie dedicata de colectare si tratare a fumului.

In 2013, ALRO a pus in functiune Instalatia de Reciclare Ecologica (etapa I), constand dintr-un cuptor cu dubla camera, un cuptor cu inductie, un cuptor de mentinere si statia de captare si tratare a gazelor aferenta, avand ca scop furnizarea unei parti din aluminiul lichid din surse alternative, inlocuind partial aluminiul produs prin electroliza. Consumul specific de energie electrica al procesului de reciclare a deseurilor din aluminiu este cu 95% mai mic decat cel inregistrat pentru productia de aluminiu electrolitic, ceea ce are un impact pozitiv asupra costurilor totale de productie. De asemenea, aluminiul poate fi reciclat la infinit fara a-si pierde proprietatile, ceea ce il face un metal ideal pentru economia circulara si cu emisii reduse de carbon.

Grupul ALRO – Evenimente importante in S1 2023 - continuare

Urmand aceasta strategie, in luna Iunie 2023 Alro a demarat cel de-al doilea cuptor cu camera dubla, specializat pentru reciclarea deseurilor achizitionate din piata de profil urmand ca pana la sfarsitul sa fie lansat in productie si cel de-al treilea cuptor, astfel incat pana la sfarsitul anului 2023 capacitatea de reciclare a Companiei sa fie marita pana la circa 100.000 tpa, in urma instalarii celor doua cuptoare cu dubla camera, un cuptor de mentinere si instalatia aferenta de captare si tratare a gazelor arse (etapa II). Proiectul va sustine decizia strategica a ALRO de a reduce dependenta de alimentarea cu energie electrica si de a creste productia cu valoare adaugata.

Ca urmare a acestor investitii, ALRO face un pas important intr-o lume cu emisii scazute, deoarece compania a crescut constant capacitatea de reciclare a deseurilor de aluminiu, iar in curand va ajunge la 100.000 tone pe an deseuri solide din aluminiu reciclate.

Raportul de Sustenabilitate

La 30 iunie 2023, ALRO a publicat Raportul consolidat de sustenabilitate pentru 2022, care prezinta angajamentul, progresul si realizarile Grupului in domeniul sustenabilitatii, evidentiind pasii facuti pentru a crea un viitor mai sustenabil pentru Grup, partile interesate si planeta.

Acest raport este disponibil in sectiunea de sustenabilitate de pe website-ul ALRO si a fost elaborat in conformitate cu legislatia romana privind raportarea non-financiara, Ordinele Ministerului Finantelor Publice (MFP) nr. 1938/2016 si nr. 2844/2016. Raportul este publicat consolidat ca Raport de Sustenabilitate 2022 pentru Grupul ALRO si ca raport non-financiar, integrat si separat pentru ALRO.

Grupul ALRO a raportat informatiile citate in acest indice de continut GRI pentru perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2022, cu referire la Standardele GRI.

Iulie 2023

In data de 11 iulie 2023 a fost publicata in Monitorul Oficial Legea 206/2023, privind aprobarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 153/2022 care modifica in final Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 27/2022 privind masurile aplicabile clientilor finali pe piata energiei electrice si a gazelor naturale in perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023, cu intrare in vigoare incepand cu data de 14 iulie 2023.

Modificarea articolelor 5 si 6 schimba mecanismul de calcul al pretului final facturat pentru unii dintre clientii finali de gaze naturale si energie electrica pe baza costurilor de achizitie ale furnizorului plus marja si taxele, in perioada 1 ianuarie 2023 – 31 martie 2025. In cazul in care pretul din contractul de furnizare in vigoare incheiat cu clientii finali este mai mic decat pretul final rezultat din aplicarea ordonantei de urgenta, se aplica pretul contractual.

Grupul si Compania se asteapta la un impact viitor pozitiv asupra rezultatelor sale financiare care rezulta din implementarea acestei legi, dar in prezent nu sunt in masura sa faca o anumita estimare a rezultatului financiar. Discutiile cu furnizorii de energie electrica si clarificarile din partea autoritatilor pentru a determina aplicarea noii legi sunt in curs de desfasurare, iar orice actualizari semnificative sau detalii suplimentare vor fi dezvaluite ulterior, dupa caz.

Informatii generale

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 inregistrare la Oficiul Registrului Comertului	J28/8/1991 in data de 31.01.1991
Cod unic de identificare fiscala	RO1515374
Clasa, tipul, numarul si principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala	Actiuni nominative dematerializate si ordinare
Capital social subscris si 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 – 1.167.028.886[1] RON

Grupul ALRO - entitati componente

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	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

[1] Calculata conform cotatiei la BVB, la data de 30 iunie 2023– ultima zi din S1 2023 in care au fost tranzactionate actiunile ALRO (713.779.135 actiuni *1,635 RON/ actiune).

Raportul consolidat al administratorilor

Prezentare generala

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.

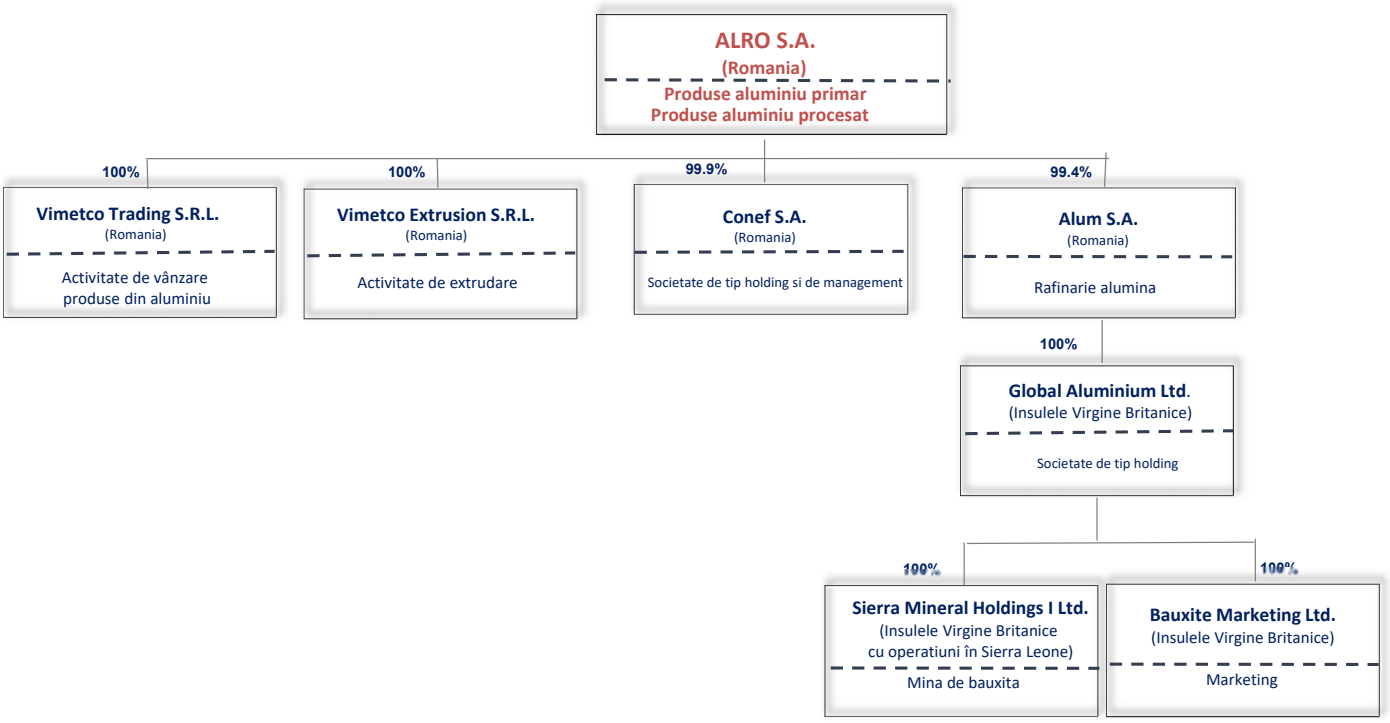
ALRO („Societatea" sau „Societatea-mama") a fost infiintata in anul 1961 pe perioada nedeterminata sub forma unei societati comerciale pe actiuni in conformitate cu Hotararea Guvernului Romaniei nr. 30 din 14 ianuarie 1991 privind infiintarea de societati comerciale pe actiuni in ramura metalurgiei neferoase. 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".

Actionarul principal al ALRO S.A. este Vimetco PLC (Republica Cipru), care detine 54,19% din capitalul social al Societatii. Vimetco PLC este o societate cu raspundere limitata, cu sediul social in Navarinou,18, Navarino Business Centre, Agios Andreas, 1100, Nicosia, Republica Cipru. Entitatea de control finala a Companiei este Maxon Limited (Insulele Bermude).

Grupul ALRO include urmatoarele companii la 30 iunie 2023:

- ***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 Extrusion* –** producator de aluminiu extrudat;
- Sierra Mineral Holdings (SMHL) – societate de extractie a bauxitei;
- ***Global Aluminium* –** societate de tip holding;
- ***Bauxite Marketing* –** marketing;
- ***Conef* –** societate de tip holding si de management;
- ***Vimetco Trading* –** companie ce opereaza in vanzarea de produse din aluminiu.



Grupul este integrat pe verticala, operatiunile sale fiind organizate, in scop managerial, 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. La data de 10 iulie 2023, actionarii Alum au aprobat vanzarea segmentului, prin urmare cifrele financiare ale Grupului GAL sunt clasificate ca operatiuni intrerupte in Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate ale Grupului Alro pentru cele 6 luni incheiate la 30 iunie 2023. Detalii suplimentare in *Nota 5 Operatiuni intrerupte*.

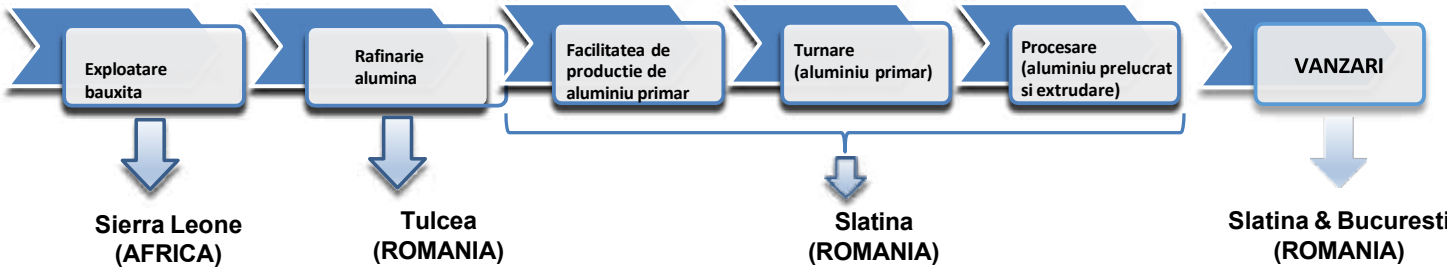
- **Segmentul Alumina**[1] consta in operatiunile Grupului de producere a aluminei, materia prima principala pentru producerea aluminiului electrolitic si include rafinaria de alumina, ALUM;

- **Segmentul Aluminiu Primar** produce produse din aluminiu primar precum sarma, sleburi, bare si lingouri (ocazional) si include, in principal Sectia de Anozi, 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	Segment	Capacitati @ 30 iunie 2023
Sierra Leone	Mineritul 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 procedeul dry beneficiation
Tulcea	Rafinarie alumina	600.000 tone de alumina pe an
Slatina	Electroliza si Turnatorie[2]	265.000 tone de aluminiu electrolitic pe an 100.000 tpa pana la sfarsitul lui 2023 si 315.000 tone de aluminiu primar turnat pe an
Slatina	Prelucrare[4]	100.000 tone PLP-uri pe an si 35.000 tone de profile extrudate pe an

ALRO este structurata in **doua divizii:**

Divizia Aluminiu Primar include divizia interna de aluminiu primar a Companiei si cuprinde Sectia Anozi, 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 aluminiu electrolitic pe an (din care 180.000 tone pe an au fost in conservare in S1 2023 si 2022). Eco-Topitoria urmeaza sa atinga o capacitate de topire de100.000 tpa pana la finalul lui 2023, iar Turnatoria are o capacitate de productie de 332.000 tpa. Totodata, toti anozii necesari pentru electroliza aluminei sunt produsi intern;

Divizia Aluminiu 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 35.000 tone pe an de profile extrudate, care a crescut de la 25.000 tpa anul trecut in urma investitiei in noua presa.

Filialele 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 (de exemplu, marcajul CE pentru produsele utilizate in constructii, Directiva privind echipamentele sub presiune/2014.68/UE - acc AD2000).

Pentru mai multe informatii in acest sens, va rugam sa consultati site-urile web ale ALRO si ale fiecarei filiale a Grupului.

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

- sarma din aluminiu si aliaje de aluminiu;
- bare din aluminiu si aliaje de aluminiu
- sleburi din aluminiu si aliaje de aluminiu;
- placi din aluminiu si aliaje de aluminiu (tratate termic si netratate termic);
- placi din aluminiu si aliaje de aluminiu (tratate termic si netratate termic) adaptate formatelor specifice ale clientilor, vizand in special utilizarile finale din sectorul aerospatial si din sectorul ingineriei generale;
- table, benzi si benzi fasiate din aluminiu si aliaje de aluminiu;
- table, benzi si benzi fasiate placate, din aluminiu si aliaje de aluminiu.

In ceea ce priveste extinderea portofoliului de produse, in S1 2023 au fost realizati pasi suplimentari, dupa cum este detaliat si mai jos:

- Productia de placi aero tratate termic din aliaje dure din seria de aliaje 7xxx, extinderea grosimii minime de la 15 la 10 mm si grosimea maxima de la 100 la 110 mm;
- Teste de atelier cu diversi OEM din sectorul aerospatial pentru aliaj calificat in 7050;
- Teste de atelier cu diferite centre de service si OEM-uri pentru calificarea aliajului 2219;
- Programe de precalificare pentru placi aerospatiale in aliaje 7475, 2124.

Compania primeste alumina de la ALUM, care o cumpara in prezent de pe piata la preturi mai mici decat propriul cost de productie, si o revinde catre Alro.

ALRO fabrica produse din aluminiu primar cu valoare adaugata pentru clientii sai, iar aluminiul primar este, de asemenea, utilizat ca materie prima de unitatile de productie de aluminiu prelucrat. In plus, Compania vinde bare din aliaje de aluminiu filialei sale, Vimetco Extrusion, care produce in continuare produse extrudate.

In S1 2022, Grupul ALRO a trecut cu succes toate auditurile de calitate. Printre cele esentiale, pentru ALRO ar putea fi mentionat SRAC (ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 si ISO 50001); DQS-Aero (EN 9100); TUV SUD CE Mark; NADCAP NDT-HT (pentru procesul NDT-HT ne-am mentinut statutul de "Merit Furnizor" acordat de Nadcap); DNV pentru produsele destinate constructiilor navale.

In plus, Compania doreste sa califice produse noi (de exemplu, placi din aliaje 2xxx si 7xxx) cu OEM-uri aerospatiale majore, iar in acest sens, reprezentantii Companiei au continuat in S1 2022 discutii tehnice si comerciale aprofundate.

Din 2020, ALRO si Vimetco Extrusion sunt membre ale ASI (Aluminium Stewardship Initiative), o asociatie internationala care contribuie la cresterea sustenabilitatii in sectorul global al aluminiului. In S1 2023, Alro SA a fost certificata conform ASI Performance Standard V3, in urma unui audit efectuat in octombrie 2022.

Certificatul eliberat la 13 ianuarie 2023 a fost primul eliberat in Europa si al doilea din lume. Standard V3 este o versiune mai exigenta, iar cerintele sale sunt mai mari comparativ cu versiunea anterioara.

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.

Extinderea portofoliului nostru de produse cu noi solutii cu valoare adaugata ridicata, care abordeaza provocari sau cerinte specifice clientilor (aliaje noi in curs de calificare pentru industria aerospatiala, placi din aluminiu si aliaje de aluminiu adaptate formatelor specifice ale clientilor, adica taiate la dimensiune); mentinerea abordarii noastre centrate pe client, prin prioritizarea nevoilor si cerintelor clientilor nostri si ajustarea produselor si serviciilor noastre in consecinta (noi investitii pentru produse personalizate care se adreseaza sectoarelor aerospatial si general de inginerie); imbunatatirea facilitarii vanzarilor; Sustenabilitatea si responsabilitatea sociala, impreuna cu imbunatatirea noastra continua, raman piloni cheie in strategia noastra de vanzari. Extinderea noastra pe piete dinamice (Israel, Italia, Polonia sau India, pentru a numi cateva) se aliniaza cu obiectivele noastre strategice si viziunea de crestere, precum si cu extinderea continua a portofoliului nostru de produse, cu noi aliaje deja calificate sau in stadii avansate de calificare cu OEM de renume.

Pentru sarma laminata am asistat la un sezon destul de slab pentru industria cablurilor in S1 2023, dar, in general, la o cerere buna pe piata pentru sarma laminata din aluminiu, cu o concurenta mai agresiva din partea furnizorilor non-europeni (Malaezia, India, Rusia).

In 2022, pentru a compensa reducerea productiei de aluminiu electrolitic ca urmare a inchiderii a trei dintre cele cinci cuve de electroliza in prima parte a anului, Grupul a incheiat contracte de prelucrare a sarmei laminate cu o serie de clienti si a fost de acord sa prelucreze metalul furnizat de acestia, veniturile aferente fiind recunoscute doar ca taxa de procesare perceputa acestor clienti.

In schimb, in T2 2023, Grupul nu a mai procesat sarma laminata si a preferat sa cumpere lingouri de aluminiu de pe piata pentru a produce sarma laminata, iar perspectivele vanzarilor de sarma laminata par bune pentru restul anului 2023. Pentru a doua jumatate a acestui an ne asteptam la o cerere stabila, cu cantitati limitate disponibile pe piata spot.

Pentru bare, cererea de pe piata s-a deteriorat vizibil in S1 2023 - cererea foarte slaba din ultimele luni coroborata cu activitatile de reducere a stocurilor. In martie 2023, au existat semne de imbunatatire a cererii de bare si apoi cererea pentru aceasta linie de produse s-a deteriorat incepand cu luna mai 2023.

Pentru S2 2023 estimam ca cererea isi va continua probabil trendul negativ, atat din punct de vedere cantitativ, dar si in ceea ce priveste primele. Concurenta agresiva din partea producatorilor de bare din Rusia si Turcia va continua sa mentina situatia extrem de dificila. Stocurile de bare acumulate de distribuitori par sa fi scazut, cu toate acestea, cererea de bare este inca slaba.

Pentru PLP, prima jumatate a anului a fost definita de cererea scazuta in toate sectoarele industriale (cu exceptia industriei aerospatiale si auto), abundenta metalului in depozitele europene in randul distribuitorilor cheie, concurenta intensa intre producatorii europeni si cei de peste mari, ceea ce a sporit presiunea asupra preturilor pentru toate produsele laminate plate, sustinand corectiile negative lunar.

In ceea ce priveste placile pentru sectorul aerospatial, am valorificat avantajele perturbarilor temporare din lantul de aprovizionare din sectorul aerospatial, prin incheierea de noi acorduri, care se vor materializa in perioadele urmatoare, si am inregistrat progrese in negocierile pentru contracte pe termen lung.

Ne asteptam la un S2 2023 foarte dificil, presupunand ca mediul macroeconomic ramane nefavorabil activitatii economice (cresteri suplimentare ale ratelor dobanzilor aducand mai multa presiune negativa asupra economiei). Cererea scazuta care se redreseaza intr-un ritm destul de lent, capacitatile de productie excedentare, nivelurile ridicate ale stocurilor vor continua sa aiba un impact asupra situatiei pietei in S2 2023, atat din punct de vedere al pretului, cat si al cantitatii.

Participarea la importante targuri de aluminiu, precum: Aero India (13-17 februarie), Paris Air Show Le Bourget (19-23 iunie), Aeromart Montreal (4-6 aprilie), Aerospace &; Defense Meetings Central Europe - Rszezow (10-11 mai), International Defence Industry Fair Turkey (25-26 iulie), European Defence Innovation Days - Bruxelles (31 mai-1 iunie), CRU World Aluminium Conference (16-18 mai), CRU Wire &; Cable Conference (19-21 iunie).

Participarea activa a Alro la aceste evenimente (atat ca expozant, cat si ca vizitator) a avut un rol esential in identificarea si materializarea de noi oportunitati de afaceri, in special pentru produse cu valoare adaugata mare, aliniate la obiectivele noastre strategice pe termen lung.

Am ramas fermi in extinderea portofoliului nostru de produse cu valoare adaugata ridicata pentru a raspunde cerintelor specifice ale pietei, in special din sectorul aerospatial. Alro a continuat sa-si consolideze pozitia pe aceasta piata, prin incheierea de tranzactii cu noi clienti si avansarea in discutiile comerciale si tehnice cu alte entitati, fie ca vorbim de utilizatori finali, magazine de inginerie, centre de service sau distribuitori.

Adaptarea rapida la conditiile de piata in schimbare si la preferintele clientilor a fost esentiala pentru sustinerea amprentei noastre globale si incurajarea parteneriatelor durabile.

Alro va continua sa aiba o prezenta activa la targuri si evenimente B2B de renume care vizeaza in special industria aerospatiala, cum ar fi: Aerospace &; Defense Meetings Torino, Seoul International Aerospace &; Defense Exhibition, Aerospace Meetings Casablanca, Aviation Forum Germania. Pe langa aceste targuri, ne-am confirmat participarea ca vizitatori la Europort Rotterdam si UK Metal Expo, International Aluminium Conference 2023 Fastmarkets, LME Week.

Productie

Anul trecut, pe fondul crizei energetice din timpul redresarii pandemiei Covid-19 si a izbucnirii conflictului din Ucraina, Alro a luat mai multe masuri decisive, cum ar fi inchiderea a 3 din 5 dintre cuvele sale de electroliza. Acestea au ramas inactive si in S1 2023, in timp ce Alro a continuat sa produca aluminiu electrolitic la o capacitate redusa, cu alumina achizitionata de la furnizori terti de catre filiala sa Alum.

Ca parte a strategiei Alro de a-si asigura propria productie de energie din resurse sustenabile, Alro a inceput sa analizeze posibilitatea de a-si instala propriile capacitati de productie de energie sustenabila si in acest scop, in S1 2023, Alro a obtinut toate avizele necesare si a depus documentatia necesara pentru eliberarea Autorizatiei de Construire pentru construirea unui sistem fotovoltaic de 50.2 MW pe terenurile si cladirile Alro din Alro Primar si Alro Procesat (23,3 MW sistem fotovoltaic in Alro Primar si 26,9 MW sistem fotovoltaic in Alro Procesat).

In prezent, Grupul evalueaza potentialul de implementare a proiectului in corelatie cu oportunitatile Planului de redresare si rezilienta din Romania si cu Fondul pentru mediu si la un nivel care ar trebui sa fie sustenabil in ceea ce priveste eficienta economica.

In plus, una dintre prioritatile Grupului in 2023 este promovarea de noi produse (de exemplu, placi din aliaje 7xxx si 2xxx) catre producatorii importanti de echipamente din industria aeronautica si in acest sens, reprezentantii Companiei au continuat in S1 2022 discutii tehnice si comerciale detaliate.

In Eco-Topitorie, un nou cuptor pentru topirea deseurilor si a lingourilor de aluminiu a fost pus in functiune in iunie 2023, astfel, capacitatea de reciclare va fi marita la 100.000 tpa pana la sfarsitul anului.

Principalele obiective si strategia din perspectiva pe termen mediu/ lung privind procesele de productie in 2023 sunt:

- continuarea imbunatatirii digitalizarii in cadrul organizatiei prin utilizarea unor sisteme/aplicatii precum: sistemul Quintiq pentru planificarea, programarea si urmarirea productiei, sistemul STC pentru trasabilitate si control, sistemul FLI (fisa electronica si trasabilitatea inspectiilor) pentru a avea trasabilitate completa a tuturor activitatilor si materialelor de fabricatie, gestionand in acelasi timp evenimentele potentiale care ar putea afecta procesele de productie si furnizand toate informatiile relevante in timp real necesare pentru identificarea cauzelor profunde si a solutiilor posibile;

- realizarea in PLP a 120.000 tpa de produse cu valoare adaugata ridicata; Un nou flux pentru placi laminate plate personalizate in functie de cerintele specifice ale clientilor (dotare tehnologica cut-to-size).

Principalele investitii realizate in S1 2023

Evenimente si/sau realizari majore in S1 2023

Aprobarea in Adunarea Generala a Actionarilor a Programului de Investii aferent anului 2023, care a inclus printre altele: punerea in functiune a 19 cuve cu tehnologia AL12LE si punerea in functiune a celui de-al doilea cupor cu camera dubla din cadrul proiectului "Dezvoltarea capacitatilor de reciclare a deseurilor in Atelierul de Reciclare Eco", ce vizeaza cresterea capacitatii de reciclare a deseurilor de aluminiu achizitionate de pe piata de profil, precum si punerea in functiune a instalatiei de captare si tratare a gazelor arse.

In contextul Planului de Decarbonizare intocmit de CE Oltenia, care a fost inclus in Planul de Restructurare aprobat de Comisia Europeana, CE Oltenia si-a asumat construirea unei noi centrale in ciclu combinat de 850 MW, alimentata pe gaze naturale care sa inlocuiasca blocul 7 si respectiv blocul 8, ambele de 315 MW pe lignit, prin intermediul unei societati mixte („Special Purpose Vehicle"), proiect pentru care Alro a depus oferta si pentru care CEO a obtinut aprobarea de la comitetul de investitii al BEI pentru finantarea a 50% din costurile eligibile ale acestuia prevazute in aplicatia la Fondul de Modernizare, in suma de 253.125.302 EUR. Au fost finalizate negocierile pentru documentatia necesara infiintarii SPV, forma finala a acestor proiecte a fost convenita, iar in prezent se lucreaza la finantarea contributiei Alro la capitalul propriu al noii companii SPV denumita CCGT Power Isalnita SA.

Dat fiind ca in luna Octombrie 2022, oferta ALRO SA a fost anuntata ca fiind oferta castigatoare, in perioada Ianuarie 2023 – Iunie 2023 o serie de intalniri au avut loc la nivelul echipei de negociere si a echipelor de lucru CEO si ALRO.

In vederea implementarii investitiei a fost solicitata aprobarea de catre Consiliul Concurentei a investitiei noi precum si a concentrarii economice care se formeaza, fiind obtinute Decizia nr. 76/24.05.2023 de aprobare a investitiei noi si Decizia nr. 71 din data de 03 mai 2023 de neobiectiune privind respectiva operatiune de concentrare economica.

Proiecte pentru cresterea procentului de PVAM si PVAFM

In baza aprobarii Programului de Investitii, Alro a demarat/ continuat proiectele cu impact asupra cresterii profitabilitatii ALRO, respectiv:

- imbunatatirea eficientei produselor ALRO prin achizitionarea unei linii de prelucrare a placilor de aluminiu care sa proceseze produsele ALRO cat mai aproape de cerintele de dimensiune ale clientilor
- fierastrau de debitare placi de aluminiu
- achizitionarea celui de-al doilea sistem de scanare cu ultrasunete pentru care au fost incheiate contractele de achizitii cu producatori consacrati pentru echipamentele necesare

Noutati privind Instalatia de Reciclare Ecologica

In 2013, ALRO a pus in functiune Instalatia de Reciclare Ecologica (etapa I), constand dintr-un cuptor cu dubla camera, un cuptor cu inductie, un cuptor de mentinere si statia de captare si tratare a gazelor aferenta, avand ca scop furnizarea unei parti din aluminiul lichid din surse alternative, inlocuind partial aluminiul produs prin electroliza. Consumul specific de energie electrica al procesului de reciclare a deseurilor din aluminiu este cu 95% mai mic decat cel inregistrat pentru productia de aluminiu electrolitic, ceea ce are un impact pozitiv asupra costurilor totale de productie. De asemenea, aluminiul poate fi reciclat la infinit fara a-si pierde proprietatile, ceea ce il face un metal ideal pentru economia circulara si cu emisii reduse de carbon.

Urmand aceasta strategie, in luna Iunie 2023 Alro a demarat cel de-al doilea cuptor cu camera dubla, specializat pentru reciclarea deseurilor achizitionate din piata de profil urmand ca pana la sfarsitul anului sa fie lansat in productie si cel de-al treilea cuptor, astfel incat pana la sfarsitul anului 2023 capacitatea de reciclare a Companiei sa fie marita la 100.000 tpa, in urma instalarii celor doua cuptoare cu dubla camera, un cuptor de mentinere si instalatia aferenta de captare si tratare a gazelor arse (etapa II). Proiectul reprezinta prima etapa de dezvoltare a Instalatiei de Reciclare Ecologica si va sustine decizia strategica a ALRO de a reduce dependenta de alimentarea cu energie electrica si de a creste productia cu valoare adaugata.

Ca urmare a acestor investitii, ALRO face un pas important intr-o lume cu emisii scazute, deoarece compania a crescut constant capacitatea de reciclare a deseurilor de aluminiu, iar in curand va ajunge la 100.000 tone pe an deseuri solide din aluminiu reciclate.

Luarea in considerare a schimbarilor climatice din perspectiva productiei si a investitiilor

Ca parte a strategiei Alro de a-si asigura propria productie de energie din resurse sustenabile, Alro a inceput sa analizeze posibilitatea de a-si instala propriile capacitati de productie de energie sustenabila si in acest scop, in S1 2023, Alro a obtinut toate avizele necesare si a depus documentatia necesara pentru eliberarea Autorizatiei de Construire pentru construirea unui sistem fotovoltaic de 50. 2 MW pe terenurile si cladirile Alro

din Alro Primar si Alro Procesat (23,3 MW sistem fotovoltaic in Alro Primar si 26,9 MW sistem fotovoltaic in Alro Procesat).

Proiectul RTA (AP12LE – tehnologie avansata cu consum redus de energie pentru electroliza)

Grupul ALRO este hotarat sa isi continue programul de eficienta energetica ca parte a unei activitati sigure, responsabile si profitabile, unul din proiectele majore ale grupului fiind implementarea tehnologiei AP12LE in urmatorii ani, pana cand toate cuvele vor fi reconditionate cu aceasta tehnologie avansata cu consum redus de energie, tehnologie ce este implementata in colaborare cu Rio Tinto Aluminium Pechiney. Se estimeaza ca aceasta tehnologie inovatoare aduce eficienta energetica si beneficii de mediu in sectorul electrolizei, sectorul cu cel mai mare consum energetic din toate procesele ALRO.

Prin urmare, programul de reparare a cuvelor folosind tehnologia de reparare AP12LE a continuat in S1 2023, adaptat la numarul de cuve in functiune pentru a asigura functionarea electrolizei cu o eficienta energetica imbunatatita. Acest proiect care face parte din strategia Grupului de imbunatatire a eficientei energetice, oferind in acelasi timp o derulare fara probleme si sigura a proceselor sale de productie, a fost incheiat in 2018 cu Rio Tinto Aluminium Pechiney pentru imbunatatirea modului de proiectare a captuselii cuvei de electroliza. AP12LE (Aluminium Pechiney Low-Energy) reprezinta o tehnologie de ultima ora dezvoltata de Rio Tinto Aluminium Pechiney si implementata in ALRO. Acest proiect urmareste reducerea consumului specific de energie cu aproximativ 300 kWh/tona de aluminiu, mentinand in acelasi timp acelasi nivel de productie al cuvei.Tehnologia AP12LE vizeaza un consum de energie sub 13 MWh/tona de la o medie de 13,28 MWh/tona de la tipul de cuve AP12 utilizat in prezent la ALRO, mentinand in acelasi timp eficienta actuala (adica mai mult de 95,5%).

Designul cuvelor AP12LE se bazeaza pe abordarea „Brick Technology" a RTA si foloseste materiale noi de reconditionare, catozi, ansambluri de bare colectoare si anozi cu sloturi. Modernizarea Electrolizei este planificata pe etape, in conformitate cu programul de reparare a cuvelor si fara impact asupra productiei de aluminiu. Rezultatele obtinute in timpul testelor confirma ca toate cuvele AP12LE functioneaza in parametrii estimati.

Un set nou de 30 de cuve a fost inclus in Programul de investitii aferent 2023 si acestea sunt planificate spre a fi reconditionate folosind tehnologia AP12LE si repornite in 2023, in linie cu programul de reparatii si cerintele de productie. Astfel in S1 2023, ALRO a pus in functiune 19 cuve cu tehnologia AP12LE. De la inceputul proiectului pana in iunie 2023, 204 din 653 de cuve incluse in contract au fost complet reconditionate cu aceasta tehnologie noua.

Cercetare si Dezvoltare (C&D)

Proiecte majore de cercetare si dezvoltare dezvoltate in S1 2023

- suport 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 identificarea proiectelor potrivite pentru ALRO;
- dezvoltarea, in cadrul sectiei de tratament termic, a echipamentelor achizitionate prin proiectul cu finantare europeana, a tehnologiilor de producere a tablelor subtiri tratate termic;
- dezvoltarea in cadrul laboratorului de analize metalografice, a unor noi analize ca urmare a cerintelor de calitate ale clientilor din industria aerospatiala si auto.

Printre programele care au fost realizate cu succes in jumatate din 2023 se numara:

- Dezvoltarea unui nou aliaj de aluminiu, de la placa la placa seria 7xxx
- Obiectiv: cresterea productiei cu un produs cu valoare adaugata, in special pentru industria aerospatiala
- Dezvoltarea unui nou aliaj de aluminiu, de la sleb la placa, seria 2xxx
- Obiectiv: cresterea productiei cu un produs cu valoare adaugata, in special pentru industria aerospatiala
- Dezvoltarea unui nou aliaj de aluminiu, de la placa la placa, seria 6xxx
- Obiectiv: cresterea productiei cu un produs cu valoare adaugata, in special pentru industria aerospatiala
- Dezvoltarea unui nou aliaj de aluminiu, seria 5xxx, de la placa la placa
- Obiectiv: cresterea productiei cu un produs cu valoare adaugata, in special pentru industria auto.

O alta parte importanta a activitatii de cercetare-dezvoltare este colaborarea cu institutul national, universitatea nationala si europeana in derularea diverselor proiecte, cum ar fi:

- Universitatea Transilvania din Brasov (1 lucrare stiintifica a fost publicata in revista RECENT);

1. Influenta procesului de fabricatie asupra comportatiei granulometrice medii a aliajului cu miez de aluminiu 6063 placat cu aliaj 4004, temperare O;

- Institutul Roman de Cercetare-Dezvoltare pentru Turbine cu Gaz COMOTI - Bucuresti (sunt in derulare 2 studii stiintifice si tehnice)

1. Stabilirea perioadei dintre tratamentul termic al imbatranirii si prelevarea probelor pentru a elimina influenta temperaturii placii, proprietatile mecanice – aliaj 7075
2. Studii si cercetari experimentale privind stabilirea influentei stingerii in apa fierbinte a caracteristicilor mecanice, tensiunilor reziduale si planeitatii tablelor din aliaj durabil seria 6XXX.

- Institutul National de Cercetare-Dezvoltare pentru Fizica Materialelor - Magurele (sunt in derulare 2 studii stiintifice si tehnice)

1. Cercetari privind optimizarea tratamentului termic pentru omogenizarea aliajului 7050
2. Optimizarea structurii interne si a proprietatilor placilor de aliaj 7475, starea de temperare T7451 prin modificarea parametrilor TT ai imbatranirii artificiale

- Institutul National de Cercetare-Dezvoltare pentru Opteoelectronica - Magurele (se desfasoara 1 studiu stiintific si tehnic)

1. Cercetari privind caracterizarea starilor controlate de imbatranire in placile din aliaj 7050.

- Suntem in discutii cu "Universidad de la Palma De Gran Canaria" pentru a efectua un studiu stiintific si tehnic.

Achizitii si logistica

Circumstantele nefavorabile la nivel mondial au continuat si in prima jumatate a anului 2023, situatia geopolitica fiind in continuare una extrem de delicata. Cresterea preturilor la energie a afectat direct sectorul aluminiului, deoarece productia de aluminiu electrolitic este un proces intensiv din punct de vedere energetic. Preturile materiilor prime, desi au inregistrat o usoara scadere comparativ cu anul 2022, au ramas la niveluri ridicate.

Toate achizitiile ALRO de materii prime de la furnizori interni si/sau straini sunt in stricta conformitate cu legislatia Uniunii Europene (UE) privind siguranta si protectia mediului, inclusiv, dar fara a se limita la, legislatia Comisiei Europene (CE) nr. 1907/2006 (REACH) si legislatia CE nr. 1272/2008 (CLP).

Departamentul Achizitii si Logistica (PLD) a avut ca obiective principale in S1 2023:

- Mentinerea sub control a preturilor principalelor materii prime, fara a pune in pericol programul de productie din cauza epuizarii stocurilor si mentinerea unui lant de aprovizionare sigur (cheltuielile pentru principalele materii prime in S1 2023 au scazut cu 50% fata de S1 2022, in timp ce LME aluminiu a scazut cu 24%);
- Aprovizionarea eficienta cu principalele materii prime: la timp si cu cele mai mici costuri in ceea ce priveste preturile, logistica si termenele de plata;
- Principala reactie a Alro la cresterea masiva a pretului energiei electrice este reciclarea eficienta a deseurilor de aluminiu, atat generate intern, cat si achizitionate de la furnizori interni si europeni. Pretul de achizitie al deseurilor de aluminiu a scazut in S12023 fata de S1 2022 cu 2,3% in ceea ce priveste procentul LME.

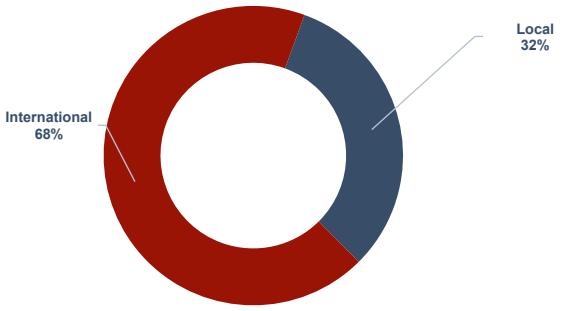
Cumulat cu investitiile in procesarea deseurilor, aceasta inseamna ca Alro a reusit sa asigure o sursa alternativa fiabila si eficienta din punct de vedere al costurilor pentru metalul lichid:

- achizitionarea a 26.547 Mt de lingouri de aluminiu de pe piata pentru a compensa impactul opririi temporare a productiei celor 3 linii de electroliza;
- achizitionarea a 62.000 tone de alumina de pe piata pentru a compensa suspendarea activitatii de productie a ALUM;
- planificarea si programarea pentru a evita epuizarea stocurilor sau depasirea stocurilor si, acolo unde este posibil, aprovizionarea dubla si/sau multipla pentru a imbunatati asigurarea aprovizionarii;
- asigurarea calitatii bunurilor si serviciilor.

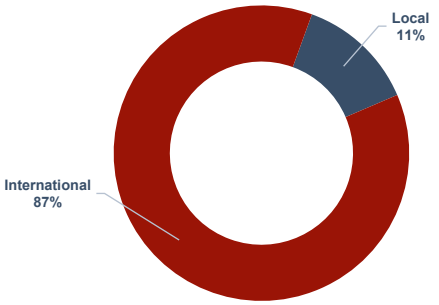
Structura achizitiei de materii prime, inclusiv alumina, arata ca 32% provin de la furnizori locali, iar soldul de 68% din strainatate.

Pentru detalii despre structura achizitiilor Departamentului de achizitii si logistica in S1 2023, va rugam sa consultati graficele de mai jos:

Structura achizitiilor in S1 2023 pentru principalele materii prime (inclusiv alumina)



Structura achizitiilor in S1 2023 pentru principalele materii prime (exclusiv alumina)



Ca impact al conflictului ruso-ucrainean asupra achizitiilor, pot fi mentionate urmatoarele:

- cresterea nivelului pretului pentru toate materiile prime si toate celelalte materiale auxiliare (produse metalurgice, articole electrice si mecanice, consumabile si asa mai departe);
- perioada de livrare prezinta inca fluctuatii mari;
- nu au fost posibile contracte pe termen lung sau mediu din cauza volatilitatii pietei, incercand sa beneficieze de posibilele oportunitati spot care pot aparea.

Grupul ALRO - cifre

Analiza financiara si economica

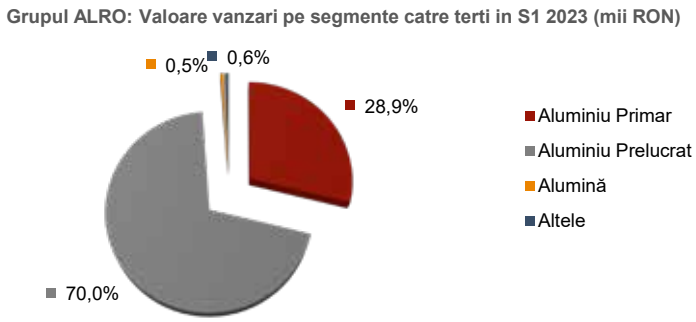
Cifrele comparative pentru S1 2022 ale situatiei consolidate a profitului sau pierderii au fost re-prezentate pentru a arata operatiunile intrerupte separat de operatiunile continue (pentru detalii a se vedea Nota 5 din Situatiile Financiare).

Vanzarile consolidate ale Grupului in S1 2023 au fost de 1.558.613 mii RON, mai mici cu 25% fata de cele raportate in perioada similara a anului 2022 (respectiv 2.064.871 mii RON, re-prezentate). Scaderea este pusa, pe de o parte, pe seama cotatiilor mai scazute ale LME per ansamblu, care a scazut cu peste 700 USD/t fata de perioada similara a anului trecut (intrucat in S1 2022 inregistrase un nivel de varf in contextul conflictului armat intre Rusia si Ucraina). Pe de alta parte, volumele vanzarilor au inregistrat o scadere in S1 2023. Anul 2023 a fost caracterizat printr-o incetinire a vanzarilor determinata de cererea scazuta in multe sectoare industriale si de concurenta puternica a producatorilor din strainatate.

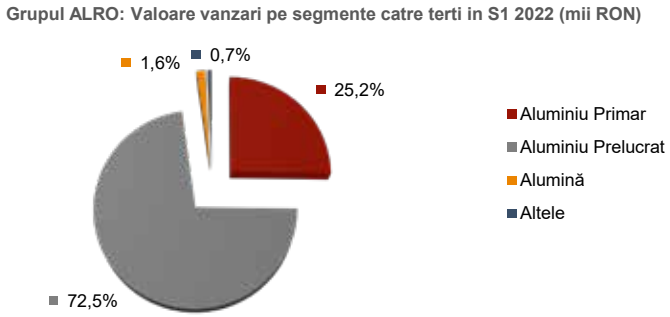
ALRO a raportat vanzari de 1.358.643 mii RON in S1 2023 (S1 2022: 1.972.884 mii RON, re-prezentat).

Contributia vanzarilor **Segmentului Aluminiu primar catre terti** a fost de 449.770 mii RON in S1 2023 si a reprezentat 28% din veniturile totale ale Grupului (S1 2022: 526.859 RON; 25%). Vanzarile catre terti ale **segmentului Aluminiu Prelucrat** au reprezentat 67% din veniturile totale ale Grupului in S1 2023, fiind de 1.090.509 mii RON (S1 2022: 1.514.972 mii RON; 71%).

Total vanzari consolidate in S1 2023



Total vanzari consolidate in S1 2022



Rezultatul net al Grupului pentru S1 2023 a fost o pierdere de 164.094 mii RON, fata de un profit net de 15.317 mii RON in S1 2022. Rezultatul consolidat a fost condus de ALRO, care a raportat o pierdere de 151.212 mii RON in S1 2023, comparativ cu un profit net de 714 mii lei raportata in aceeasi perioada a anului trecut.

Reconcilierile **Rezultatului net ajustat** la nivelul Grupului ALRO si, respectiv, la nivelul ALRO, pentru S1 2023 si S1 2022, sunt detaliate mai jos:

Grupul ALRO

Denumire (mii RON)	S1 2023	S1 2022
REZULTAT NET	**(164.094)**	**15.317**
Plus/(minus) deprecierea fondului comercial	63.062	-
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	8.101	-
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor	-	2.446
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	966	(3.072)
REZULTAT NET AJUSTAT	**(91.965)**	**14.691**

ALRO

Denumire (mii RON)	S1 2023	S1 2022
REZULTAT NET	**(151.212)**	**714**
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea investitiilor	74.480	180
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor	-	2.446
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	175	(1.665)
REZULTAT NET AJUSTAT	**(76.557)**	**1.675**

Reconcilierile **EBITDA** la nivelul Grupului ALRO si, respectiv, la nivelul ALRO, pentru S1 2023 si S1 2022, sunt detaliate mai jos:

Grupul ALRO

Denumire (mii RON)	S1 2023	S1 2022
EBIT	**(100.286)**	**147.202**
Depreciere si amortizare	153.198	72.382
EBITDA	**52.912**	**219.584**

ALRO

Denumire (mii RON)	S1 2023	S1 2022
EBIT	**(97.132)**	**117.630**
Depreciere si amortizare	128.078	49.422
EBITDA	**30.946**	**167.052**

*Pentru o prezentare corecta a rezultatelor operationale pentru perioada de raportare, EBITDA include rezultatele operationale ale grupului destinat cedarii clasificat ca fiind detinut pentru vanzare (grupul GAL).

In ceea ce priveste **costul bunurilor vandute**, Grupul a raportat un nivel mai scazut cu 9% in S1 2023 (S1 2023: 1.609.739 mii RON fata de S1 2022: 1.773.816 mii RON, re-prezentat). Chiar daca Grupul a raportat vanzari de aluminiu mai scazute in volum cu 22%, efectul cresterii pretului materiilor prime si utilitatilor a dus la o scadere foarte usoara a costului bunurilor vandute (8%) fata de scaderea vanzarilor (-25%). La ALRO, costul bunurilor vandute a scazut si el cu 14% in S1 2022 fata de perioada similara a anului trecut (S1 2023: 1.499.606 mii RON fata de S1 2022: 1.750.194 mii RON, re-prezentat).

Grupul a inregistrat un rezultat brut negativ in S1 2023 de 51.126 mii RON (S1 2022: 314.427 mii RON). In conformitate cu evolutia Grupului, **rezultatul brut al ALRO** in S1 2023 a fost un **rezultat brut negativ** cu 140.963 mii RON mai mic fata de S1 2022, cand a fost de 222.690 mii RON, re-prezentat. Din cauza dezechilibrului dintre evolutia veniturilor si evolutia costurilor bunurilor vandute, Alro si Grupul au inregistrat marje brute negative de 3%, respectiv 10%, fata de marje pozitive de 15% si 11%, respectiv, in S1 2022.

Cheltuielile generale, administrative si de desfacere ale Grupului au crescut in perioada analizata (de la 136.926 mii RON in S1 2022, re-prezentat, la 158.824 mii RON in S1 2023); o tendinta similara a fost raportata de ALRO, adica o crestere de 2% (S1 2022: 101.934 mii RON fata de S1 2023: 104.038 mii RON). Explicatii detaliate sunt furnizate in Nota 8 *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere*, la *Situatiile financiare interimare consolidate si individuale simplificate ale Grupului Alro pentru perioada de 6 luni incheiate la 30 iunie 2023.*

Rezultatul operational (EBIT) al Grupului a scazut de la un profit de 171.009 mii RON realizat in S1 2022 (reprezentat) la o pierdere de 5.467 mii RON in S1 2023. **ALRO a raportat un EBIT negativ** pentru S1 2023 de 97.132 mii RON (S1 2022: 117.630 mii RON). Alro si Grupul au inregistrat venituri din compensarea costurilor mari cu energia (ETS) (219.209 mii RON la nivel de Grup si 218.268 mii RON la nivel de Societate) pe baza contabilitatii de angajamente pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023. In primul semestru al anului 2022, nu a fost inregistrata o astfel de suma, intrucat reglementarile au fost in vigoare abia la sfarsitul anului 2022. Chiar si in aceste conditii, cu o marja bruta negativa si unitatile de productie functionand la capacitate redusa fata de intregul sau potential (atat Alro, cat si Alum), veniturile din compensarea costurilor mari cu energia nu au putut acoperi costurile mari de productie.

Deprecierea investitiilor: avand in vedere conditiile actuale de piata si dupa analiza factorilor interni si externi, Grupul a efectuat un test de depreciere a investitiilor financiare in scopul raportarii sale financiare interimare la 30 iunie 2023. Datorita evolutiei mediului economic si provocarilor specifice cu care se confrunta industria, ca urmare a testului, a rezultat o depreciere de 74.480 mii RON, care include o depreciere a investitiei in Alum de 74.282 mii RON (6 luni 2022: zero pentru Alum). Deprecierea este atribuibila reducerii valorii companiei ca urmare a deciziei de suspendare temporara a operatiunilor de productie de alumina, dar si scaderii valorii juste a investitiei Alum in Global Aluminium Ltd., a se vedea Nota 5.

Fondul comercial: in urma estimarii la valoarea justa a segmentului intrerupt de bauxita, efectuata la 30 iunie 2023, a fost recunoscuta o depreciere totala de 63.062 mii RON a fondului comercial rezultat in urma achizitiei initiale a grupului GAL. Fondul comercial a fost alocat in scopul testarii deprecierii grupului de unitati generatoare de numerar Alro Group, dar in urma recunoasterii GAL ca grup detinut pentru vanzare, fondul comercial recunoscut in combinarea de intreprinderi a fost anulat, deoarece grupul GAL este o componenta din cadrul unitatilor generatoare de numerar al Alro Grup. Detaliile principalelor variabile utilizate si analiza de senzitivitate sunt prezentate in Nota 5.

Cheltuielile cu dobanzile la nivel de Grup si la nivelul ALRO au crescut cu 98% si, respectiv, cu 102% in S1 2023 comparativ cu S1 2022 (Grupul ALRO - S1 2023: 63.879 mii RON comparativ cu S1 2022: 32.210 mii RON si la nivelul Societatii in S1 2023 : 60.293 mii RON comparativ cu S1 2022: 29.920 mii RON) din cauza faptului ca toate ratele dobanzilor au crescut in perioadele comparative (ratele de baza: ROBOR, EURIBOR, LIBOR), in conformitate cu contextul mondial.

Diferente nete de curs valutar reprezinta sume fara impact asupra fluxului de numerar care rezulta din reevaluarea imprumuturilor si a altor datorii in valuta ale Grupului. In S1 2023 a fost inregistrata suma de 8.978 mii RON (castig), rezultata in principal din reevaluarea imprumuturilor in valuta si a altor datorii ale Grupului (S1 2022: pierdere de 64.837 mii RON). La nivelul ALRO, a fost inregistrat un castig net valutar in suma de 9.364 mii RON pentru semestrul I 2023, comparativ cu o pierdere neta de 59.100 mii RON in semestrul I 2022.

Rezultatul inainte de impozitare din activitati continue a fost o pierdere de 64.380 mii RON pentru Grupul Alro in semestrul I 2023 excluzand segmentul Bauxita clasificat ca detinut pentru vanzare. Comparativ, rezultatul reprezentat pentru semestrul I 2022 a fost un profit de 58.255 mii RON. Pentru Alro, rezultatul nu a fost modificat: pierdere in suma de 151.217 mii RON in S1 2023 si profit in suma de 14.275 mii RON pentru S1 2022.

Rezultatul din operatiuni intrerupte a fost o pierdere de 96.508 mii RON pentru Grup in S1 2023 si, comparativ, 23.458 mii RON in S1 2022. Acesta este rezultatul contabil net al Grupului GAL din amonte, care, la 30 iunie 2023, era grup destinat cedarii clasificat ca fiind detinut pentru vanzare (a se vedea Nota 5 pentru detalii suplimentare).

Grupul clasifica activele imobilizate si grupurile de cesionare ca fiind detinute in vederea vanzarii daca valorile lor contabile vor fi recuperate mai degraba printr-o tranzactie de vanzare, decat prin continuarea utilizarii. Activitatile intrerupte sunt excluse din rezultatele operatiunilor continue si sunt prezentate ca o singura suma ca profit sau pierdere dupa impozitare din activitatile intrerupte in situatia profitului sau pierderii. Activele si datoriile clasificate

ca detinute pentru vanzare sunt prezentate separat ca elemente curente in situatia pozitiei financiare. Cifrele din situatia consolidata a profitului sau pierderii din anul anterior au fost reprezentate pentru a arata operatiunile intrerupte separat de operatiunile continue, in timp ce sumele din situatiile de pozitie financiara pentru perioadele anterioare nu au fost reprezentate.

In S1 2023, numerarul net utilizat in activitatile operationale a fost de 152.388 mii RON, comparativ cu S1 2022, cand numerarul utilizat in activitatea operationala a fost de de 348.345 mii RON. O tendinta similara a fost inregistrata si la nivelul ALRO, fluxurile nete de numerar utilizate in activitatile operationale au fost de 204.538 mii RON in S1 2023 (S1 2022: numerar net utilizat in activitatile operationale 390.648 mii RON).

Fluxurile de numerar nete utilizate in activitatea de investitii au fost la nivelul Grupului in suma de 34.881 mii RON in S1 2023 fata de 123.367 mii RON in S1 2022 si la nivelul ALRO au fost de 23.992 mii RON in S1 2023 fata de 99.240 mii RON in S1 2022.

Fluxurile de numerar nete utilizate in activitatea de finantare in S1 2023 au fost de 118.390 mii RON la nivelul Grupului fata de 347.129 mii RON in S1 2022, iar la nivelul ALRO, numerarul net utilizat in activitatea de finantare a fost de 98.649 mii RON in S1 2023, in timp ce in S1 2022 a fost de 372.715 mii RON realizate din imprumuturi. In 2023, imprumuturile au fost rambursate conform graficelor de rambursare agreate cu bancile.

La 30 iunie 2023, Grupul a raportat **numerar si echivalente de numerar** in suma de 321.081 mii RON (la 31 decembrie 2022: 630.068 mii RON). La nivelul **Alro, numerarul si echivalentele de numerar** erau in suma de 272.911 mii RON (la 31 decembrie 2022: 600.090 mii RON).

Activele totale ale Grupului erau la 30 iunie 2023 in suma de 3.435.326 mii RON, mai mici comparativ cu 31 decembrie 2022, cand au fost in suma de 3.789.934 mii RON. **Activele imobilizate** au fost 1.138.446 mii RON la 30 iunie 2023 fata de 31 decembrie 2022: 1,295,604 mii RON, in timp ce **activele circulante** au fost de 2.296.880 mii RON in S1 2023 (31 decembrie 2022: 2.494.330 mii RON). Aceasta evolutie a fost determinata de **Alro**, care a raportat **active totale** mai mici, de 3.060.993 mii RON la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 3.375.836 mii RON), din care **active imobilizate** de 1.113.102 mii RON la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 1.204.346 mii RON) si **active circulante** de 1.947.891 mii RON la 30 iunie 2023 fata de 2.171.490 mii RON la 31 decembrie 2022.

Activele curente la 30 iunie 2023 includ **Active detinute in vederea vanzarii** in suma de 108.231 mii RON pentru Grup (Alro:0), reprezentand active pentru Grupul GAL, destinat cedarii (a se vedea nota 5 pentru detalii suplimentare). Acestea au fost consolidate si incluse in categoriile relevante la 31 decembrie 2022, deoarece nu erau destinate vanzarii la acel moment.

Activele imobilizate includ pentru Grup, la 30 iunie 2023, fondul comercial in suma de 15.834 mii RON si 79.851 mii RON la 31 decembrie 2022, diferenta reprezentand deprecierea fondului comercial aferent Grupului GAL, ca urmare a faptului ca grupul destinat cedarii a fost evaluat la valoarea justa si clasificat ca detinut pentru vanzare (a se vedea nota 17 pentru explicatii suplimentare).

Activele circulante includ la 30 iunie 2023 subventii in suma de 656.268 mii RON pentru Grup si 654.626 mii RON pentru Alro, reprezentand soldul subventiilor de primit pentru anul 2022 si, pe baza principiului contabilitatii de angajamente, pentru primele 6 luni ale anului 2023. La 31 decembrie 2022, soldul de 437.059 mii RON pentru Grup si 436.358 mii RON pentru Societate a reprezentat soldul calculat pe baza formulei de calcul reglementate si creanta pentru anul 2022.

Datorii totale ale Grupului au scazut cu 8% si au ajuns la un nivel de 2.051.665 mii RON la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 2.240.508 mii RON). Scaderea principala a fost inregistrata pentru imprumuturi, care au fost rambursate conform graficelor si nu au fost inca reinoite. Nivelul **datoriilor pe termen lung ale Grupului** la 30 iunie 2023 a fost de 653.650 mii RON (31 decembrie 2022: 798.210 mii RON), in timp ce **datoriile curente ale Grupului**, au fost de 1.398.015 mii RON la 30 iunie 2023 fata de 1.442.298 mii RON la 31 decembrie 2022. **ALRO** a raportat datorii totale de 1.799.324 mii RON la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 1.962.955 mii RON), din care **datorii pe termen lung** de 598.098 mii RON la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 724.243 mii RON) si **datorii curente** de 1.201.226 mii RON la 30 iunie 2023 fata de 1.238.712 mii RON la 31 decembrie 2022.

Imprumuturi: La 30 iunie 2023, Grupul avea suma de 47.295 mii RON netrasa si disponibila din imprumuturile contractate cu bancile (la 31 decembrie 2022: 61.196 mii RON) si suma de 193.467 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie (la 31 decembrie 2022: 170.175 mii RON). Grupul poarta discutii cu bancile creditoare pentru refinantarea imprumuturilor pentru capital de lucru. Pentru o parte din facilitati (cele non-cash), am obtinut aprobarea de extindere.

Analiza activitatii operationale

Grupul ALRO

Grupul ALRO a raportat in S1 2023 o productie totala de aluminiu primar de 95.632 de tone, un nivel mai mic decat cel raportat in S1 2022, de 118.638 de tone, avand in vedere diminuarea activitatii de aluminiu primar la anumite momente in 2022. Productia de aluminiu prelucrat a inregistrat in S1 2023 un volum mai mic decat cel inregistrat in S1 2022 (S1 2023: 46.740 tone fata de S1 2022: 59.328 tone), avand in vedere conditiile de piata dificile, intr-un mediu macroeconomic turbulent.

Productia din Alum a ramas inactiva, acesta neproducand alumina in S1 2023 (in timp ce in S1 2022 Alum a produs 99.487 de tone alumina), iar bauxita a fost extrasa in Sierra Leone la un nivel putin mai ridicat decat in S1 2022 si a fost vanduta mai departe clientilor terti.

SMHL a produs bauxita la un nivel similar cu perioada comparativa din 2022, dar a livrat aceasta productie doar clientilor terti in S1 2023.

ALRO

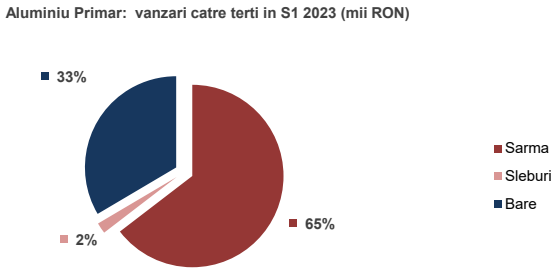
In S1 2023, Compania a raportat o scadere cu 19% a productiei de aluminiu turnat fata de S1 2022 si o scadere cu 21% a productiei de aluminiu prelucrat.

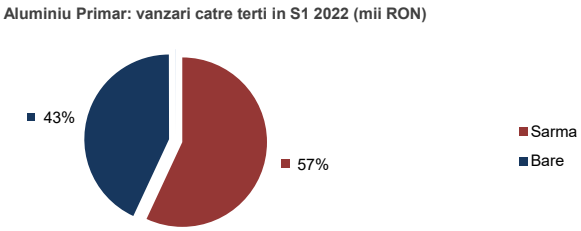
In S1 2023, vanzarile de aluminiu primar au crescut si au raportat un nivel de 52.202 tone, fata de 50.874 tone in S1 2022, in principal datorita sarmei, unde am asistat la un sezon destul de scazut pentru industria cablurilor in T1. Vanzarile de aluminiu prelucrat au scazut si ele in perioada analizata, fiind de 29.321 de tone in S1 2023 fata de 41.876 de tone in S1 2022.

Segmentul Aluminiu Primar

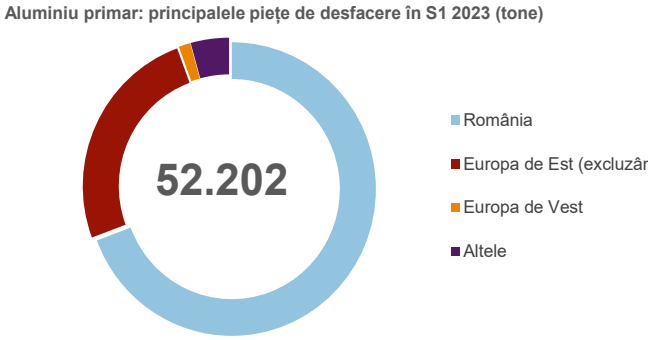
ALRO este singurul producator de aluminiu primar si aliaje de aluminiu din Romania si unul dintre cei mai mari producatori de aluminiu integrati pe verticala din Europa, in functie de capacitatea de productie. In S1 2023, Compania a continuat sa imbunatateasca mixul de produse vandute datorita implementarii strategiei axate pe produse cu valoare adaugata ridicata. Principalele piete pentru produsele primare ale ALRO in S1 2023 au fost Romania, Bulgaria, Serbia, Polonia, Italia, Ungaria, Slovenia si Grecia.

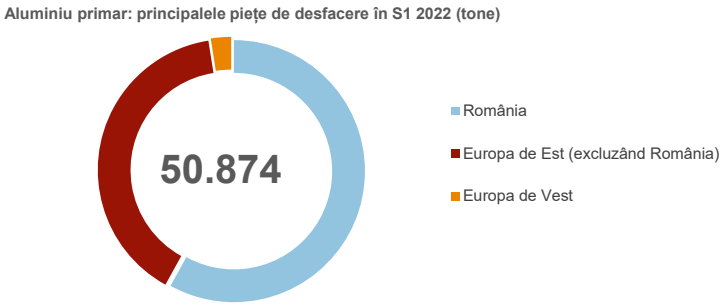
Structura vanzarilor de aluminiu primar pe tipuri de produse in S1 2023, in comparatie cu S1 2022, este prezentata mai jos:





Principalele piete de desfacere pentru aluminiu primar in S1 2023 comparativ cu S1 2022 sunt detaliate in continuare:





Segmentul Aluminiu Prelucrat – PLP si produse extrudate

Produse laminate plate (PLP)

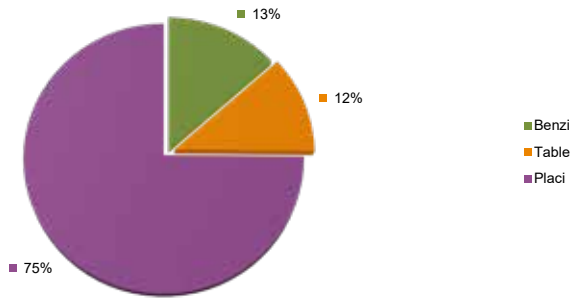
ALRO isi vinde produsele de aluminiu prelucrate, atat pe piata interna, cat si pe cea externa. Aceste produse sunt prezentate intr-o gama diversificata si sunt fabricate cu o valoare adaugata ridicata, fiind vandute cu o marja de profit superioara fata de produsele din aluminiu primar. In timp ce in S1 2023 piata produselor laminate plate s-a confruntat cu o cerere scazuta

in toate sectoarele industriale (cu exceptia celui aerospatial si auto), abundenta de metal in depozitele europene in randul distribuitorilor cheie, concurenta intensa atat intre producatorii europeni, cat si din strainatate, care a crescut presiunea asupra preturilor pentru toate produsele laminate plate, sustinand corectii negative lunare, pentru produsele extrudate Grupul a inregistrat o crestere a vanzarilor cu 28%, dovedind astfel succesul instalarii noii prese de extrudare.

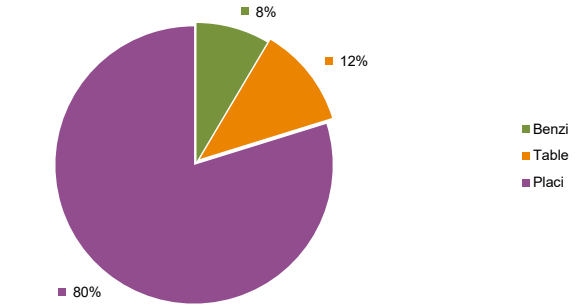
Principalele piete pentru produsele prelucrate ale ALRO in S1 2023 au fost Germania, Italia, Republica Ceha, Austria, Franta, Romania, Spania, Polonia, Danemarca, Marea Britanie, Turcia, Asia si America de Nord.

Structura vanzarilor de aluminiu prelucrat pe tipuri de produse in S1 2023, comparativ cu S1 2022, este detaliata in continuare:

Aluminiu Prelucrat (PLP): structura vanzari in S1 2023 (mii RON)

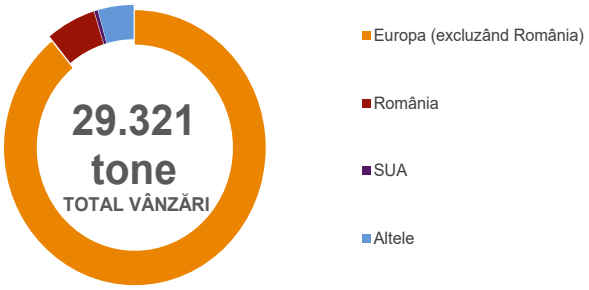


Aluminiu Prelucrat (PLP): structura vanzari in S1 2022 (mii RON)

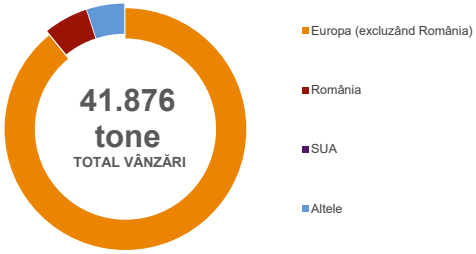


Principalele piete de desfacere pentru aluminiu prelucrat in S1 2023 comparativ cu S1 2022 sunt detaliate in continuare:

Aluminiu Prelucrat (PLP): principalele piețe de desfacere în S1 2023 (tone)



Aluminiu Prelucrat (PLP): principalele piețe de desfacere în S1 2022 (tone)

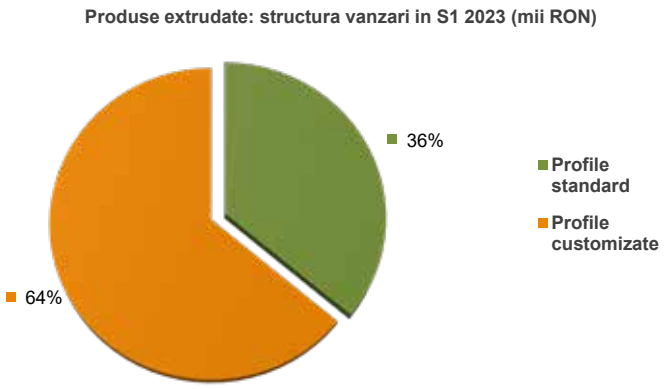


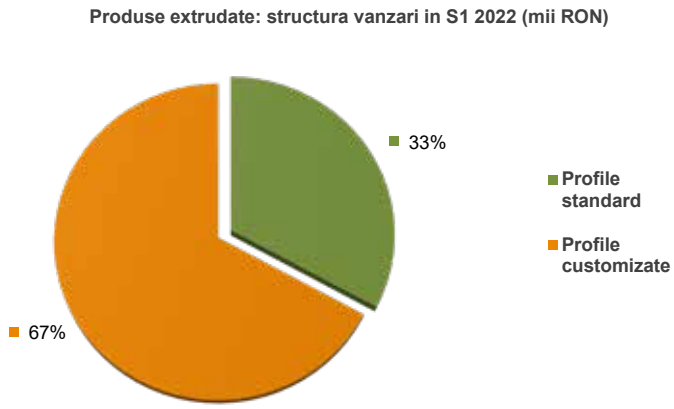
Produse extrudate (VE)

Vimetco Extrusion a indeplinit in mod constant cererea pietei cu mixul potrivit de produse prin alocarea eficienta a capacitatii de productie din punct de vedere al pretului si al profitabilitatii pe termen lung. Conditiile comerciale sunt ajustate pe termen scurt, in conformitate cu evolutia pietei, tinand cont de impactul marilor jucatori asupra mediului economic mondial.

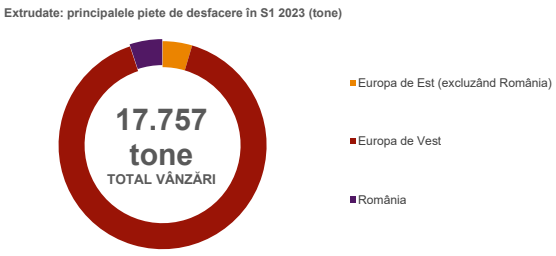
La sfarsitul anului 2022, Vimetco Extrusion a pus in functiune o noua presa de extrudare de 7”, pentru care a investit 10 milioane EUR in 2021 si 2022 si cu ajutorul careia isi poate creste volumul de productie cu 40%, pana la 35.000 de tone pe an.

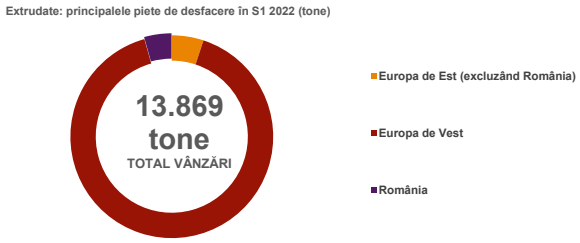
Structura vanzarilor de produse extrudate in functie de tipurile de produse in S1 2023, comparativ cu S1 2022, este detaliata mai jos:





Principalele piete de desfacere pentru produse extrudate in S1 2023 comparativ cu S1 2022 sunt detaliate in continuare:





ALUM

Rafinaria ALUM este situata in Tulcea si are o capacitate de productie de 600.000 de tone de alumina pe an, ceea ce il face singurul producator de alumina din Romania si unul dintre cei mai mari din Europa Centrala si de Est. Alumina este transportata de la Tulcea pe calea ferata catre instalatiile de productie ale Grupului din Slatina.
In procesul sau obisnuit de productie, rafinaria utilizeaza bauxita tropicala, adica bauxita produsa in minele pe care Grupul le detine in Sierra Leone, care este prelucrata 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 formata din domnul Gheorghe Dobra - CEO si doamna Mihaela Duralia, CFO. Consiliul de Administratie al ALUM este compus din cinci membri: Gheorghe Dobra (Presedinte), Igor Higer (Membru si Vicepresedinte), Marian Cilianu (Membru), Mihaela Duralia (Membru) si Ioan Popa (Membru independent).

In S1 2023, unitatile de productie ALUM au ramas inactive (zero productie de alumina), in timp ce in S1 2022, inainte de intreruperea productiei, aceasta a produs 99.487 tone de alumina. In schimb, Alum a cumparat alumina de la furnizori terti si a vandut-o catre ALRO in cantitatile necesare prin asigurarea intregii organizari logistice. Alum a realizat o cifra de afaceri de 161.122 mii RON in S1 2023 (aproape in totalitate de la ALRO) si de 333.022 mii RON in S1 2022 (90% de la Alro si 10% din vanzarile de alumina si hidrat catre alti clienti).

Pentru 2023, Alum are un buget de investitii de 1 milion USD, insa pana la 30 iunie 2023, cheltuielile de capital au fost mentinute la un nivel minim.

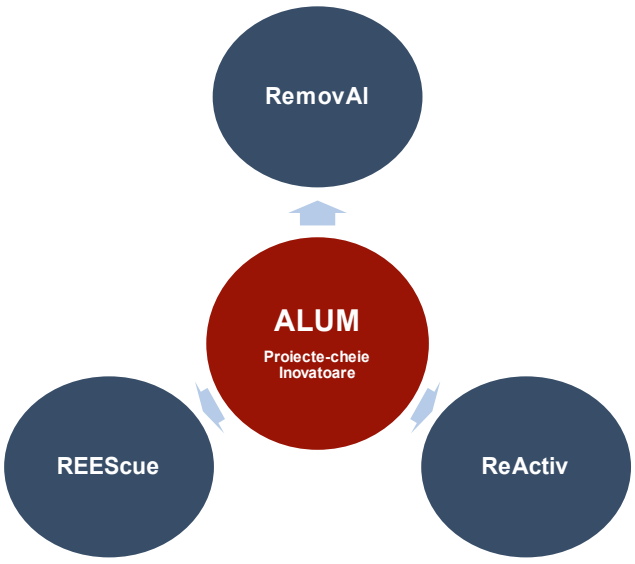
Proiectul RemovAl

ALUM este parte activa in RemovAl, un proiect reunind un consortiu de 12 state Europene (11 state membre ale UE si o tara asociata- Norvegia, cu experienta in domeniu si vaste cunostinte. Printre cei 26 de participanti la consortiu, exista opt mari industrii producatoare si companii, zece IMM-uri, sase institute academice si de cercetare partenere si doua asociatii din industrie. Trei fabrici reprezinta sectorul aluminei ca principala parte interesata si producatoare de deseuri (reprezentand 44% din productia europeana de alumina), o halda aflata in conservare („legacy site"), 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.

In prezent, proiectul se afla in faza de finalizare. ALUM a participat la Reuniunea finala a proiectului RemovAl, de la Atena, in iunie 2023.

Toate tehnologiile dezvoltate in cadrul proiectului sunt valide din punct de vedere tehnic, trei dintre ele au si potential economic, viabilitatea economica depinzand de: investitia de capital, distanta de transport a reziduurilor de bauxita, costul de stocare a reziduurilor de bauxita, pretul de vanzare a produsului final obtinut, costul de achizitie a energiei si utilizarea eficienta a echipamentelor corelata cu optimizarea parametrilor tehnologici.



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 industriala. 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 industriala 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 este in curs de desfasurare si va fi finalizat in octombrie 2023, cea de-a 4-a intalnire referitoare la progresul proiectului / raport de progress a fost organizata in noiembrie 2022.

Cel de-al doilea raport tehnico-stiintific ALUM a fost prezentat autoritatii nationale de finantare (UEFSCDI) si a primit un punctaj excelent.

Proiectul ReActiv

Proiectul de activare a reziduurilor industriale pentru o productie durabila de ciment ("ReActiv") va crea un nou lant valoric sustenabil, care va lega reziduul 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, Reziduul 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 octombrie 2024.

Proiectul ReActiv va dezvolta noi tehnologii care vor transforma reziduul de bauxita intr-un material reactiv pentru productia de ciment cu continut redus de CO_2, 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_2;
- 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 si este in curs de desfasurare, in conformitate cu calendarul convenit. ALUM a participat la cea de-a 5-a reuniune de progres in aprilie 2023.

VIMETCO EXTRUSION

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.

Conducerea executiva a Vimetco Extrusion este formata din domnul Igor Higer - Director General, doamna Stefania Yaksan - Director Financiar si Resurse Umane, Costel Pirvu - Director de Productie, Loredana Iacob - Director de Vanzari. La data prezentului Raport, Consiliul de Administratie al Vimetco Extrusion este compus din cinci membri: Domnul Igor Higer (Presedinte), Domnul Arie Shimon Meisel (Membru), Domnul Per Lyngaa (Membru), Doamna Stefania Yaksan (Membru) si Domnul Costel Pirvu (Membru).

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.

Continuand strategia de extindere pentru PVAM si PVAFM si mentinandu-si pozitia de prima alegere pentru clientii sai, Vimetco Extrusion a inregistrat in 2023 o tendinta de crestere a volumelor de profile personalizate. Vanzarile totale in S1 2023 au fost de 17.800 tone, din care 55% (adica 9.700 de tone) au reprezentat produsele cu valoare adaugata (in S1 2022 vanzari totale: 13.900 tone, din care 9.000 tone profile personalizate). Oferind profile prelucrate mecanic si profile cu suprafata tratata, Vimetco Extrusion a adus profilele de aluminiu la un alt nivel: mai aproape de produsele finite extrudate. In cooperare cu un nou client din Marea Britanie, VE a primit prima comanda pentru produse sudate.

Structura materiei prime pentru extrudare (bare de aluminiu) furnizate in S1 2023 a atins 87% pe piata locala si 13% pe piata internationala.

In S1 2023, principalele proiecte de investitii si de imbunatatire a operatiunilor se refera la:

- Instalarea de noi echipamente pentru Departamentul de Produse cu Valoare Adaugata a carei necesitate a venit din cererea crescuta din partea clientilor pentru PVAFM si modernizarea infrastructurii Departamentului pentru a imbunatati fluxul de productie, logistica si pentru a elimina limitele fizice in cresterea capacitatii de productie;
- Continuarea implementarii proiectului privind Ambalarea Automata, care in present se afla in urmatoarele etape:
  - Relocarea Departamentului de Ambalare Manuala,
  - Pregatirea amplasamentului si fabricarea echipamentelor;
- Imbunatatirea capabilitatii de rectificare a Atelierului de matritare prin instalarea unei masini de rectificare, aceasta fiind in prezent in faza de solicitare de oferte bugetare;
- Implementarea modulului Sistem avansat de planificare pentru sistemul ERP in vederea automatizarii si imbunatatirii gestiunii productiei. Odata implementat acest modul, resursele companiei vor fi utilizate la capacitate optima.

Cresterea procentului de PVAM si PVAFM: PVAFM – sisteme de prindere pentru panouri solare pe acoperisur, piese asamblate fabricate ca urmare a investitiilor in echipamente capabile sa satisfaca cerintele clientilor in ceea ce priveste produsele fabricate cu Valoare Adaugata (Add Fab), utilaje mai productive cu precizie ridicata si PVAFM – se preconizeaza livrarea de produse sudate in S2 2023, in urma achizitionarii de catre VE a echipamentelor necesare pentru a putea realiza primul proiect de produse sudate - grinzi si alte produse pentru a intra pe piata produselor sudate.

In urma punerii in functiune a unei noi linii de extrudare la sfarsitul anului 2022, capacitatea de productie a VE a crescut cu +40%, la un total de 35.000 tone pe an. Inca de la inceput, VE a reusit sa vanda intreaga capacitate de productie a celor 3 prese in functiune, desfasurandu-si activitatea continuu.

Departamentul de Produse sudate: prin diversificarea produselor si serviciilor, Vimetco Extrusion isi continua strategia de crestere asigurand avantaje sporite si unice de vanzare care asigura o pozitie puternica pe piata, diferita fata de ceilalti competitori.

In S1 2023, au fost atrasi 2 noi clienti emblematici pentru produse sudate: Tobler AG - unul dintre cei mai mari distribuitori de sisteme de schele si confectii metalice si Soerensen Hydraulik GmbH, pentru un produs nou pentru VE, respectiv platforme de ridicare sudate pentru remorci comerciale.

De asemenea, Vimetco Extrusion intentioneaza sa continue sa investeasca in cresterea portofoliului de produse finale. Avand in vedere oportunitatile de pe piata si solicitarile/capacitatea de mare exigenta, VE a investit in echipamente si utilaje pentru a-si extinde portofoliul cu mai multe operatii, cum ar fi externalizarea operatiei de anodizare, profile vopsite si prelucrare CNC, operatii de sudura, vibrofinisare si filetare si asamblare de produse finale.

In cursul anului 2023, toate cele 3 prese de extrudare functioneaza la capacitate maxima. In plus, VE extinde portofoliul de produse in departamentul de produse sudate pentru a atinge capacitatea de sudare disponibila.

In S1 2023, Vimetco Extrusion a continuat proiectul de digitalizare in cadrul departamentului de resurse umane, cu scopul principal de a reduce volumul de documente pe suport de hartie.

Printre programele semnificative implementate se numara instruirea anuala aprobata atat pentru TESA, cat si personalul din Productie, care include atat instruiri externe, cat si interne, create in functie de necesitatea fiecarui departament si un sistem de bonusare la nivel de companie pentru angajatii TESA.

Programul de recrutare are ca scop sa reuneasca diverse talente in cadrul companiei. Colegii de alte nationalitati s-au alaturat echipei Vimetco Extrusion in S1 2023.

Pentru S2 2023, VE intentioneaza sa finalizeze procesul de digitalizare a departamentului de resurse umane, care se refera la implementarea echipamentelor de resurse umane, service independent in fabrica pentru certificate si fluturasi si cereri de concediu. In plus, compania intentioneaza sa ofere stagii de practica pentru studenti in departamentele relevante.

In S1 2023, principalul proiect de investitii si de imbunatatire a operatiunilor Vimetco Extrusion este legat de proiectul constand intr-o linie de ambalare automata, pentru care au fost investite 1,3 milioane USD in acest an, iar alte 6 milioane sunt planificate a fi investite in anii urmatori.

La sfarsitul anului 2020, ALRO si Vimetco Extrusion au aderat la ASI (Aluminium Stewardship Initiative), singura platforma multilaterala care stabileste criterii clare de sustenabilitate pentru industria aluminiului. Viziunea organizatiei este de a maximiza contributia aluminiului la o societate durabila. In 2021, ALRO si VE au inceput demersurile necesare pentru a obtine certificarea ASI. Ambele companii au infiintat echipe multidisciplinare dedicate pentru a derula un proces de autoevaluare in raport cu standardele de performanta ASI. Dupa finalizarea acestei etape, fiecare companie va trece un audit de certificare.

Vimetco Extrusion se afla printre principalii furnizori pentru cele mai importante nume din domeniul distributiei in ceea ce priveste profilele standard si produsele personalizate si pentru utilizatori finali importanti.

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.

Conducerea executiva a SMHL este formata din Alexander Ivanov (Director General) si Abdul Bangura (Director Financiar). Consiliul de administratie este format din trei membri, dupa cum urmeaza: Igor Higer (Membru), Steluta-Mariana Despa-Niculae (Membru) si Roman Bulat (Membru).

In S1 2023, SMHL a produs 491.000 tone de bauxita, similar cu S1 2022, cand a produs 481.569 tone. In ceea ce priveste vanzarile, in 2023, SMHL a livrat bauxita doar catre clienti terti, avand in vedere inchiderea productiei de alumina la Alum. Vanzarile SMHL au fost de 483.000 tone (in S1 2022 aceasta a vandut 171.000 tone de bauxita catre terti).

La 31 mai 2023, Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminum Ltd. (grupul GAL) si pentru aprobarea imputernicirii Consiliului de Administratie al Alum de a negocia si aproba pretul si forma finala a tranzactiei mentionate mai sus. Se preconiza ca vanzarea grupului GAL va fi finalizata in termen de un an de la data raportarii. La 30 iunie 2023, grupul GAL a fost clasificat ca fiind grup destinat cedarii detinut in vederea vanzarii si activitate intrerupta.

Afacerile grupului GAL au reprezentat totalitatea segmentului de operatiuni cu bauxita al Grupului pana la 30 iunie 2023. Avand in vedere ca grupul GAL a fost clasificat drept activitate intrerupta, segmentul de bauxita nu mai este prezentat in nota pe segmente a Situatiilor Financiare. Grupul clasifica activele imobilizate si grupurile destinate cedarii ca fiind detinute in vederea vanzarii in cazul in care valoarea lor contabila va fi recuperata in principal printr-o tranzactie de vanzare mai degraba decat prin continuarea utilizarii. Operatiunile intrerupte sunt excluse din rezultatele operatiunilor continue si sunt prezentate ca o singura suma ca profit sau pierdere dupa impozitare rezultata din activitati intrerupte in contul de profit sau pierdere. Activele si pasivele clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii sunt prezentate separat ca elemente curente in situatiile financiare. Cifrele din anul anterior din situatia consolidata a profitului sau pierderii au fost prezentate din nou pentru a arata operatiunile intrerupte, separat de operatiunile continue, in timp ce sumele

din situatiile financiare pentru perioadele anterioare nu au fost prezentate din nou.

Pierderile din operatiuni intrerupte inregistrata de segmentul GAL si reflectata in situatiile financiare ale Grupului ALRO pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 este de 96.508 mii RON, in timp ce pentru perioada de 6 luni din 2022 a fost de 23.458 mii RON.

Explicatii suplimentare sunt oferite in Nota 5 la Situatiile Financiare.

CONEF S.A.

Conef este o societate pe actiuni infiintata in baza HG nr. 30/1991. Actiunile Companiei nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata, Conef fiind o societate inchisa. Capitalul social este de 6.692 mii RON, reprezentand 2.676.661 actiuni nominative ordinare cu o valoare nominala de 2,50 RON, achitate integral de actionari.

La sfarsitul anului 2018, actionarul majoritar al ALRO, Vimetco N.V, impreuna cu actionarul Conef S.A. au efectuat o oferta de plasament privat accelerat pentru un pachet de actiuni ALRO, reprezentand un procent cumulat de 33,77% din capitalul social al emitentului. In urma acestei operatiuni, Conef S.A. a renuntat la intreaga sa participatie in ALRO.

Proiectul ALRO de integrare pe verticala si in ceea ce priveste asigurarea necesarului de energie electrica vizeaza dezvoltarea acestuia prin filiala Grupului, Conef SA. In acest sens, unul dintre proiectele majore ale grupului este construirea in incinta ALRO in Slatina si darea in exploatare a unei centrale electrice in ciclu combinat pe gaze naturale cu o capacitate de 470 MW. Beneficiile estimate pentru compania ALRO se vor reflecta atat in eficientizarea alimentarii cu energie electrica a societatii, dar si in asigurarea unei rezerve sigure si continue pentru echilibrarea Sistemului Energetic National de catre operatorul retelei electrice al noilor surse de energie regenerabila in Sud- Vestul Olteniei. In plus, acest proiect va sprijini in acelasi timp si tranzitia Romaniei catre utilizarea extensiva de energie curata, fara emisii de gaze cu efect de sera, prin inlocuirea capacitatilor de producere a energiei electrice din carbune cu noi capacitati de producere a energiei electrice pe baza de gaze naturale. In plus, dupa definitivarea tehnologiilor de producere hidrogen/gaze naturale sintetice (gaze verzi), aceste noi capacitati de producere a energiei electrice vor putea fi trecute pe noul tip de combustibil cu costuri minime (en. hydrogen-ready gas turbines).

Conducerea executiva a Conef este asigurata de domnul Marian Nastase – Director General si domnul Serghei Catrinescu – Director General Adjunct. Consiliul de Administratie al Conef este compus din 3 membri (doamna Alina Rusanu – Presedinte, domnul Ovidiu Balu – Vice-Presedinte si domnul Dragos Voncu-Membru).

Alte informatii

- Grupul nu depinde de un client sau de un grup de client datorita bazei sale diversificate de client din portofoliu;
- in S1 2023, Grupul nu a cumparat sau detinut actiuni;
- pe parcursul S1 2023 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari;
- in S1 2023, nu au avut loc 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, Compania-mama si/sau celelalte filiale ale Grupului sunt similare din punct de vedere tehnic si tehnologic cu principalii producatori de aluminiu de pe piata internationala.

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 30 iunie 2023, 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.

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.

Schema de compensare EU-ETS

Schema de ajutor de stat care sprijina intreprinderile din sectoarele si subsectoarele considerate a fi expuse unui risc semnificativ de relocare a emisiilor de dioxid de carbon ca urmare a 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 Comunicarea Comisiei 2012/C 158/04 "Orientari privind anumite masuri de ajutor de stat in contextul schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera dupa 2012", care a fost aplicabila pana la 31 decembrie 2020.

In septembrie 2020, Comisia a adoptat noile Orientari privind ajutoarele de stat ETS post-2021 "Orientari privind anumite masuri de ajutor de stat in contextul sistemului de comercializare a cotelor de GES post-2021", care au intrat in vigoare la 1 ianuarie 2021, se aplica pana in 2030 si inlocuiesc Orientarile mentionate mai sus.

In 2022, Grupul a primit compensatia datorata pentru anul 2021.

Avand in vedere modificarile aduse Ordonantei de Urgenta a Guvernului OUG nr. 138/2022 prin emiterea OUG nr. 29/2023, Ministerul Energiei a anuntat pe site-ul sau ca termenul limita pentru evaluarea cererilor depuse pana la data de 31.03.2023 va incepe de la 01.06.2023, pe baza documentatiei depuse/ completate pana la 30.05.2023. Alro a depus dosarul in data de 28.03.2022 si a primit o solicitare de clarificari in data de 26.06.2023 la care a raspuns in ziua urmatoare. La sfarsitul anului 2022, Grupul a inregistrat suma de incasat pentru anul 2022 ca si creanta in Situatile financiare (437.059 mii lei pentru Grup si 436.358 mii lei pentru ALRO la 31.12.2022).
In S1 2023, Grupul si Societatea au recunoscut subventii de stat in valoare de 219.209 mii RON si, respectiv, 218.268 mii RON, pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023, pe baza principiului contabilitatii de angajamente, reprezentand compensatii la care Grupul si Societatea au dreptul pentru costurile ridicate cu energia electrica suportate de acestea in perioada de raportare (zero in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022, deoarece reglementarile au inceput sa fie aplicabile abia la sfarsitul anului 2022). Acestea au fost calculate utilizand o formula clara si transparenta publicata in Ghidul European privind sistemul de comercializare a certificatelor de emisii (EU-ETS).

Alte noutati relevante referitoare la legslatie

14 martie 2023 - Comisia propune o reforma a felului in care este conceputa piata UE a energiei electrice pentru a stimula sursele regenerabile, a proteja mai bine consumatorii si a spori competitivitatea industriala. Reforma propusa prevede revizuirea mai multor acte legislative ale UE - in special a Regulamentului privind energia electrica, a Directivei privind energia electrica si a Regulamentului REMIT.

Legea nr. 206/2023 a fost publicata in Monitorul Oficial la 11 iulie 2023. Legea aproba OUG nr. 153/2022, care a modificat initial OUG nr. 27/2022 privind masurile aplicabile clientilor finali pe piata energiei electrice si a gazelor naturale in perioada 1 aprilie 2022 - 31 martie 2023, precum si alte acte normative din domeniul energiei.

Acorduri de achizitie a energiei electrice

ESMA a observat ca unii emitenti au incheiat acorduri care definesc pretul de livrare a energiei verzi inainte de consum (de exemplu, acorduri de achizitie virtuala de energie) pentru a le permite sa isi atinga obiectivele de reducere a amprentei de carbon si/sau pentru a se proteja impotriva preturilor volatile. ESMA solicita transparenta in ceea ce priveste impactul financiar si tratamentul contabil aplicat acestor acorduri.

Detinem 13 acorduri/tranzactii, inclusiv Mecanismul centralizat de achizitie a energiei electrice (CEAM) cu livrari in cursul S1 al anului 2023 si achizitii zilnice de pe platforma Pietei Zilei Urmatoare (PZU).

Schimbari care afecteaza capitalul social si administrarea societatilor Grupului

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 sau in structura de conducere a Grupului:

In cursul S1 2023, Consiliul de Administratie a fost format din urmatorii membri: in perioada 01 ianuarie 2023 - 25 aprilie 2023, Consiliul de administratie a fost format din 11 membri, dupa cum urmeaza: Nastase Marian Daniel - presedinte, Pinzari Svetlana - vicepresedinte, Dobra Gheorghe, Iuga Vasile, Burduja Marinel, Ciocirlan Laurentiu Gabriel, Truta (Gavrila) Oana Valentina, Cheta Voicu, Higer Igor, Nastase Genoveva, Voncu Dragos Adrian.

La data de 25 aprilie 2023, a avut loc AGOA / AGEA, in urma careia a fost numit un nou Consiliu de Administratie, format tot din 11 membri, dupa cum urmeaza Nastase Marian Daniel - presedinte, Pinzari Svetlana - vicepresedinte, Dobra Gheorghe, Iuga Vasile, Burduja Marinel, Cheta Voicu, Higer Igor, Nastase Genoveva, Voncu Dragos Adrian, Paval Darius, Fercu Adrian. Noile mandate sunt pe o perioada de 4 ani, incepand cu 26 aprilie 2023.

Alte informatii despre ALRO si Grupul ALRO

ALRO, guvernata intr-un sistem unitar, isi aliniaza activitatea la cele mai bune practici de guvernanta corporativa la nivel mondial si dispune de trei comitete pentru a-si sustine si completa activitatea, si anume Comitetul de audit - cu puteri delegate de Adunarea Generala Anuala a Actionarilor, Comitetul de remunerare si nominalizari si Comitetul de risc si sustenabilitate. Aceste trei comitete informeaza in mod regulat un membru al Consiliului de Administratie cu privire la caracterul adecvat si la eficacitatea cerintelor specifice descrise in Termenii de referinta ai Comitetului.

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

Mai mult, in S1 2023 nu au existat modificari privind drepturile de proprietate a actionarilor.

Intre 01 ianuarie 2023 si 30 iunie 2023, s-au intrunit 9 (noua) sedinte ale Consiliului la care au participat toti membrii ai Consiliului cu exceptia domnului Marinel Burduja care a participat la cinci din cele noua sedinte si domnul Igor Higer care a participat la 8 sedinte.

Comitetul de Audit (format din domnul Vasile Iuga, domnul Adrian Manaicu si domnul Dorel Paraschiv) s-a intrunit in 4 sedinte la care au participat 3 din cei 3 membri. Comitetul pentru Remuneratii si Nominalizari (format din: domnul Marian Nastase, domnul Vasile Iuga, domnul Marinel Burduja) s-a intrunit in 2 sedinte la care au participat 3 din cei 3 membri.

Comitetul de Risc si Sustenabilitate (constand din: domnul Vasile Iuga, domnul Marinel Burduja, doamna Svetlana Pinzari, domnul Adrian Fercu and domnul Darius Paval) s-a intrunit o singura data cand au participat 5 din cei 5 membri.

Tranzactii cu parti 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.

Bilantul achizitiilor, datoriilor si creantelor (daca este cazul) privind tranzactiile semnificative cu partile afiliate la 30 iunie 2023 sunt prezentate in Situatiile financiare interimare consolidate si individuale simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 incluse in Raportul semestrial 2023. In ceea ce priveste natura acestor tranzactii, acestea se refera la bunuri vandute si servicii prestate de Grup sau achizitionate de Grup de la parti afiliate, cum ar fi Vimetco PLC, Vimetco N.V. (in lichidare), Paval Holding SRL, Alum S.A., Vimetco Extrusion SRL, Conef S.A., 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.

Pentru mai multe informatii, cu privire la tranzactiile semnificative cu partile afiliate, asa cum sunt definite de IAS 24 Raportarea tranzactiilor cu partile afiliate in conformitate cu IFRS la data prezentului Raport, va rugam sa consultati Nota 25 *Tranzactii cu partile afiliate* din *Situatiile financiare interimare consolidate si individuale simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023* incluse in Raportul semestrial 2023.

Responsabilitatea sociala corporativa

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 responsabilitatea sociala;
- Protejarea imaginii corporatiei;
- O mai buna reputatie din perspectiva unui cetatean corporativ responsabil;
- Increderea consumatorilor si o perceptie pozitiva din partea 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 imbunatatir 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 S1 2023, 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.

In S1 2023, ALRO a continuat sa contribuie si sa ofere sprijin in diverse actiuni si activitati culturale, sportive si educationale, precum si in activitati sociale. ALRO a realizat mai multe sponsorizari pentru sustinerea unor evenimente si actiuni in domenii precum social, cultural, educatie si formare profesionala, sanatate, religie si culte, sport, parteneriate cu asociatii si fundatii, cu activitate in domeniul cultural, educational si social - umanitar.

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. De asemenea, aceasta a mentinut 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 intre Femei si Barbati, Comitetul de Dezvoltare Locala al Parteneriatului Social Tulcea, Consiliul Consultativ Tripartit constituit la nivelul Inspectoratului Judetean de Munca Tulcea etc. De asemenea, in S1 2023, ALUM s-a implicat in relatia cu comunitatea prin acordarea de sprijin material grupurilor defavorizate.

La initiativa angajatilor ALUM, in perioada Sarbatorilor Pascale s-au desfasurat actiuni de voluntariat pentru colectarea de bunuri materiale (haine, dulciuri, carti, jucarii etc.) pentru copiii din familii defavorizate si alimente pentru cateva familii nevoiase. De asemenea, cu ocazia sarbatorilor, ALUM a oferit alimente si cadouri copiilor si batranilor institutionalizati.

Cealalta filiala a Grupului, SMHL, este, de asemenea, un membru activ al comunitatilor din Sierra Leone. Se acorda mai multa atentie protectiei mediului, avand in vedere amprenta de mediu a procesului de extractie, precum si proiectelor care sprijina activitatile sociale si educationale din aceasta zona.

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

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.

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.

In plus, la nivelul ALRO se efectueaza zilnic audituri interne de siguranta si sanatate.

Pozitia ALRO este de a manifesta respect reciproc pentru demnitatea celuilalt si de a nu tolera nicio forma de comportament abuziv, hartuire, amenintare sau violenta. Angajatii sunt bineveniti si sunt incurajati sa raporteze orice nereguli, abuzuri sau incalcari superiorului lor, conducerii, Departamentului Resurse Umane sau oricarui alt departament. ALRO se angajeaza sa respecte principiile cerintelor legale nationale si internationale privind drepturile omului, asa cum sunt stipulate in Codul Muncii, Conventia Europeana a Drepturilor Omului, Declaratia Universala a Drepturilor Omului, Declaratia Organizatiei Internationale a Muncii privind principiile si drepturile fundamentale la locul de munca, Pactul Global al Natiunilor Unite si Principiile directoare ale ONU privind intreprinderile si drepturile omului.

Alro intentioneaza sa redirectioneze o parte din impozitul pe profit platit la bugetul statului pentru anul 2022, in concordanta cu prevederile legale. In acest sens, au fost semnate pana la momentul actual contracte de sponsorizare in suma de aproximativ 7,4 mil RON, din valoarea totala de 9 mil RON, suma maxima ce poate fi redirectionata din impozit.

Prin aceasta actiune este vizata sprijinirea unor activitati din domenii diverse, respectiv umanitar, social, cultural, medical, educativ, sportiv, reconfirmand astfel statutul Alro de partener al comunitatii locale, dar si al diverselor asociatii si fundatii cu proiecte derulate la nivel national. Ca exemplu, Alro este partener in sustinerea proiectelor derulate de Fundatia O sansa pentru Viata, Asociatia pentru Sanatate si Educatie de Succes, Spitalul Judetean Slatina si Spitalul Judetean Tulcea, Crucea Rosie, filialele Olt si Tulcea.

Pana in prezent, nu au fost primite plangeri sau reclamatii din partea comunitatii, fie din partea unor persoane sau grupuri, asociatii, fundatii sau autoritati, cu privire la activitatile ALRO si la impactul acestora asupra comunitatii locale si a zonei urbane.

De asemenea, in S1 2023, s-au incheiat negocierile pentru noul Contract Colectiv de Munca. Contractul a fost inregistrat si a intrat in vigoare la data de 1 martie 2023.

In S1 2023, comunicarea cu angajatii a fost realizata prin:

- anunturi si notificari scrise si electronice (de exemplu, decizii, ordine, circulare, note, rapoarte, proceduri de sistem si de lucru, sarcini si dispozitii de lucru, regulamente interne, date si informatii privind situatia economico-financiara si sociala a societatii sau privind piata internationala a aluminiului etc.);
- reuniuni si audieri (de exemplu, discutii privind dezvoltarea profesionala si personala a angajatilor, raspunsuri la petitii);
- intalniri cu sindicatele (de exemplu, raspunsuri la probleme specifice ridicate de sindicate, programe de formare);
- reuniuni informale, ocazionate de diverse evenimente.

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.

In S1 2023 formarea profesionala a salariatilor a fost realizata conform Programului anual de formare.

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 S1 2023 au fost organizate cursuri de calificare si recalificare profesionala. De asemenea, au fost organizate cursuri de autorizare a angajatilor pentru practicarea unor ocupatii care necesita calificari suplimentare fata de documentul care atesta ocupatia respectiva (de exemplu, cursuri de formare si autorizare pentru operatori NDT – in domeniul testarilor nedestructive, autorizari ISCIR, autorizarea operatorilor care desfasoara activitati in domeniul gazelor naturale etc.).

Angajatii ALRO au participat, de asemenea, la conferinte, precum Simpozionul AROEND - Seminarul International privind Testarile Nedistructive (NDT), Conferinta privind Securitatea la Incendiu - Seminarul Piata de Energie Regenerabila din Romania - editia a XXIX-a.

Angajatii TESA din toate domeniile de activitate (cum ar fi tehnic, automatizari industriale, IT, economic si altele) au urmat programe de formare profesionala sau programe de specializare pentru a avea acces la informatii de ultima ora, la cele mai bune practici tehnice si financiare, precum si la alte domenii de interes pentru Companie. A continuat formarea profesionala si specializarea angajatilor implicati in proiectele "AERO" si "AUTO". Va continua organizarea de programe interne de formare profesionala, a caror tematica vizeaza schimbarea mentalitatii angajatilor in ceea ce priveste autocontrolul, calitatea, reducerea costurilor, utilizarea eficienta a resurselor necesare desfasurarii activitatilor, respectarea procedurilor system si operationale, precum si imbunatatirea comunicarii cu sprijinul si indrumarea consultantilor externi.

In S1 2023, au fost organizate urmatoarele programe:
- Managementul riscului pe baza ISO 31000:2018 - organizat de TUK Varpat
- Curs de prim ajutor - Crucea Rosie
- Platforma pentru programe de formare in domenii precum management, leadership, comunicare, resurse umane, utilizarea programelor Office etc. - E - Learning Company
- Curs de perfectionare pentru stivuitoristi
- Curs de perfectionare pentru macaragii - RINA SIMTEX

ALRO se concentreaza si pe organizarea si dezvoltarea programelor de calificare si/sau autorizare ISCIR a lucratorilor pentru meseria de stivuitorist si macaragiu, dar si pe autorizarea in domeniul NDT / UT a operatorilor cu atributii si responsabilitati in domeniile AERO si AUTO.

Pregatire profesionala anticipata

Principalul obiectiv il reprezinta asigurarea unei formari de specialitate viitorilor angajati (respectiv elevi de la scolile profesionale si licee, studentI, 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.

ALRO, in parteneriat cu Liceul Tehnologic Metalurgic Slatina, a colaborat la elaborarea si implementarea proiectului "Invatamant profesional dual" pentru anul scolar 2021/2022, prin organizarea a trei clase de elevi in meseriile "Mecanic masini si instalatii industriale", "Electronica si echipamente electrocasnice" si in meseria de "Electrician sisteme de joasa tensiune".

In S1 2023, Alro pregateste 41 de elevi in programe de calificare profesionala in invatamant dual, in meseriile de mecanic si electrician. ALRO va sustine financiar elevii, pe perioada stagiului de practica, prin acordarea de burse in valoare de 200 lei/luna/student. Bursa se acorda in fiecare an scolar, in baza contractelor incheiate intre ALRO, Colegiul Tehnic Metalurgic, elevul si parintele/persoana/tutorele care exercita autoritatea parinteasca pentru elevul minor. ALRO asigura conditiile de practica, echipamentul de lucru si masa calda si, in functie de necesitati, ofera posibilitatea angajarii elevilor dupa absolvirea examenului de calificare care va avea loc la finalul perioadei de scolarizare.

Evenimente ulterioare

Incepand cu luna iulie 2023, Societatea-Mama a Grupului este supusa unui audit fiscal de fond din partea Agentiei Nationale a Administratie Fiscale pentru perioada ianuarie 2016 - decembrie 2020. Conducerea Societatii nu poate estima un potential impact al acestui audit fiscal.

Grupul a primit o oferta nesolicitata din partea unui investitor local din Sierra Leone pentru achizitionarea a 100% din capitalul Sierra Mineral Holdings 1 Ltd ("SMHL"), o companie inregistrata in Insulele Virgine Britanice, detinuta in proportie de 100% de Alum S.A. prin intermediul companiei Global Aluminum Limited, inregistrata, de asemenea, in Insulele Virgine Britanice. La data de 10 iulie 2023, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor filialei Alum a aprobat vanzarea Global Aluminium Ltd BVI (GAL) si a imputernicit Consiliul de Administratie al societatii sa negocieze si sa aprobe pretul si forma finala a tranzactiei.

In ceea ce priveste proiectul de asociere in societate mixta (“SPV”, “Special purpose vehicle”) intre Alro SA si Complexul Energetic Oltenia (CE Oltenia) pentru construirea unei noi centrale de producere de energie electrica pe gaz in ciclu combinat, de 850 MW, au fost finalizate negocierile pentru documentatia necesara infiintarii societatii de tip SPV, s-a convenit asupra formei finale a acestor documente, iar in prezent se lucreaza la finantarea contributiei ALRO la capitalul social al noii societati SPV denumita CCGT Power Isalnita SA. La 31 iulie 2023, CE Oltenia si-a convocat Adunarea Generala a Actionarilor pentru 28 august 2023 pentru a aproba acordul actionarilor societatii mixte si infiintarea societatii.

La data la care aceste situatii financiare interimare au fost autorizate pentru publicare, negocierile cu bancile sunt inca in curs de desfasurare in ceea ce priveste termenii si conditiile de prelungire a celor doua imprumuturi de tip revolving care expira in noiembrie 2023.

La data de 11 iulie 2023 a fost publicata in Monitorul Oficial Legea 206/2023 privind aprobarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 153/2022 care in final modifica Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 27/2022 privind masurile aplicabile clientilor finali pe piata de energie electrica si gaze naturale in perioada 1 aprilie 2022 - 31 martie 2023, cu intrare in vigoare incepand cu data de 14 iulie 2023.

Prin modificarea articolelor 5 si 6 se schimba mecanismul de calcul al pretului final facturat pentru unii dintre clientii finali de gaze naturale si energie electrica pe baza costurilor de achizitie ale furnizorului plus marja si taxele, in perioada 1 ianuarie 2023 - 31 martie 2025. In cazul in care pretul din contractul de furnizare in vigoare incheiat cu clientii finali este mai mic decat pretul final rezultat in urma aplicarii Ordonantei de Urgenta, se aplica pretul contractual. Grupul si Societatea se asteapta la un impact viitor pozitiv asupra rezultatelor sale financiare provenind din punerea in aplicare a acestei legi, dar in prezent nu sunt in masura sa faca o estimare certa a rezultatului financiar. Discutiile cu furnizorii de energie electrica si clarificarile din partea autoritatilor pentru a determina aplicarea noii legi sunt in curs de desfasurare, iar orice actualizare semnificativa sau detalii suplimentare vor fi comunicate ulterior, dupa caz.

Pentru mai multe detalii privind evenimentele care ar putea avea impact asupra situatiilor financiare, a se vedea Nota 27 - *Evenimente ulterioare datei de raportare* din S*ituatiile financiare interimare consolidate si individuale simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023* incluse in acest Raport.

Informatii pentru actionari

Informatii generale

Actiunile ALRO sunt sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti, categoria Premium sub simbolul "ALR" inca din octombrie 1997.

Incepand cu anul 2019 pana in iulie 2023, actiunile ALRO au fost incluse in indicele BET al Bursei de Valori Bucuresti (BVB). Dupa incheierea unui IPO in valoare de EUR 1,9 miliarde, cel mai mare realizat vreodata la Bursa de Valori Bucuresti, Hidroelectrica a devenit cea mai mare companie romaneasca listata la BVB, reprezentand aprox. 22% din capitalizarea totala a bursei si a fost inclusa in indicia BVB incepand cu 12 iulie 2023, excluzand astfel ALRO din indicii BET, BET-TR, si BET-TRN.

Valoarea de piata totala la 30 iunie 2023 pentru ALRO este de 1.167.028.886 RON (calculata pe baza cotatiei BVB disponibile la 30 iunie 2023 - ultima zi a S1 2023 cand au fost tranzactionate actiunile ALRO: 713.779.135 actiuni * 1,635 RON / actiune).

ALRO S.A detine 99,40% din actiunile ALUM S.A., care este listata la Bursa de Valori Bucuresti din decembrie 1997 pe segmental RASDAQ si care a migrat catre segmentul ATS, categoria AeRO in mai 2015. Actiunile sale sunt tranzactionate sub simbolul „BBGA".

Rata de schimb valutar

S1 2023

Media USD/RON 4,5654
La sfarsitul perioadei de raportare USD/RON 4,5750
Media EUR per RON 4,9335
La sfarsitul perioadei de raportare EUR/RON 4,9909

Media LME in S1 2023: 2.360 USD/tona

S1 2022

Media USD/RON 4,5242
La sfarsitul perioadei de raportare USD/RON 4,7424
Media EUR per RON 4,9408
La sfarsitul perioadei de raportare EUR/RON 4,9707

Media LME in S1 2022: 3.088 USD/tona

Detalii de contact

Pentru mai multe informatii, va rugam sa contactati:

Vimetco Management Romania SRL
Adresa: Splaiul Unirii nr. 64., 040036, Bucuresti

Tel: +40 21 408 35 00
Fax: +40 21 408 35 89
E-mail: investor.relations@alro.ro

EVENIMENT	DATA
Publicarea rezultatelor financiare anuale preliminare aferente anului 2022	27 februarie
Teleconferinta prezentare rezultate financiare aferente anului 2022 propuse spre aprobare catre actionari	27 martie
Adunarea Generala a Actionarilor ("AGA") pentru aprobarea rezultatelor financiare aferente anului 2022	25 aprilie
Publicarea Raportului Anual aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2022	25 aprilie
Publicarea Raportului Trimestrial aferent primului trimestru al anului 2023, respectiv pentru perioada 1 ianuarie - 31 martie 2023 ("Trimestrul I 2023")	12 mai
Teleconferinta prezentare rezultate financiare aferente Trimestrului I 2023	15 mai
Publicarea Raportului Semestrial pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023, respectiv pentru perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2023 ("Semestrul I 2023")	**9 august**
Teleconferinta prezentare rezultate financiare aferente Semestrului I 2023	11 august
Publicarea Raportului Trimestrial aferent celui de al treilea trimestru al anului 2023, respectiv pentru perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2023 ("Trimestrul III 2023")	**13 noiembrie**
Teleconferinta prezentare rezultate financiare aferente Trimestrului III 2023	15 noiembrie

Perspective pentru S2 2023

Piata

Preturile LME continua sa ramana sub presiune, din cauza reducerii activitatii de productie la nivel mondial, a redresarii lente in China si a repornirii capacitatilor, de asemenea in China. Pentru T3 2023, incertitudinea de pe pieta ramane ridicata: am putea asista la o cerere stabila in sectorul auto si aero, dar la o cerere mai slaba in alte sectoare, cum ar fi cel al constructiilor. Se asteapta ca piata aluminiului sa ramana echilibrata la nivel global.

In timp ce preturile ar putea continua sa fie mici in lunile urmatoare, se asteapta ca aspectele pozitive sa vina din partea costurilor, unde unele dintre principalele costuri ale materiilor prime se afla pe o tendinta de scadere. Cu toate acestea, din cauza achizitiei de lingouri si deseuri la preturi legate de LME, impactul LME este sub nivelul rezultatului global.

Desi redresarea este inca sub asteptari, China si-a intensificat sprijinul pentru yuan cu o rata de referinta mai puternica decat se astepta si a anuntat masuri suplimentare pentru a sustine cresterea economica, cum ar fi sprijin pentru sectorul imobiliar si masuri de stimulare a consumului (potrivit Bloomberg).

Stocurile de aluminiu din depozitele Bursei de Metale de la Londra au ramas la un nivel scazut in comparatie cu nivelurile lor istorice si se preconizeaza ca aceasta situatie va continua si in restul anului. Nivelurile actuale s-ar putea dovedi insuficiente daca cererea se va normaliza in China sau in restul lumii, cu impact pozitiv asupra preturilor.

Vanzari

IIn ceea ce priveste vanzarile de aluminiu primar, pentru S2, productia este contractata in proportie semnificativa, dar pe piata estimam ca cererea isi va continua tendinta negativa, atat din punct de vedere cantitativ, cat si in din punct de vedere al primelor. Concurenta agresiva din partea producatorilor de bare din Rusia si Turcia va continua sa mentina situatia sub presiune.

In ceea ce priveste produsele PLP, ne asteptam la un S2 foarte dificil, presupunand ca mediul macroeconomic in continuare nu va putea incuraja activitatea comerciala (noi cresteri ale ratelor dobanzilor care sa aduca o presiune negativa si mai mare asupra economiei). Cererea scazuta, care se redreseaza intr-un ritm destul de lent, capacitatile de productie in surplus, nivelurile ridicate ale stocurilor vor continua sa aiba un impact asupra pietei in S2, atat in ceea ce priveste preturile, cat si in ceea ce priveste cantitatile.

Alro isi va intensifica eforturile pentru a ajunge la clienti finali si la noi piete, cum ar fi Israelul. Alro este implicata activ in extinderea vanzarilor sale si mai mult in aval, condusa fiind de oportunitatile extraordinare si de potentialul de crestere care exista in cadrul mai multor sectoare industriale, cum ar fi aeronautica si automobile. Prin implicarea directa cu utilizatorii finali din aceste domenii, urmarim sa construim legaturi mai puternice si sa intelegem mai bine nevoile si cerintele specifice, ceea ce ne ajuta sa oferim solutii personalizate. Extinderea noastra pe aceste piete dinamice se aliniaza cu obiectivele strategice si cu viziunea noastra de crestere, precum si cu extinderea continua a portofoliului nostru de produse, cu noi aliaje deja calificate sau aflate in stadii avansate de calificare cu OEM de renume. Dezvoltarea cu succes de pana acum a departamentului de procesare prin taiere la lungine (cut-to-size) va juca, de asemenea, un rol semnificativ in atingerea obiectivelor noastre de vanzari.

Alro va continua sa aiba o prezenta activa la targuri de renume si evenimente B2B care vizeaza in special sectorul aero, cum ar fi: Conferinta in domeniul Aerospatial & Aparare de la Torino (28-30 noiembrie), Expozitia Internationala Aerospatiala si de Aparare de la Seul (17-21 octombrie), Conferinta in domeniul Aerospatial de la Casablanca (3-5 octombrie), Forumul privind Aviatia din Germania (5-6 decembrie). In afara de aceste targuri, am confirmat participarea noastra ca vizitatori la Europort Rotterdam (7-10 noiembrie) si UK Metal Expo (13-14 septembrie), Conferinta internationala privind industria de aluminiu 2023 Fastmarkets (12-14 septembrie), Saptamana LME (9-11 oct.).

Achizitii

In S2 2023, Grupul isi propune sa continue sa tina sub control achizitia de materii prime pe cat posibil in ceea ce priveste preturile si stocurile. Obiectivul este de asemenea, sa creasca achizitia de deseuri de aluminiu in functie de planul de productie, tinand cont de cresterea capacitatii de reciclare a Societatii. De asemenea, Grupul are in vedere planificarea si programarea livrarilor pentru a evita epuizarea stocurilor sau stocurile in exces si, acolo unde este posibil, aprovizionarea din doua sau mai multe surse pentru a imbunatati siguranta acesteia.

Energie

Lichiditatea pietei este inca scazuta din cauza legii 270, care nu permite tranzactiile intre producatorii de energie direct pe piata, ci prin intermediul MACEE. Cu toate acestea, preturile sunt mai stabile in ultimele luni, cu o tendinta actuala de aproximativ 135 euro/MWh pentru sfarsitul anului 2023. Avand in vedere ca CEAM este in vigoare, ne asiguram in prezent toate cantitatile ramase pentru 2023 la un pret de 450 lei/MWh prin intermediul acestui mecanism.

Investitii

In S2 2023, Alro va finaliza implementarea proiectului de investitii "Dezvoltarea capacitatilor de retopire deseuri din Atelierul Eco Reciclare prin instalarea a doua cuptoare cu camera dubla, a unui cuptor de mentinere si a instalatiei aferente de colectare si tratare gaze arse" prin punerea in functiune a celui de-al doilea cuptor cu doua camere pana la sfarsitul anului 2023. Acest proiect va asigura metalul necesar pentru cresterea productiei PLP, imbunatatind in acelasi timp eficienta energetica a procesului tehnologic ca urmare a cresterii ponderii deseurilor reciclate, ALRO ajungand la o capacitate impresionanta de reciclare a deseurilor de 100.000 tpa pana la sfarsitul anului 2023.

Proiectele aprobate si demarate in prima parte a anului, respectiv noul sistem de scanare cu ultrasunete prin imersie, un nou fierastrau de placi, "Amenajarea unui nou flux de productie destinat debitarii placilor laminate la dimensiunile solicitate de clientii ALRO SA", ce vizeaza cresterea productiei de laminate plate pana la 120.000 tpa si, respectiv, cresterea productiei de PVAM si punerea pe piata a unor noi tipuri de produse, mai aproape de cerintele dimensionale si de forma ale clientilor, vor continua conform graficelor contractuale, astfel incat sa fie operationale in 2024.

In vederea reducerii consumului de energie electrica la cuvele de electroliza si continuarii programului de imbunatatire a eficientei energetice, programul de reconditionare a cuvelor folosind tehnologia AP12LE va continua, fiind planificate pentru reconditionare inca 11 noi cuve in S2 2023 in cadrul Programului de investitii 2023, in conformitate cu graficelor de mentenanta si productie, impreuna cu proiectele de mentenanta si imbunatatire continua.

In ceea ce priveste Cercetarea si Dezvoltarea, vor continua temele de cercetare aplicata pentru imbunatatirea functionarii proceselor tehnologice si reducerea consumului de utilitati: depunerea de noi proiecte in cadrul programului Orizont.

Conducerea Grupului monitorizeaza indeaproape evolutia contextului actual pentru a lua toate masurile necesare pentru a se adapta si a imbunatati performanta in timp real, informand in acelasi timp investitorii si publicul interesat cu privire la cele mai recente evolutii din activitatea sa.

Abrevieri si definitii utilizate in cadrul Raportului

ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara, Romania
ASI	Aluminium Stewardship Initiative
AGA	Adunarea Generala a Actionarilor
AGEA	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor
AGOA	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor
ATS	Sistem alternativ de tranzactionare in cadrul BVB
BVB	Bursa de Valori Bucuresti
CIFGA	Comitetul Interministerial de Finantari, Garantii si Asigurari
Consiliu, CA	Consiliul de Administratie
EBIT	Rezultatul operational (eng. Earnings before interest and taxes)
EBITDA	Profit inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere
EUID	Identificator Unic la Nivel European
EURIBOR	Indicele folosit la stabilirea dobanzii pentru creditele in euro (eng. Euro Interbank Offered Rate)
HG	Hotarare de Guvern
IAS	Standardele Internationale de Contabilitate
IATF	International Automotive Task Force - certificari aferente industriei auto
IFRS	Standardele Internationale de Raportare Financiara
ISO	Organizatia Internationala de Standardizare (eng. International Organization for Standardization)
KPI	Indicatori - cheie de evaluare a performantei societatii
LC	Acreditive
LIBOR	"""Indicele folosit la stabilirea dobanzii la care băncile de pe piața londoneza se imprumuta intre ele (eng. Rata Oferita la Interbank Londra)"""
LME	Se refera la cotatia LME 3 luni (LME-Bursa de Metale din Londra)
MFE	Ministerul Fondurilor Europene
NADCAP	National Aerospace and Defense Contractor Accrediation Program of Performance Review Institute - SAE
OEM	Producator de Echipament Original
OUG	Ordonanta de Urgenta
POC	Programul Operational Competitivitate
PLP	Produse laminate plate
PPE	Imobilizari corporale
PVAFM	Produse cu valoare adaugata foarte mare
PVAM	Produse cu valoare adaugata mare
RES	Renewable Energy Sources
ROAFM	Registrul Roman al Administrarii Fondului pentru Mediu
ROBOR	Indicele folosit la stabilirea dobanzii pentru creditele in lei (eng. Romanian Interbank Offered Rate)
RTA	Rio Tinto Aluminium Pechiney
S1/S2	Prima jumatate a anului (semestrul1)/a doua jumatate a anului (semestrul 2)
SIATD	Sistemul informatic de asigurare a trasabilitatii deseurilor
SUA	Statele Unite ale Americii
T1/T2/T3/T4	Trimestrul 1/ Trimestrul 2/Trimestrul 3/Trimestrul 4
TPA	tone pe an
UE ETS	Sistemul de Comercializare a Cotelor de Emisii

Situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023

Alro S.A. si filialele

Situatia interimara consolidata si individuala de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023-neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

	Nota	Grupul Alro		Alro	
		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022*	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022*
Activitati continue					
Venituri din contractele cu clientii	6	1.558.613	2.088.243	1.358.643	1.972.884
Costul bunurilor vandute		-1.609.739	-1.773.816	-1.499.606	-1.750.194
Rezultat brut		**-51.126**	**314.427**	**-140.963**	**222.690**
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	8	-158.824	-136.926	-104.038	-101.934
Ajustari privind deprecierea imobilizarilor financiare		-	-	-74.480	-180
Alte venituri operationale	9	247.037	7.559	232.408	6.339
Alte cheltuieli operationale	10	-42.554	-14.051	-10.059	-9.285
Rezultat operational (EBIT)		**-5.467**	**171.009**	**-97.132**	**117.630**
Cheltuieli cu dobanzile	11	-63.879	-32.210	-60.293	-29.920
Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	18	-	-2.446	-	-2.446
Alte venituri financiare		12.610	2.719	12.142	3.530
Alte cheltuieli financiare		-16.622	-15.980	-15.298	-15.419
Diferente nete de curs valutar		8.978	-64.837	9.364	-59.100
Rezultat inainte de impozitare din activitati continue		**-64.380**	**58.255**	**-151.217**	**14.275**
Impozit pe profit	12	-3.206	-19.480	5	-13.561
Rezultatul perioadei din activitati continue		**-67.586**	**38.775**	**-151.212**	**714**
Activitati intrerupte					
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	5	-96.508	-23.458	-	-
Rezultatul perioadei		**-164.094**	**15.317**	**-151.212**	**714**
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:					
Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:					
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		7	-30	-	-
Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate		-1.678	17.011	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		**-1.671**	**16.981**	**-**	**-**
Total rezultat global aferent perioadei		**-165.765**	**32.298**	**-151.212**	**714**
Rezultat atribuibil:					
Actionarilor Alro S.A.		**-163.407**	**15.357**	**-151.212**	**714**
Intereselor care nu controleaza		**-687**	**-40**	**-**	**-**
		-164.094	15.317		
Rezultatul global total atribuibil:					
Actionarilor Alro S.A.		**-165.070**	**32.235**	**-151.212**	**714**
Intereselor care nu controleaza		**-695**	**63**	**-**	**-**
		-165.765	32.298		
Rezultatul pe actiune					
De baza si diluat (RON)	13	-0,229	0,022	-0,212	0,001
De baza si diluat (RON) din activitati continue		-0,095	0,054		

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

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 08 August 2023.

Situatia interimara consolidata si individuala a pozitiei financiare la 30 iunie 2023 - neauditata

in mii RON

	Nota	Grupul Alro		Alro	
		30 iunie 2023	31 decembrie 2022	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Active					
Active imobilizate					
Imobilizari corporale	14	996.941	1.090.979	736.749	752.559
Investitii imobiliare		587	602	4.208	3.797
Imobilizari necorporale		3.108	3.479	2.689	2.971
Investitii financiare in filiale		-	-	258.842	333.322
Fondul comercial	17	15.834	79.851	-	-
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		9.232	7.092	3.939	4.923
Creanta privind impozitul pe profit amanat		34.859	35.825	30.550	30.725
Alte active financiare pe termen lung	19	77.885	77.776	76.125	76.049
Total active imobilizate		**1.138.446**	**1.295.604**	**1.113.102**	**1.204.346**
Active circulante					
Stocuri	20	918.294	1.168.187	751.688	884.229
Creante comerciale nete		113.903	69.780	115.400	104.930
Creante privind impozitul pe profit		2.237	1.817	-	-
Alte active financiare curente	21	695.830	510.765	663.942	469.914
Alte active nefinanciare curente		57.384	25.025	91.219	59.596
Numerar restrictionat	22	79.920	88.688	52.731	52.731
Numerar si echivalente de numerar	22	321.081	630.068	272.911	600.090
Active detinute in vederea vanzarii	5	108.231	-	-	-
Total active circulante		**2.296.880**	**2.494.330**	**1.947.891**	**2.171.490**
Total active		**3.435.326**	**3.789.934**	**3.060.993**	**3.375.836**
Capitaluri proprii si datorii					
Capitaluri proprii					
Capital social		370.037	370.037	370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351	86.351	86.351
Alte rezerve		355.316	356.986	306.191	306.191
Rezultatul reportat		734.087	324.009	650.302	319.331
Rezultatul perioadei		-163.407	410.071	-151.212	330.971
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		**1.382.384**	**1.547.454**	**1.261.669**	**1.412.881**
Interese care nu controleaza		1.277	1.972	-	-
Total capitaluri proprii		**1.383.661**	**1.549.426**	**1.261.669**	**1.412.881**
Datorii pe termen lung					
Imprumuturi pe termen lung	23	544.650	670.097	543.135	667.034
Datorii de leasing pe termen lung	23	5.565	3.831	2.146	2.812
Provizioane pe termen lung	24	27.482	43.125	2.716	2.656
Beneficii post-angajare		24.413	27.154	22.331	22.301
Subventii pe termen lung		33.036	35.169	27.139	28.861
Alte datorii financiare pe termen lung		18.504	18.834	631	579
Total datorii pe termen lung		**653.650**	**798.210**	**598.098**	**724.243**
Datorii curente					
Imprumuturi pe termen scurt	23	1.010.713	1.015.044	994.254	976.572
Datorii de leasing pe termen scurt	23	2.829	2.465	1.815	2.067
Provizioane pe termen scurt	24	8.895	32.435	2.389	16.982
Datorii comerciale si alte datorii		216.097	230.633	159.917	127.637
Datorii aferente contractelor	6	12.075	20.222	11.649	19.637
Impozit pe profit		4.922	70.056	-	65.810
Subventii pe termen scurt		4.267	4.267	3.442	3.442
Alte datorii curente		39.693	67.176	27.760	26.565
Datorii asociate activelor detinute in vederea vanzarii	5	98.524	-	-	-
Total datorii curente		**1.398.015**	**1.442.298**	**1.201.226**	**1.238.712**
Total datorii		**2.051.665**	**2.240.508**	**1.799.324**	**1.962.955**
Total capitaluri proprii si datorii		**3.435.326**	**3.789.934**	**3.060.993**	**3.375.836**

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 08 August 2023.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 - Grupul Alro - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2022	**370.037**	**86.351**	**375.866**
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale venitului global			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	414
Sold la 30 iunie 2022	**370.037**	**86.351**	**376.280**
Sold la 1 ianuarie 2023	**370.037**	**86.351**	**375.866**
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 30 iunie 2023	**370.037**	**86.351**	**375.866**

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 08 August 2023.

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-33.043	**342.823**	**288.344**	**26.426**	**1.113.981**	**2.475**	**1.116.456**
-	-	-	15.357	**15.357**	-40	**15.317**
16.908	**16.908**	-	-	**16.908**	103	**17.011**
-	-	-30	-	**-30**	-	**-30**
16.908	**16.908**	**-30**	-	**16.878**	**103**	**16.981**
16.908	**16.908**	**-30**	**15.357**	**32.235**	**63**	**32.298**
-	**414**	26.012	-26.426	-	-	-
-16.135	**360.145**	**314.326**	**15.357**	**1.146.216**	**2.538**	**1.148.754**
-18.880	**356.986**	**324.009**	**410.071**	**1.547.454**	**1.972**	**1.549.426**
-	-	-	-163.407	**-163.407**	-687	**-164.094**
-1.670	**-1.670**	-	-	**-1.670**	-8	**-1.678**
-	-	7	-	**7**	-	**7**
-1.670	**-1.670**	**7**	-	**-1.663**	**-8**	**-1.671**
-1.670	**-1.670**	**7**	**-163.407**	**-165.070**	**-695**	**-165.765**
-	-	410.071	-410.071	-	-	-
-20.550	**355.316**	**734.087**	**-163.407**	**1.382.384**	**1.277**	**1.383.661**

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 08 August 2023.

Situatia interimara individuala a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 - Alro individual- neauditata

in mii RON

	Capital social	Prime de capital	Alre rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	**370.037**	**86.351**	**306.191**	**275.397**	**35.210**	**1.073.186**
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	714	**714**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**-**	**714**	**714**
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii						
Distributii catre actionarii entitatii						
Repartizarea rezultatului	-	-	-	35.210	-35.210	-
Sold la 30 iunie 2022	**370.037**	**86.351**	**306.191**	**310.607**	**714**	**1.073.900**
Sold la 1 ianuarie 2023	**370.037**	**86.351**	**306.191**	**319.331**	**330.971**	**1.412.881**
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	-151.212	**-151.212**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**-**	-151.212	**-151.212**
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii						
Distributii catre actionarii entitatii						
Repartizarea rezultatului	-	-	-	330.971	-330.971	-
Sold la 30 iunie 2023	**370.037**	**86.351**	**306.191**	**650.302**	**-151.212**	**1.261.669**

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 08 August 2023.

Situatia interimara consolidata si individuala a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 - neauditata

in mii RON

	Nota	Grupul Alro		Alro	
		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Fluxuri de numerar din activitatea operationala					
Rezultat inainte de impozitare din activitati continue		-64.380	58.255	-151.217	14.275
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare		-96.508	-23.485	-	-
Ajustari pentru:					
Amortizare		82.035	72.382	53.598	49.242
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor financiare		-	-	74.480	180
Variatia neta a ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale		8.101	-	-	-
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea fondului comercial		63.062	-	-	-
Variatia neta a provizioanelor		-20.945	2.475	-14.593	-
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	20	-38.607	12.352	-48.144	12.352
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	8	124	-172	43	-317
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		-262	535	-464	345
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		-10.572	64.633	-8.206	59.518
Venituri din dobanzi		-12.249	-2.519	-12.142	-2.452
Cheltuieli cu dobanzile	11	64.819	33.056	60.293	29.920
Venituri din dividende		-	-	-	-1.078
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	18	-	2.446	-	2.446
Modificari ale capitalului circulant:					
Variatia stocurilor		255.672	-296.612	176.807	-281.757
Variatia creantelor si a altor active		-276.561	-112.495	-236.441	-53.271
Variatia datoriilor		26.100	-105.550	26.661	-171.968
Impozit pe profit (platit)/recuperat		-69.467	-6.895	-65.630	-3.360
Dobanzi platite		-62.750	-29.928	-59.583	-27.900
Incasari / (Plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-	-16.823	-	-16.823
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		**-152.388**	**-348.345**	**-204.538**	**-390.648**
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii					
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-56.673	-60.231	-36.202	-36.570
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		882	683	68	35
Dividende primite		-	-	-	1.078
Variatia numerarului restrictionat	19, 22	8.768	-66.333	-	-66.235
Dobanzi incasate		12.142	2.514	12.142	2.452
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii		**-34.881**	**-123.367**	**-23.992**	**-99.240**
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare					
Imprumuturi primite		48.294	431.266	19.003	420.052
Rambursari de imprumuturi si leasing		-166.684	-84.136	-117.652	-47.336
Dividende platite		-	-1	-	-1
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		**-118.390**	**347.129**	**-98.649**	**372.715**
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		**-305.659**	**-124.583**	**-327.179**	**-117.173**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		**630.068**	**328.428**	**600.090**	**305.090**
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		3	104	-	-
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	**22**	**324.412**	**203.949**	**272.911**	**187.917**

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 08 August 2023.

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

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.

Actionarul majoritar al Alro S.A. este Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Navarinou 18, Navarinou Business Centre, Agios Andreas, 1100, Nicosia, Cipru. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

Alro S.A. si filialele sale (denumite in continuare in mod colectiv Grupul) formeaza un lant de productie integrat de aluminiu primar si procesat: in Sierra Leone se extragea bauxita, care se folosea pentru producerea aluminei la rafinaria de la Alum, Tulcea, aceasta fiind apoi utilizata de Alro la fabrica din Slatina pentru producerea aluminiului. Alro toarna aluminiu obtinand produse primare, care se vand ca atare sau se proceseaza mai departe in facilitatile proprii sau de catre Vimetco Extrusion, rezultand produse cu valoare adaugata mai mare (laminate sau extrudate). Grupul are clienti in principal in Europa Centrala si de Est. Din cauza preturilor prohibitive ale energiei si gazelor naturale, in prezent, Alro lucreaza cu 2 din 5 dintre halele de electroliza si incepand cu august 2022 a incetat productia de alumina la Alum, care acum cumpara pentru Grup alumina din piata la preturi optimizate. In consecinta, filiala din Sierra Leone vinde intreaga productie de bauxita catre clienti externi.

Prezentele situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 08 August 2023.

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale si interimare individuale simplificate ale societatii Alro (denumite in continuare Situatii financiare simplificate) pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 sunt neauditate si au fost intocmite in conformitate cu *Standardul International de Contabilitate 34 Raportari financiare interimare*, asa cum a fost adoptat de Uniunea Europeana. Politicile contabile aplicate sunt conforme 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*.

Notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimente si tranzactii care sunt importante pentru intelegerea schimbarilor in pozitia si performanta financiara a Grupului si Societatii de la ultimele situatii financiare consolidate si individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022. Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate si interimare individuale simplificate nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete si trebuie citite impreuna cu situatiile financiare consolidate si individuale ale Grupului si Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022.

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 in termenul legal aplicabil.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare simplificate 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.

**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 reteaua de distribuire. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare ale Grupului cu IFRS, adoptate de UE.*

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:

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,5750 USD/RON	4,6346 USD/RON

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Curs de schimb mediu USD***	4,5654 USD/RON	4,5242 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

Politicile contabile adoptate la intocmirea situatiilor financiare interimare consolidate si individuale sunt in concordanta cu cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate si individuale ale Grupului si Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022. Grupul si Societatea nu au adoptat timpuriu nici un alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar care nu este inca in vigoare.

Standarde si interpretari in vigoare in 2023, 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 2023:

- *IFRS 17 Contractele de asigurare* (emis pe 18 mai 2017). Acesta este un nou standard de contabilitate cuprinzator pentru contractele de asigurare, care acopera recunoasterea, masurarea si prezentarea. IFRS 17 se aplica tuturor tipurilor de contracte de asigurare emise, precum si anumitor garantii si instrumente financiare cu contracte de participare discretionara. Adoptarea acestui standard nu a avut efect asupra Grupului sau Societatii.

- *Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IFRS Situatie practica 2: Prezentarea politicilor contabile* (emise la 12 februarie 2021). O entitate este obligata sa prezinte informatiile privind politicile contabile materiale in locul politicilor sale contabile semnificative. Modificarile clarifica ce este o politica contabila materiala (importanta) si ofera exemple de cazuri in care informatiile privind politica contabila pot fi semnificative. In plus, IFRS Situatie practica 2 a fost modificata prin adaugarea de indrumari si exemple pentru a explica si demonstra aplicarea „procesului de materialitate in patru etape" in ceea ce priveste informatiile privind politica contabila, in scopul sprijinirii modificarilor IAS 1. Modificarile nu au avut impact asupra situatiilor financiare consolidate si individuale interimare condensate, dar se asteapta sa influenteze politicile contabile prezentate in situatiile financiare anuale.

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

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

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

- *Amendamente la IAS 7 Situatia fluxurilor de numerar si IFRS 7 Instrumente financiare: Prezentari: Acorduri de finantare a furnizorilor* (emis pe 25 mai 2023), neadoptat inca de UE. Amendamentele introduc noi cerinte de prezentare pentru a spori transparenta si, prin urmare, utilitatea informatiilor furnizate de entitati despre acordurile de finantare a furnizorilor.

- *Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit: Reforma fiscala internationala – Model de reguli pentru Pilonul 2* (emis pe 23 mai 2023), neadoptat inca de UE. Amendamentele au ca scop clarificarea aplicarii *IAS 12 Impozitul pe profit* la impozitul pe venit provenind din reforma fiscala internationala a Organizatiei pentru Cooperare si Dezvoltare Economica (OCDE).

4. Estimari

Pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate simplificate interimare, Conducerea trebuie sa faca estimari, aproximari si presupuneri care afecteaza aplicarea politicilor contabile si sumele raportate ca active, datorii, venituri si cheltuieli. Rezultatele reale pot diferi de aceste estimari.

La intocmirea acestor situatii financiare consolidate simplificate interimare, estimarile semnificative ale Conducerii in aplicarea politicilor contabile ale Grupului si Societatii si principalele surse de incertitudine au fost aceleasi precum cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022.

5. Activitati intrerupte

La 31 mai 2023, Alum a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (grupul GAL) si pentru aprobarea mandatului Consiliului de Administratie al Alum pentru negocierea si aprobarea pretului si formei finale a tranzactiei de mai sus. Vanzarea grupului GAL era de asteptat sa fie finalizata in termen de un an de la data raportarii. La 30 iunie 2023, grupul GAL a fost incadrat ca grup destinat cedarii, clasificat ca fiind detinut pentru vanzare si ca activitate intrerupta.

Conducerea a considerat ca filiala indeplineste criteriile pentru a fi clasificata ca detinuta pentru vanzare la 30 iunie 2023 din urmatoarele motive:
- Grupul GAL este disponibil pentru vanzare imediata si poate fi vandut cumparatorului in starea sa actuala.
- Actiunile de finalizare a vanzarii au fost initiate si se preconizeaza a fi finalizate in termen de un an de la data clasificarii initiale.
- A fost identificat un potential cumparator, iar negocierile la data raportarii sunt intr-un stadiu avansat.
- Aprobarea tranzactiei de catre actionari a fost apreciata ca fiind foarte probabila. Actionarii au aprobat planul de vanzare pe 7 iulie 2023.

Grupul clasifica activele imobilizate si grupurile destinate cedarii ca fiind detinute in vederea vanzarii daca valorile lor contabile vor fi recuperate printr-o tranzactie de vanzare, mai degraba decat prin continuarea utilizarii. Activitatile intrerupte sunt excluse din rezultatele operatiunilor continue si sunt prezentate in Situatia de profit sau pierdere si a rezultatului global ca o singura suma in categoria Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare. Activele si datoriile clasificate ca detinute pentru vanzare sunt prezentate separat ca elemente curente in situatia pozitiei financiare. Cifrele din situatia consolidata a profitului sau pierderii din anul anterior au fost re-prezentate pentru a arata separat activitatile intrerupte de activitatile continue, in timp ce sumele din situatia pozitiei financiare pentru perioadele anterioare nu au fost re-prezentate.

Afacerile grupului GAL au reprezentat intregul segment de operare Bauxita al Grupului pana la 30 iunie 2023. Grupul GAL fiind clasificat ca activitati intrerupte, segmentul Bauxita nu mai este prezentat in nota de segment. Rezultatele grupului GAL pentru perioada sunt prezentate mai jos:

	Grupul Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022**
Venituri din contractele cu clientii	78.023	71.442
Cheltuieli	-102.685	-95.344
Alte venituri din exploatare	1.009	95
Pierdere din depreciere la reevaluarea la valoarea justa minus costuri de vanzare	-71.166	-
Cheltuieli financiare, nete	-1.689	322
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, inainte de impozitare	**-96.508**	**-23.485**
Impozit pe profit	-	27
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	**-96.508**	**-23.458**

Principalele categorii de active si datorii ale grupului Global Aluminium Limited clasificate ca detinute in vederea vanzarii la 30 iunie 2023 sunt urmatoarele:

	Grupul Alro
	30 iunie 2023
Active	
Imobilizari corporale	55.774
Imobilizari necorporale	50
Stocuri	26.453
Creante comerciale nete	22.623
Numerar si echivalente de numerar	3.331
Active detinute in vederea vanzarii	**108.231**
Datorii	
Provizioane pe termen lung	16.722
Beneficii post-angajare	2.800
Imprumuturi pe termen scurt	4.296
Provizioane pe termen scurt	2.562
Datorii comerciale si alte datorii	72.144
Datorii asociate activelor detinute in vederea vanzarii	**98.524**
Activele nete detinute in vederea vanzarii	**9.707**

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

	Grupul Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022**
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala	592	-12.150
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-32	-1.226
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	2.461	10.845
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	**3.021**	**-2.531**

Valoarea justa a activitatilor intrerupte

Grupul evalueaza activele imobilizate si grupurile clasificate ca detinute pentru vanzare la cea mai mica dintre valoarea lor contabila si valoarea justa minus costurile de vanzare. In urma clasificarii grupului GAL ca activitati intrerupte, a fost recunoscuta o depreciere in suma de de 63.062 mii RON a fondului comercial ramas rezultat la achizitia initiala a grupului GAL, fiind recunoscuta si o depreciere suplimentara de 8.104 mii RON a imobilizarilor corporale ale filialei SMHL. Ca rezultat al evaluarii, valoarea justa a activelor nete ale grupului GAL a fost determinata a fi in suma de 9.707 mii RON, inregistrand o scadere semnificativa a valorii de la ultima estimare efectuata la 31 decembrie 2022 in scopul analizei anuale a deprecierii. Deteriorarea situatiei financiare a grupului GAL in perioada de 6 luni ale anului 2023 a fost deteminata in principal de lipsa contractelor de vanzare pentru intregul potential de productie al minei in perioada curenta, ca urmare a interesului scazut al jucatorilor din piata pentru cumpararea de bauxita in aceasta perioada precum si epuizarea accelerata a rezervelor de bauxita de inalta calitate determinand o scadere treptata a calitatii bauxitei livrate.

Valoarea justa a grupului GAL a fost estimata utilizand tehnici actualizate de fluxuri de numerar si aplicand o evaluare bazata pe piata. Prognozele financiare estimate de management la 30 iunie 2023 acopera o perioada de cinci ani. Fluxurile de trezorerie dincolo de perioada de cinci ani au fost extrapolate pana in anul 2042, cand conform estimarilor managementului, care se bazeaza pe un raport independent de evaluare a resurselor minerale, rezervele estimate (dovedite si probabile) se vor epuiza cu o rata de crestere de 2,3% in concordanta cu inflatia prognozata, cu exceptia anului terminal cand se prognozeaza o productie redusa la nivelul rezervelor ramase. Rata de actualizare dupa impozitare de 34,9% pe an a fost utilizata pentru anul 2023, dupa care s-a presupus ca rata de actualizare sa se stabilizeze la 21,6% pana in 2027, fiind perioada estimata de epuizare pentru rezervele dovedite si de 23,6% pe an ulterior pentru rezervele minerale probabile, din cauza riscului sau incertitudinii mai mari. Evaluarea valorii juste a fost clasificata ca valoare justa de Nivel 3 pe baza datelor de intrare din tehnica de evaluare utilizata.

Ipotezele cheie pentru unitatea generatoare de numerar Global Alumininium Ltd. sunt:

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Rata de discount	intre 21,6% si 34,9%	intre 20,7% si 29,3%
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	21,2%	25,4%
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	12,1%	10,6%

Rata mare de crestere medie pentru urmatorii cinci ani se datoreaza faptului ca, in urma unei scaderi semnificative a productiei inregistrate in perioada 2021-2024, conducerea a estimat o crestere la un nivel normal al productiei de bauxita de 1.900.000 de tone pe an.

Rata de actualizare este costul mediu ponderat al capitalului propriu al unitatii generatoare de numerar de 22,0% (in 2022:21,2%), calculata pe baza valorilor medii ale indicatorilor beta fara levier ale companiilor similare din industrie si a unui cost al datoriei dupa impozitare de 10,5% (in 2022: 9,1%), utilizand efectul de levier al CGU de 3,3% (in 2021: 4,2%).

Ratele de crestere in urmatorii cinci ani reflecta pretul de pe piata pentru contractele pe termen lung si intentia Societatii de a dezvolta vanzari catre clienti terti.

Marja EBITDA este marja medie ca procent din venituri in perioada prognozata de cinci ani. Se bazeaza pe analiza externa si pe cantitatile si preturile viitoare asteptate de vanzari, cumulat cu eforturile CGU de reducere a costurilor.

Modificarile ipotezelor cheie utilizate in estimarea valorii juste, luate separat, ar avea ca rezultat urmatoarea suma de crestere/(scadere) suplimentara a valorii contabile a Grupului Global Alumininium Ltd.:

Crestere/descrestere	+ 1%	- 1%
Rata de discount	-3.100	3.400
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	14.000	-9.707
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	6.900	-6.900

6. Venituri din contractele cu clientii

Mai jos este detalierea veniturilor Grupului realizate din contractele cu clientii, inclusiv cei din cadrul grupului:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023				
Activitati continue	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Segmente					
Tipuri de bunuri si servicii					
Vanzari de alumina	157.823	-	-	-	**157.823**
Vanzari de produse aluminiu primar	-	649.817	-	-	**649.817**
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	1.092.545	-	**1.092.545**
Alte venituri si servicii prestate	3.299	-	75	19.295	**22.669**
Total venituri din contractele cu clientii	**161.122**	**649.817**	**1.092.620**	**19.295**	**1.922.854**

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022				
Segmente	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Tipuri de bunuri si servicii					
Vanzari de alumina	332.093	-	-	-	**332.093**
Vanzari de produse aluminiu primar	-	752.323	-	-	**752.323**
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	1.516.807	-	**1.516.807**
Alte venituri si servicii prestate	929	-	224	61.032	**62.185**
Total venituri din contractele cu clientii	**333.022**	**752.323**	**1.517.031**	**61.032**	**2.663.408**

In perioada de 6 luni a anului 2023, veniturile Grupului au scazut fata de aceeasi perioada a anului 2022 din cauza reducerii operatiunilor Grupului efectuate in 2022 concomitent cu pastrarea activitatilor cheie ale Grupului, adica productia si vanzarea de produse din aluminiu cu valoare adaugata mare. Insa scaderea vanzarilor a fost influentata si de preturile mai mici la aluminiu fata de aceeasi perioada a anului 2022.

Mai jos este prezentata reconcilierea veniturilor din contractele incheiate cu clientii cu sumele prezentate in informatiile pe segmente in Nota 7:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023				
Venituri	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Venituri din contracte cu clientii	161.122	649.817	1.092.620	19.295	**1.922.854**
Tranzactii intre segmente	-152.736	-200.047	-2.111	-9.347	**-364.241**
Total venituri ale Grupului (Nota 7)	**8.386**	**449.770**	**1.090.509**	**9.948**	**1.558.613**

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022				
Venituri	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Venituri din contracte cu clientii	333.022	752.323	1.517.031	61.032	**2.663.408**
Tranzactii intre segmente	-300.751	-225.464	-2.059	-46.891	**-575.165**
Total venituri ale Grupului (Nota 7)	**32.271**	**526.859**	**1.514.972**	**14.141**	**2.088.243**

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 7.

Datorii aferente contractelor

In perioada de 6 luni a anului 2023, Grupul si Societatea au recunoscut suma de 19.871 mii RON, respectiv suma de 19.286 mii RON, existente la 31 decembrie 2022 in categoria *Datorii aferente contractelor*, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite (20.222 mii RON la nivel de Grup si 19.637 mii RON la nivel de Societate sold la 31 decembrie 2022). Soldul de 12.075 mii RON, respectiv soldul de 11.649 mii RON, existente la 30 iunie 2023 in categoria *Datorii aferente contractelor* vor fi recunoscute ca venit in 2023, din obligatiile de prestare care vor fi indeplinite ulterior.

7. 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. Productia de alumina a fost suspendata temporar din august 2022 si inlocuita cu alumina achizitionata de pe piata pentru nevoile Grupului. 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. Segmentul Aluminiu Primar include si vanzarea de produse

finite de aluminiu (precum bare si sarma catre clienti din grup si externi), care sunt procesate din metalul adus de catre clientul insusi, si pentru care venitul se recunoaste doar la nivelul unei taxe de procesare. Pe langa acestea, segmentul Aluminiu Procesat al Grupului mai include si fabrica de extrudare localizata in Slatina, care achizitioneaza bare in principal 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.

La 30 iunie 2023 Grupul GAL fiind clasificat ca activitati intrerupte, rezultatul perioadei pe segmentul Bauxita nu mai este prezentat in nota de raportare pe segmente (a se vedea mai multe detalii in Nota 5).

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 perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 si respectiv 30 iunie 2022 sunt urmatoarele:

Grupul Alro	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023						
Vanzari catre clienti externi	8.386	449.770	1.090.509	9.948	-	**1.558.613**
Transferuri intre segmente	143.235	861.469	2.111	9.347	-1.016.162	**-**
Total venituri din vanzari	**151.621**	**1.311.239**	**1.092.620**	**19.295**	**-1.016.162**	**1.558.613**
Rezultat pe segmente (profit brut)	**2.709**	**-88.340**	**28.194**	**3.579**	**2.732**	**-51.126**
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-33.029	5.822	61.592	12.858	-1.584	**45.659**
Rezultat operational (EBIT)	**-30.320**	**-82.518**	**89.786**	**16.437**	**1.148**	**-5.467**
Total depreciere si amortizare	12.624	34.316	26.499	219	-1.077	**72.581**
EBITDA	**-17.696**	**-48.202**	**116.285**	**16.656**	**71**	**67.114**
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						**-67.891**
Diferente nete de curs valutar						**8.978**
Rezultat inainte de impozitare din activitati continue						**-64.380**
Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022*						
Vanzari catre clienti externi	32.271	526.859	1.514.972	14.141	-	**2.088.243**
Transferuri intre segmente	364.328	1.221.397	2.059	46.891	-1.634.675	**-**
Total venituri din vanzari	**396.599**	**1.748.256**	**1.517.031**	**61.032**	**-1.634.675**	**2.088.243**
Rezultat pe segmente (profit brut)	**97.743**	**105.921**	**96.513**	**13.896**	**354**	**314.427**
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-18.327	-62.825	-60.078	-1.697	-491	**-143.418**
Rezultat operational (EBIT)	**79.416**	**43.096**	**36.435**	**12.199**	**-137**	**171.009**
Total depreciere si amortizare	10.559	32.238	21.038	41	-384	**63.492**
EBITDA	**89.975**	**75.334**	**57.473**	**12.240**	**-521**	**234.501**
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						**-47.917**
Diferente nete de curs valutar						**-64.837**
Rezultat inainte de impozitare din activitati continue						**58.255**

In primul semestru al anului 2023, segmentele de aluminiu au fost afectate de scaderea LME cu aproape 728 USD/t comparativ cu nivelul mediu pentru aceeasi perioada a anului trecut, ceea ce a determinat venituri mai mici. In ceea ce priveste vanzarea de produse din amonte, in S1 2023, Grupul s-a concentrat pe productia sa de baza, aluminiul, venind sa raspunda nevoilor pietei pe segmente industriale unde acest lucru a fost favorabil. In acelasi timp, Grupul a inregistrat suma de 219.209 mii RON in S1 2023 pentru costurile cu energia in baza Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) (in S1 2022: 0, intrucat legislatia a intrat in vigoare abia in octombrie 2022). Compensatia pentru S1 2023, inclusa in *Alte cheltuieli si venituri operationale, net*, este alocata pe segmentele aluminiu primar si aluminiu procesat pe baza costurilor cu energia electrica suportate direct si indirect, prin materiile prime produse de un segment si transferate catre

un alt segment, cum ar fi metalul de aluminiu. 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 primul semestru al anului 2023 aceasta categorie include venituri in valoare de 2.122 mii RON din vanzarea de catre Grup a certificatelor de emisii gaze cu efect de sera si venituri din subventii in suma de 2.133 mii RON (in S1 2022 aceasta categorie include venituri din subventii in suma de 2.133 mii RON). Pentru detalii suplimentare, a se vedea Nota 9.

Daca Grupul ar fi inregistrat in anul 2022 partea din subventii aferenta perioadei de 6 luni 2022, aceasta ar fi compensat costurile cu energia platite in perioada financiara corespondenta, profitul inainte de impozitare pe S1 2022 ar fi fost mai mare cu 218.530 mii RON datorita acestei subventii, iar rezultatele pe segmente recalculate pentru perioada comparativa ar fi fost cele de mai jos:

2022 (sume recalculate incluzand subventia din S1 2022):

	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Vanzari catre clienti externi	32.271	526.859	1.514.972	14.141	-	**2.088.243**
Transferuri intre segmente	364.328	1.221.397	2.059	46.891	-1.634.675	**-**
Total venituri din vanzari	**396.599**	**1.748.256**	**1.517.031**	**61.032**	**-1.634.675**	**2.088.243**
Rezultat pe segmente (profit brut)	**97.743**	**105.921**	**96.513**	**13.896**	**354**	**314.427**
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-18.327	28.579	67.048	-1.697	-491	**75.112**
Rezultat operational (EBIT)	**79.416**	**134.500**	**163.561**	**12.199**	**-137**	**389.539**
Total depreciere si amortizare	10.559	32.238	21.038	41	-384	**63.492**
EBITDA	**89.975**	**166.738**	**184.599**	**12.240**	**-521**	**453.031**
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						**-47.917**
Diferente nete de curs valutar						**-64.837**
Rezultat inainte de impozitare din activitati continue						**276.785**

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 atribuibile 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 contributii 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 30 iunie 2023, respectiv 31 decembrie 2022 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
30 iunie 2023							
Total active	108.231	340.254	1.365.227	1.234.050	1.059.409	-671.845	**3.435.326**
Total datorii	98.524	127.210	152.990	218.917	1.569.516	-115.492	**2.051.665**
31 decembrie 2022							
Total active	133.559	470.751	1.299.110	1.141.297	1.566.227	-821.010	**3.789.934**
Total datorii	89.257	182.055	128.199	206.389	1.763.255	-128.647	**2.240.508**

Segmentul de bauxita reprezinta un activ detinut pentru vanzare (a se vedea nota 5).

Imobilizarile corporale localizate in Sierra Leone totalizeaza 55.774 mii RON la 30 iunie 2023 (la 31 decembrie 2022: 73.880 mii RON).

La 30 iunie 2023, total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investitiile in filiale in valoare de 549.708 mii RON (la 31 decembrie 2022: 628.097 mii RON), numerar si numerar restrictionat in valoare de 401.767 mii RON (la 31 decembrie 2022: 728.870 mii RON), cladirile administrative in valoare de 41.205 mii RON (la 31 decembrie 2022: 40.862 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 30.550 mii RON (la 31 decembrie 2022: 30.725 mii RON) si instrumentele financiare derivate, atunci cand este cazul.

La 30 iunie 2023, total datorii incluse in categoria *Altele* cuprind in principal imprumuturi si leasing in valoare de 1.541.350 mii RON (la 31 decembrie 2022: imprumuturi si leasing in valoare de 1.648.485 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 27.436 mii RON (la 31 decembrie 2022: 41.939 mii RON), si, atunci cand e cazul, dividendele.

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

8. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Cheltuieli cu personalul	-78.365	-67.053	-38.560	-40.342
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-28.844	-22.036	-28.622	-24.538
Cheltuieli de consultanta si audit	-14.559	-14.710	-10.231	-11.992
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-4.756	-5.054	-4.496	-4.658
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-5.566	-4.944	-4.913	-4.008
Amortizare	-3.227	-3.679	-2.242	-3.011
Asigurari	-4.873	-3.776	-3.622	-3.034
Marketing si PR (relatii publice)	-2.018	-2.269	-1.399	-755
Cheltuieli cu deplasarile	-4.914	-1.500	-811	-256
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-7.907	-8.706	-6.771	-7.374
Alte cheltuieli administrative	-3.671	-3.371	-2.328	-2.283
Variatia ajustarilor pentru creantele incerte	-124	172	-43	317
Total	**-158.824**	**-136.926**	**-104.038**	**-101.934**

In perioada de 6 luni ale anului 2023, *Cheltuielile cu personalul* au crescut comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut ca urmare a cresterii fondului de salarii in urma negocierilor Contractului Colectiv de Munca si din cauza unor bonusuri de performanta acordate de una din filialele grupului pentru bunele rezultate obtinute in respectiva perioada si cu scopul de a impulsiona vanzarile si performanta financiara a respectivei filiale pentru restul anului.

9. Alte venituri operationale

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Alte venituri operationale				
Venituri din chirii	1.293	604	2.125	1.947
Venituri din subventii	221.342	2.267	219.989	1.855
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera	2.122	-	-	-
Venituri din provizioane neutilizate reversate	11.847	-	-	-
Venituri din despagubiri si penalitati	6.539	40	6.662	8
Alte venituri	3.894	4.648	3.632	2.529
Total alte venituri operationale	**247.037**	**7.559**	**232.408**	**6.339**

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023, Grupul a inregistrat venituri din subventii in suma de 219.209 mii RON, iar Societatea in suma de 218.268 mii RON , reprezentand compensatii la care Grupul si Societatea sunt indreptatite ca urmare a costurilor mari cu energia electrica pentru aceeasi perioada de timp (6 luni 2022: 0). Schema de compensare face parte din planurile Europei si ale Romaniei de a sustine intreprinderile 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). A se consulta si nota 21 *Alte active financiare curente*. In plus, in categoria *Venituri din subventii* este inclusa o suma de 2.133 mii RON la nivel de Grup si 1.721 mii RON la nivel de Societate (in S1 2022: 2.133 mii RON la nivel de Grup si 1.721 mii RON la nivel de Societate) reprezentand 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.

In primul semestru al anului 2023, Grupul a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 2.122 mii RON si le-a inclus in categoria *Venituri din vanzarea de certificate emisii gaze cu efect de sera*, beneficiind de cresterea preturilor certificatelor (in primul semestru al anului 2022: 0).

In primul semestru al anului 2023, suma de 11.847 mii RON la nivel de Grup din categoria *Venituri din provizioane neutilizate reversate* reprezinta reluarea pe venituri a unui provizion pentru certificate de emisii gaze cu efect de sera, care trebuiau achizitionate in anul 2022, recunoscut de filiala Alum (in primul semestru al anului 2022:0).

In categoria *Venituri din despagubiri si penalitati* in S1 2023 este inclusa suma de 6.023 mii RON primita ca despagubire pentru echipamentul afectat de un incendiu ce a avut loc in anul 2018, in incinta diviziei de procesare a Societatii mama.

In categoria *Alte venituri* in anul 2022 este inclusa o suma de 1.849 mii RON, reprezentand dividende distribuite de Alro anterior anului 2018 si neincasate de actionari, care au fost prescrise, conform normelor legale in vigoare. Nu au fost recunoscute astfel de sume in primul semestru al anului 2023.

10. Alte cheltuieli operationale

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Alte cheltuieli operationale				
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	-18.824	-8.713	-9.779	-7.641
Cheltuieli non-operationale Alum	-21.114	-	-	-
Alte cheltuieli operationale	-2.616	-5.338	-280	-1.644
Total alte cheltuieli operationale	**-42.554**	**-14.051**	**-10.059**	**-9.285**

Amortizarea activelor imobilizate in conservare reprezinta amortizarea facilitatilor de productie aflate temporar in conservare, in mare parte ca urmare a suspendarii temporare a activitatii a 3 hale de electroliza si a diviziei de alumina din Tulcea in 2022.

Categoria *Cheltuieli non-operationale* Alum include in perioada de 6 luni a anului 2023 costurile inregistrate de filiala Alum in perioada ulterioara incetarii productiei de alumina in august 2022 (S1 2023: 21.114 mii RON, S1 2022: 0).

11. Cheltuieli cu dobanzile

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Cheltuieli cu dobanzile	-63.879	-32.210	-60.293	-29.920
Total	**-63.879**	**-32.210**	**-60.293**	**-29.920**

Cheltuielile cu dobanzile au crescut in S1 2023 comparativ cu S1 2022, in principal datorita ratelor mai mari pentru dobanzile de referinta LIBOR, EURIBOR si ROBOR, precum si din cauza cresterii imprumuturilor Grupului si Societatii.

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

Cheltuielile cu dobanzile includ o suma de 3.671 mii RON pentru Grup si suma de 3.602 mii RON pentru Societate (in S1 2022: 3.558 mii RON pentru Grup si 3.372 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 S1 2023 pentru imprumuturi a fost de 263 mii RON pentru Grup si Societate si este inclusa in *Situatia fluxurilor de trezorerie* in categoria *Dobanzi*

platite (in S1 2022: 4.882 mii RON au fost platiti pentru Grup si 4.811 mii RON pentru Societate).

12. Impozit pe profit

Componentele principale ale cheltuielii cu impozitul pe profit in situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global sunt:

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Impozit pe profit				
Impozit pe profit curent	-2.240	-22.552	180	-15.226
Impozit pe profit amanat	-966	3.072	-175	1.665
Total impozit pe profit	**-3.206**	**-19.480**	**5**	**-13.561**

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023, cheltuielile totale in suma de 57.310 mii RON (6 luni 2022: 55.066 mii RON), la nivel de Grup si Societate, reprezentand cheltuieli cu dobanzile si elemente asimilate dobanzilor aferente costului excedentar de indatorare, au fost considerate ca si cheltuieli nedeductibile fiscal si au avut un efect negativ asupra impozitului pe profit de 9.170 mii RON (6 luni 2022: 8.811 mii RON). Conform Codului fiscal din Romania, care transpune Directiva nr. 2016/1164 emisa in anul 2016, costul excedentar de indatorare include cheltuielile cu dobanzile, cheltuielile suportate in legatura cu obtinerea de finantare, dar si costurile de finantare prin leasing, dobanda capitalizata si pierderi generate de diferentele de curs valutar peste pragul de 1.000.000 EUR anual si care sunt deductibile doar pana la nivelul de 30% din EBITDA. Companiile Grupului inregistrate in Romania au costuri de indatorare aferente imprumuturilor obtinute de la banci pentru investitii si dezvoltare.

La 30 iunie 2023 Grupul nu a recunoscut creante din impozitul pe profit amanat pentru pierderi inregistrate in H1 2023 in suma de 42.485 mii RON (in H1 2022: 23.458 mii RON).

13. Rezultatul pe actiune

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	-163.407	15.357	-151.212	714
Activitati continue	-67.586	38.775	-151.212	714
Activitati intrerupte	-95.821	-23.418	-	-
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)	-0,229	0,022	-0,212	0,001
Activitati continue	-0,095	0,054	-0,212	0,001
Activitati intrerupte	-0,134	-0,033	-	-

Rezultatul pe actiune de baza este calculat prin impartirea profitului exercitiului atribuibil 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 perioada de raportare, nu au fost distribuite dividende interimare de catre Grup pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023.

La data de 30 iunie 2023, Societatea mama nu are in sold dividende de platit (31 decembrie 2022: 0). In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022, dividendele distribuite in 2018 si neincasate de actionari, in suma de 1.849 mii RON, au fost prescrise, conform normelor legale in vigoare. Aceste sume sunt incluse in categoria *Alte venituri operationale* din situatia consolidata si individuala de profit sau pierdere.

14. Imobilizari corporale

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023, Grupul si Societatea au achizitionat imobilizari corporale in valoare de 45.896 mii RON la nivel de Grup si 32.641 mii RON la nivel de Societate (in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022: 73.617 mii RON pentru Grup si 26.225 mii RON pentru Societate).

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023, Grupul a continuat proiectul de investitie privind dezvoltarea capacitatilor de retopire deseuri din Topitoria Eco. Achizitia componentelor apartinand echipamentelor pentru dezvoltarea capacitatii de reciclare a deseurilor a fost finalizata pana la sfarsitul anului 2022, iar in luna iunie 2023 Grupul a inaugurat investitia in suma totala de 11 milioane USD constand in instalarea unui cuptor cu camera dubla si a unui nou cuptor cu doua camere, cu instalatia aferenta de colectare si tratare a gazelor arse (intrari in 6 luni 2023: 10.287 mii RON; 6 luni 2022: 10.451 mii RON). Proiectul va duce la cresterea capacitatii de reciclare la 100.000 tone/an la sfarsitul anului 2023 si sustine strategia ALRO de a reduce dependenta de alimentarea cu energie electrica si de a creste productia cu valoare adaugata.

De asemenea, in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023, Grupul a continuat sa investeasca in programele sale de crestere a eficientei energetice, care includ reconditionarea cuvelor, prin modernizarea a inca 19 cuve cu ajutorul tehnologiei inovatoare AL12LE (in primle 6 luni ale anului 2022: 11 cuve). AP12LE (Aluminium Pechiney 120 kA Low-Energy) reprezinta o tehnologie de ultima generatie dezvoltata de Rio Tinto Aluminium Pechiney. Obiectivul acestui proiect este reducerea consumului de energie al cuvelor cu aproximativ 300 kWh/tona de aluminiu, pastrandu-se totodata capacitatea de productie. Programul va continua si in anii urmatori pana la alinierea tuturor cuvelor la noua tehnologie.

In acelasi timp, Grupul a continuat strategia de dezvoltare a produselor cu valoare adaugata in stransa corelatie cu evolutia mix-ului de productie, prin dezvoltarea capacitatilor de taiere a placilor si a pachetelor de table compacte, in conformitate cu standardele cerute de clienti.

Astfel, in primele 6 luni ale anului 2023, Grupul a semnat contractul de livrare a unui nou echipament de debitare placi care, impreuna cu proiectul de amenajare a unui nou flux de debitare a placilor laminate la dimensiunile solicitate de clienti, obiectiv ce a fost demarat in anul 2022 si care de asemenea continua in 2023, va permite diversificarea productiei Grupului prin acoperirea unei game mult mai mari de produse laminate plate, cu valoare adaugata ridicata, ceea ce va duce la extinderea pe noi segmente ale pietei de desfacere astfel incat Grupul sa poata ramane competitiv pe piata globala (intrari in 6 luni 2023: 3.741 mii RON; 6 luni 2022: 0).

Aceeasi directie a fost urmata de una dintre filialele Grupului, Vimetco Extrusion, care a platit primele 6 luni ale anului 2023 un avans in suma de 914 mii EUR, pentru achizitia unei linii 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 in valoare de 4,57 milioane EUR va beneficia de o finantare de 1,85 milioane EUR 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). Termenul de punere in functiune a investitiei este Aprilie 2024.

In plus, Grupul a continuat investitiile pentru intretinerea si imbunatatirea parametrilor echipamentelor, pentru cresterea eficientei economice si reducerii emisiilor, in urma aplicarii celor mai bune tehnici disponibile in domeniu.

In perioada de 6 luni a anului 2023, amortizarea imobilizarilor corporale pentru activitatile continue a fost de 65.429 mii RON la nivel de Grup si 48.269 mii RON la nivel de Societate (6 luni 2022: 66.003 mii RON pentru Grup si 50.304 mii RON pentru Societate).

La 30 iunie 2023, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile este in suma de 810.973 mii RON pentru Grup, din care suma de 14.426 mii RON este aferenta imobilizarilor corporale la nivelul Grupului GAL si 643.452 mii RON pentru Societate (31 decembrie 2022: 855.498 mii RON la nivel de Grup si 673.772 mii RON la nivel de Societate).

Teste de depreciere a imobilizarilor corporale

Grupul testeaza activele pentru depreciere la sfarsitul anului si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila poate fi depreciata. Ca urmare a mai multor factori, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea redusa a produselor energetice si a altor materii prime, cu impact negativ asupra costurilor de productie, care au determinat Grupul sa ia anul trecut decizia de suspendare temporara a operatiunilor de productie de alumina si reorientare a vanzarilor de bauxita, un test de depreciere al imobilizarilor corporale ale Alum a fost efectuat la 30 iunie 2023. Valoarea recuperabila rezultata a acestor imobilizari corporale a fost mai mare decat valoarea lor contabila neta, astfel incat nu a fost recunoscuta nicio cheltuiala de depreciere.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Alum 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.

Variabilele cheie folosite pentru calculul unitatii generatoare de numerar Alum, considerate la testul de depreciere efectuat la 30 iunie 2023 au fost:

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Rata de discount	13,8%	13,8%
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	5,33%	5,31%
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	7,08%	4,44%
Marja EBITDA, valoarea terminala	5,83%	5,82%

Valoarea recuperabila estimata a unitatii generatoare de numerar Alum a depasit valoarea sa contabila cu aproximativ 821 mii RON. 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:

	+1%	-1%
Rata de discount	-21.300	27.400
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	3.700	-1.200
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	31.400	-28.700
Marja EBITDA, valoarea terminala	55.100	-53.400

In urma estimarii la valoarea de piata a segmentului de bauxita efectuata la 30 iunie 2023, a fost recunoscuta o depreciere suplimentara de 8.104 mii RON a imobilizarilor corporale ale SMHL. Detaliile principalelor variabile utilizate si analiza senzitivitatii sunt prezentate in Nota 5.

15. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generala a activelor si datoriilor financiare ale Grupului la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022:

Categorii de instrumente financiare

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Active financiare				
La cost amortizat				
Numerar si conturi la banci	401.001	718.756	325.642	652.821
Creante	871.803	650.680	841.871	641.435
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere				
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	18.052	9.458	13.596	9.458
Total active financiare	**1.290.856**	**1.378.894**	**1.181.109**	**1.303.714**

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Datorii financiare				
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-
La cost amortizat:				
Datorii comerciale si alte datorii	274.294	316.643	188.308	154.781
Imprumuturi pe termen lung	550.215	673.928	545.281	669.846
Imprumuturi pe termen scurt	1.013.542	1.017.509	996.069	978.639
Total datorii financiare	**1.838.051**	**2.008.080**	**1.729.658**	**1.803.266**

La 30 iunie 2023 valoarea activelor financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere (ce constau in facturi ce urmeaza a fi factorizate) a crescut in principal din cauza majorarii limitelor de factoring pentru segmentul aluminiu procesat, in conformitate cu strategia noastra de a ne concentra pe productia si vanzarile de produse cu valoare adaugata ridicata.

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).

- Valorea 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 cotatii obtinute de la dealeri pentru instrumente similare.

Mai jos este prezentata 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 considera ca valoarea justa a activelor si datoriilor financiare 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 faptului ca acestea au dobanda variabila, iar 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 si pe termen lung;
- Numerar si echivalente de numerar;
- Datorii comerciale si alte datorii;
- Imprumuturi si leasing.

16. Investitii financiare in filiale

Valoarea investitiilor financiare ale Alro a fost:

	Grupul Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Cost		
Sold la 1 ianuarie	**586.708**	**571.108**
Intrari	-	15.600
Sold la 30 iunie	**586.708**	**586.708**
Depreciere		
Sold la 1 ianuarie	**-253.386**	**-119.457**
Cheltuieli privind deprecierea imobilizarilor financiare	-74.480	-194
Sold la 30 iunie	**-327.866**	**-119.651**
Valoare neta contabila		
Sold la 1 ianuarie	**333.322**	**451.651**
Sold la 30 iunie	**258.842**	**467.057**

Participatiile Societatii in alte companii in care detine controlul asupra politicilor financiare si operationale sunt contabilizate la cost minus depreciere.

Analiza privind deprecierea investitiilor in filiale

Avand in vedere conditiile actuale de piata si dupa analiza factorilor interni si externi, Grupul a efectuat un test de depreciere pentru anumite unitati generatoare de numerar in scopul raportarii sale financiare interimare la 30 iunie 2023. Datorita evolutiei mediului economic si provocarilor specifice cu care se confrunta industria, ca urmare a testului, a rezultat o depreciere de 74.480 mii RON, care include o depreciere a investitiei in Alum de 74.282 mii RON si o depreciere suplimentara de 198 mii RON recunoscuta pentru investitia in Conef (6 luni 2022: 194 mii RON reprezentand pierdere suplimentara din depreciere recunoscuta pentru investitia in Conef).

Alum

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 (2023 - 2027), actualizate cu o rata de 13,8% pe an. Fluxurile de numerar de dupa aceasta perioada au fost extrapolate folosind o rata de crestere de 2,0% pe an. Evaluarea valorii juste se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare, pe baza ipotezelor folosite in tehnicile de evaluare.

Variabilele cheie:

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Rata de discount	13,8%	13,8%
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	5,33%	5,31%
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	7,08%	4,44%
Marja EBITDA, valoarea terminala	5,83%	5,82%

Valoarea justa estimata a investitiei in Alum a fost semnificativ diferita de valoarea sa contabila, de aceea a fost recunoscuta o cheltuiala suplimentara cu ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare ale Companiei pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023 in suma de 74.282 mii RON(6 luni 2022: nu a fost recunoscuta cheltuiala sau venit din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare). Deprecierea este atribuibila reducerii valorii companiei ca urmare a deciziei de suspendare temporara a operatiunilor de productie de alumina, dar si scaderii valorii juste a investitiei Alum in Global Aluminium Ltd., a se vedea Nota 5.

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:

Crestere/Descrestere	+ 1%	- 1%
Rata de discount	-22.500	27.000
Rata de crestere, media urmatorilor 5 ani	2.900	-2.000
Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani	31.000	-29.900
Marja EBITDA, valoarea terminala	55.000	-55.000

Conef

O cheltuiala suplimentara cu deprecierea in valoare de 198 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 30 iunie 2023 (6 luni 2022: depreciere in valoare de 194 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 30 iunie 2023 pentru aceasta investitie.

17. Fondul comercial

	Grupul Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Cost		
Sold la 1 ianuarie	173.700	167.061
Diferente de curs valutar	-1.499	9.351
Sold la 30 iunie	**172.201**	**176.412**
Depreciere		
Sold la 1 ianuarie	-93.849	-70.753
Cheltuiala cu deprecierea recunoscuta pentru activitatile intrerupte (Nota 5)	-63.062	-
Diferente de curs valutar	544	-2.508
Sold la 30 iunie	**-156.367**	**-73.261**
Valoare contabila neta		
Sold la 1 ianuarie	**79.851**	**96.308**
Sold la 30 iunie	**15.834**	**103.151**

Fondul comercial este alocat unitatilor generatoare de numerar la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022 dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada si dupa inregistrarea ajustarilor de depreciere):

	Grupul Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Grupul Alro	15.408	79.425
Vimetco Extrusion	426	426
Total	**15.834**	**79.851**

Fondul comercial se testeaza pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata. In urma estimarii la valoarea justa a segmentului intrerupt de bauxita, efectuata la 30 iunie 2023, a fost recunoscuta o depreciere totala de 63.062 mii RON a fondului comercial rezultat in urma achizitiei initiale a grupului GAL. Fondul comercial a fost alocat in scopul testarii deprecierii grupului de unitati generatoare de numerar Alro Group, dar in urma recunoasterii GAL ca grup detinut pentru vanzare, fondul comercial recunoscut in combinarea de intreprinderi a fost anulat, deoarece grupul GAL este o componenta din cadrul unitatilor generatoare de numerar al Alro Grup. Detaliile principalelor variabile utilizate si analiza de senzitivitate sunt prezentate in Nota 5.

18. Instrumente financiare derivate

Swap fixed-to-floating

In decembrie 2021, Grupul a incheiat un contract derivat swap pentru energie, de tipul fixed-for-floating, cu un comerciant. Scopul acestui contract a fost asigurarea cantitatii de 10.795 MWh la un pret fix impotriva cresterii imprevizibile a pretului de achizitie energie electrica in perioada ianuarie – martie 2022. Contractul a fost decontat in numerar si denominat in EUR, iar pentru decontare s-a folosit un pret orar variabil valabil pe platforma OPCOM (Piata Zilei Urmatoare).

Pierderea inregistrata in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022, in suma de 2.446 mii RON, aferenta pozitiilor decontate in perioada ianuarie - martie 2022, datorita faptului ca pretul pietei a fost sub pretul fix stabilit in contract, este inclusa in categoria *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate* in Situatia consolidata de profit sau pierdere.

La 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022 Grupul nu mai are contracte swap fixed-to-floating in sold.

19. Alte active financiare pe termen lung

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Depozite colaterale	75.435	75.435	75.435	75.435
Alte active pe termen lung	2.450	2.341	690	614
Total	**77.885**	**77.776**	**76.125**	**76.049**

Depozitele colaterale la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022 reprezinta numerar gajat pentru un imprumut de 470.000 mii RON pana in martie 2026 si pentru o facilitate de tip non-cash de 168.000 mii RON, pana in ianuarie 2027, precum si pentru o alta facilitate non-cash in suma de 46.000 mii RON cu scadenta in februarie 2027.

Alte active pe termen lung includ numerar depus in conturi, la dispozitia Administratiei Fondului de Mediu, conform reglementarilor de mediu, pe parcursul perioadei de activitate a depozitelor de deseuri, reprezentand echivalentul cheltuielilor pentru executarea lucrarilor de inchidere si de monitorizare post-inchidere a haldelor de deseuri ale Grupului, precum si garantia financiara de mediu, care atesta faptul ca Grupul dispune de suficiente resurse financiare pentru a acoperi eventualele cheltuieli care pot aparea pe parcursul desfasurarii activitatii de depozitare a deseurilor.

20. Stocuri

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime si materiale auxiliare	369.564	480.637	300.555	323.851
Productia in curs de executie	264.831	320.713	200.569	228.954
Produse finite	340.256	489.715	306.899	435.903
Minus ajustari pentru depreciere	-56.357	-122.878	-56.335	-104.479
Total	**918.294**	**1.168.187**	**751.688**	**884.229**

In categoria *Materii prime si materiale auxiliare* sunt incluse: bauxita, alumina si alte materii prime si materiale auxiliare necesare producerii aluminiului. In categoria *Produse finite* a Grupului sunt incluse produsele finite de aluminiu ale Alro, precum si alumina la Alum.

Incepand cu august 2022, cand productia sa a fost suspendata, filiala Grupului, Alum, a achizitionat alumina de pe piata la un cost mai mic decat cel pe care il producea. Acest fapt a determinat o scadere a costului total al stocurilor in ceea ce priveste categoria de *Materii prime si materiale auxiliare* in care este inclusa alumina. In plus, planurile de vanzari au fost intocmite cu scopul de a vinde productia existenta si de a diminua semnificativ stocurile care existau in sold la 31 decembrie 2022, iar in perioada de 6 luni a anului 2023 Grupul si Societatea au identificat oportunitati in piata pentru livrarea sarmei si produselor extrudate, aceasta observandu-se si in variatia produselor finite prezentata mai sus.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului si Societatii este de 906.110 mii RON pentru Grup si 751.688 mii RON pentru Societate (31 decembrie 2022: 1.105.831 mii RON pentru Grup si 884.229 mii RON pentru Societate).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Sold la inceputul anului	-122.878	-44.263	-104.479	-32.465
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-259	-13.172	-259	-13.172
Ajustari pentru depreciere reversate	48.403	820	48.403	820
Reclasificare ajustari pentru depreciere aferente activitatilor intrerupte	27.697	-	-	-
Ajustari de conversie	-9.320	-1.001	-	-
Sold la sfarsitul perioadei	**-56.357**	**-57.616**	**-56.335**	**-44.817**

Grupul si Societatea au reversat 48.403 mii RON din reducerea anterioara a stocurilor la valoarea realizabila neta efectuata la 31 decembrie 2022, deoarece bunurile relevante care au fost depreciate au fost in mare parte vandute in perioada de 6 luni 2023.

21. Alte active financiare curente

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Subventii	656.268	437.059	654.626	436.358
TVA de recuperat	34.078	69.695	6.570	29.985
Alte active financiare curente	5.609	4.135	2.749	3.574
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-125	-124	-3	-3
Total	**695.830**	**510.765**	**663.942**	**469.914**

Miscarea ajustarilor pentru deprecierea debitorilor diversi a fost urmatoarea:

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Sold la inceputul anului	-124	-124	-3	-3
Venit din / (cheltuiala cu) ajustari pentru depreciere	-1	-1	-	-
Sold la sfarsitul perioadei	**-125**	**-125**	**-3**	**-3**

Subventiile reprezinta compensatii pentru costurile ridicate cu energia electrica rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a *Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE* (ETS). Conform reglementarilor europene si romanesti, Grupul are dreptul sa primeasca compensatiile mentionate anterior pentru costurile cu energia suportate in 2022 si in 2023. La data de 30 iunie 2023 soldul de subventii reprezinta compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2022 in suma de 437.059 mii RON si care se preconizeaza a fi incasate in 2023 si, pe baza principiului contabilitatii de angajamente, compensatia pentru 6 luni 2023 in suma de 219.209 mii RON. Acestea au fost calculate folosind o formula clara si transparenta publicata in Ghidul European 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",* si reflectata ca atare in Ordonanta de Urgenta nr.138/2022. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 9.

In primele 6 luni incheiate la 30 iunie 2023, Grupul a depus documentatia pentru primirea compensarii costurilor cu emisiile indirecte incorporate in pretul energiei aferenta anului 2022, si se asteapta ca aceasta sa aiba un impact pozitiv in Cash Flow-ul Operational al Grupului in S2 2023.

Categoria *TVA de recuperat* a scazut la 30 iunie 2023 comparativ cu inceputul anului, ca urmare a compensarii taxelor si impozitelor datorate de Grup si Societate catre Bugetul Statului cu TVA de recuperat.

22. Numerar si echivalent de numerar

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Conturi la banci in RON	241.577	546.719	229.597	535.526
Conturi la banci in valuta	79.429	83.274	43.284	64.542
Numerar in casa	75	75	30	22
Total	**321.081**	**630.068**	**272.911**	**600.090**

La 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022, 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 (274.106 mii RON la 30 iunie 2023 si 602.785 mii RON la 31 decembrie 2022) si ale Societatii (272.881 mii RON la 30 iunie 2023 si 600.068 mii RON la 31 decembrie 2022) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obtinute de la banci.

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Numerar restrictionat	79.920	88.688	52.731	52.731
Total	**79.920**	**88.688**	**52.731**	**52.731**

La 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022, numerarul restrictionat includea o suma de 52.731 mii RON reprezentand depozite colaterale pentru o facilitate de credit in suma de 180.000 mii RON si o facilitate non-revolving de 167.312 mii RON, care au maturitatea in noiembrie 2023. Pe langa acestea, la 30 iunie 2023 in categoria *Numerar restrictionat* era inclusa suma de 27.093 mii RON, care consta intr-un depozit colateral plasat la banci pentru un acreditiv deschis in vederea achizitionarii de materii prime (31 decembrie 2022: 35.768 mii RON).

In scopul reconcilierii cu situatia fluxurilor de numerar, la 30 iunie numerarul si echivalentele de numerar cuprind urmatoarele:

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Numerar si echivalente de numerar	321.081	630.068	272.911	600.090
Numerar si echivalente de numerar atribuibile activitatilor intrerupte	3.331	-	-	-
Total	**324.412**	**630.068**	**272.911**	**600.090**

23. Imprumuturi si leasing

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Imprumuturi pe termen lung				
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.541.938	1.669.841	1.537.389	1.643.606
Minus: portiunea pe termen scurt	-997.288	-999.744	-994.254	-976.572
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	***544.650***	***670.097***	***543.135***	***667.034***
Leasing pe termen lung	5.565	3.831	2.146	2.812
Total imprumuturi si leasing pe termen lung	**550.215**	**673.928**	**545.281**	**669.846**
Imprumuturi pe termen scurt				
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	13.425	15.300	-	-
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	997.288	999.744	994.254	976.572
Imprumuturi bancare pe termen scurt	*1.010.713*	*1.015.044*	*994.254*	*976.572*
Imprumuturi pe termen scurt, total	***1.010.713***	***1.015.044***	***994.254***	***976.572***
Leasing pe termen scurt	2.829	2.465	1.815	2.067
Total imprumuturi si leasing pe termen scurt	**1.013.542**	**1.017.509**	**996.069**	**978.639**
Total imprumuturi si leasing	**1.563.757**	**1.691.437**	**1.541.350**	**1.648.485**

Imprumuturile bancare ale Grupului si ale Societatii au scadenta pana in anul 2028. Rata dobanzii aferenta a fost cuprinsa intre 3,66% pentru EUR si 26% pentru SLE (Sierra Leone Leones) in 2023 si intre 2,80% pentru EUR si 19% pentru SLE in 2022 la nivel de Grup si intre 3,66% pentru EUR si 9,76% pentru RON in 2023 la nivel de Societate (2022: intre 2,80% pentru EUR si 7,90% pentru RON).

In februarie 2023, Societatea mama a tras si partea ramasa disponibila de 19.003 mii RON din facilitatea de credit non-revolving in suma de 470.000 mii RON primita in luna martie 2022 de la un consortiu de banci, in cadrul Schemei cadru de ajutor in contextul pandemiei COVID-19.

Filiala Grupului din Sierra Leone a semnat cu o banca comerciala in luna mai 2023 o facilitate pe termen scurt in suma de 939 mii USD cu maturitate noiembrie 2023 si o facilitate sub forma de descoperit de cont in suma de 368 mii USD cu maturitate mai 2024. Acest imprumut a fost transferat in soldul net al datoriilor detinute pentru vanzare (a se vedea nota 5).

La 30 iunie 2023, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 47.295 mii RON netrasa si disponibila din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2022: 61.196 mii RON) si o suma de 193.467 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie (la 31 decembrie 2022: 170.175 mii RON).

In ce priveste imprumuturile existente, Grupul a avansat cu discutiile pentru refinantarea creditelor de capital de lucru, avand scadenta la sfarsitul anului 2023. Pentru o parte din facilitati (cu scopuri non-cash), Grupul a obtinut aprobarea de prelungire.

Conform contractelor de imprumut curente, Grupul este supus anumitor conditii restrictive. Aceste conditii impun Grupului, 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, rata de solvabilitate, acoperirea dobanzii si rata neta a indatorarii, care trebuiesc raportate la 30 iunie si 31 decembrie ale fiecarui an. La 30 iunie 2023, atat Grupul, cat si Societatea, s-au incadrat in toti indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

Imprumuturile Grupului si Societatii sunt garantate cu creante in valoare de 56.605 mii RON pentru Grup si 98.666 mii RON pentru Societate (la 31 decembrie 2022: 26.519 mii RON pentru Grup si 91.816 mii RON pentru Societate), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 22), depozite colaterale in valoare de 128.166 mii RON atat pentru Grup cat si pentru Societate (la 31 decembrie 2022: 128.166 mii RON), (a se vedea notele 19 si 22) imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 813.129 mii RON pentru Grup din care suma de 14.426 mii RON este aferenta imobilizarilor corporale la nivelul Grupului GAL si 643.777 mii RON pentru Societate (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2022: 857.921 mii RON pentru Grup si 674.143 mii RON pentru Societate) (a se vedea nota 14), cu stocuri in valoare de 906.110 mii RON pentru Grup si 751.688 mii RON pentru Societate (la 31 decembrie 2022: 1.105.831 mii RON pentru Grup si 884.229 mii RON pentru Societate) (a se vedea Nota 20), scrisoare de garantie emisa in numele si contul Statului in favoarea bancii creditoare de Stat pentru 70% dintr-un imprumut de 180 milioane RON, garantie din partea Statului pentru 90% din imprumutul de 167 milioane RON contractat in 2021 si pentru 90% din imprumutul de 470.000 mii RON contractat in martie 2022, in baza Schemei cadru de sustinere in contextul pandemiei Covid-19 si scrisoare de garantie emisa in numele si contul Statului roman in favoarea bancii creditoare pentru 80% din facilitatea non-cash de 168.000 mii RON, semnata in martie 2022.

Grupul 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. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

24. Provizioane

Provizionul pentru reabilitare in valoare de 16.722 mii RON si alte provizioane in valoare de 2.562 mii RON ale grupului destinat cedarii GAL au fost transferate din Provizioane pe termen lung si respectiv din Provizioane pe termen scurt in soldul net al datoriilor asociate activelor detinute in vederea vanzarii in situatia consolidata a pozitiei financiare la 30 iunie 2023 (a se vedea si Nota 5 pentru detalii).

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Grup si Societate conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca si unor hotarari ale AGA privind remuneratia directorilor. In perioada de 6 luni a anului 2023, Grupul si Societatea au reluat pe venituri suma de 14.593 mii RON urmare a utilizarii unui provizion constituit la 31 decembrie 2022 pentru remunerarea personalului si a managementului.

La nivel de Grup, in perioada de 6 luni a anului 2023 suma de 11.847 mii RON reprezentand un provizion constituit de o subsidiara pentru achizitia de certificate de emisii gaze cu efect de sera aferente anului 2022 in conformitate cu cerintele legale a fost reluat la venituri (6 luni 2022: 0). A se consulta si Nota 9 Alte venituri operationale.

25. 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
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
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 Fire SRL	Companie sub control comun

**Filialele Global Aluminum Ltd., Sierra Mineral Holdings 1, Ltd. si Bauxite Marketing Ltd. sunt inlcuse in activitate intrerupta (a se vedea nota 5).*

Tranzactiile intre companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos:

	Grupul Alro		Alro	
Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022**
Filiale	-	-	210.596	274.218
Companii sub control comun	778	496	739	457
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	**778**	**496**	**211.335**	**274.675**

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023, 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 200.047 mii RON (perioada 6 luni incheiata la 30 iunie 2022: 225.464 mii RON) si din vanzarea de energie electrica catre filialele sale in suma de 8.656 mii RON (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022: 46.398 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.

	Grupul Alro		Alro	
Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022**
Filiale	-	-	-162.263	-310.226
Companii sub control comun	-83.221	-257.293	-74.179	-108.907
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	**-83.221**	**-257.293**	**-236.442**	**-419.133**

Achizitiile de la partile afiliate includ achizitii de alumina de catre Societatea mama de la filiala sa, Alum, in suma de 152.736 mii RON in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 si 300.751 mii RON in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022 si achizitii de gaze pentru procesul de productie de catre companiile Grupului de la partea lor afiliata Conef Gaz (54.445 mii RON la nivel de Grup si 51.850 mii RON la nivel de Societate in S1 2023 si 234.538 mii RON la nivel de Grup si 90.747 mii RON la nivel de Societate in S1 2022). Achizitiile de gaze au fost mai mici in S1 2023 comparativ cu S1 2022, in principal datorita suspendarii activitatii de productie din Alum incepand cu luna august 2022. 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 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

	Grupul Alro		Alro	
Creante comerciale si alte creante:	**30 iunie 2023**	**31 decembrie 2022**	**30 iunie 2023**	**31 decembrie 2022**
Filiale	-	-	100,988	106,951
Companii sub control comun	3.675	3.987	165	88
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-3.522	-3.522	-49	-49
Total creante de la societati afiliate	**153**	**465**	**101.104**	**106.990**
- pe termen lung	-	-	-	-
- pe termen scurt	153	465	101.104	106.990

	Grupul Alro		Alro	
Datorii comerciale si alte datorii:	**30 iunie 2023**	**31 decembrie 2022**	**30 iunie 2023**	**31 decembrie 2022**
Filiale	-	-	3.577	11.032
Companii sub control comun	19.774	9.977	16.049	8.890
Total datorii catre entitati afiliate	**19.774**	**9.977**	**19.626**	**19.922**

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 *Situatia de profit sau pierdere si rezultatului global* sunt de 11.804 mii RON la nivel de Grup (in perioada de 6 luni a anului 2022: 6.364 mii RON), iar la nivel de Societate de 7.605 mii RON (in perioada de 6 luni a anului 2022: 4.152 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in primele 6 luni ale anului 2023 de 2.877 mii RON pentru Grup si 1.850 mii RON pentru Societate (in primele 6 luni in 2022: 1.338 mii RON la nivel de Grup si 950 mii RON la nivel de Societate).

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 perioadei de raportare. 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 Societate cu aceste parti afiliate au fost urmatoarele:

	Alro Group		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022**
Achizitii de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	51	98	18	11
Total	**51**	**98**	**18**	**11**

26. Angajamente si datorii potentiale

Angajamente

Angajamente pentru investitii

La 30 iunie 2023 angajamentele Grupului si Societatii aferente investitiilor erau de 53.028 mii RON (31 decembrie 2022: 46.284 mii RON) la nivel de Grup si de 33.511 mii RON (31 decembrie 2022: 20.152 mii RON) la nivel de Societate.

Contracte de achizitie materii prime

La 30 iunie 2023, Grupul si Societatea aveau contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 924.241 mii RON (31 decembrie 2022: 1.679.919 mii RON) pentru Grup si in valoare de 920.518 mii RON (31 decembrie 2022: 1.672.498 mii RON) pentru Societate.

Datorii contingente

Litigii

La 30 iunie 2023, Grupul are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare 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. 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 data de 11 mai 2023, in urma deliberarii instanta a respins recursul formulat de ALRO, ca nefondat.

Impozitare

In noiembrie 2022, Societatea mama a Grupului a avut in derulare un control de la Directia Generala Antifrauda Fiscala avand in vedere mai multe aspecte: contributia la Fondul de Tranzitie Energetica, achizitiile si livrarile de energie electrica, evolutia lunara a preturilor de achizitie si de livrare din perioada ianuarie 2021- septembrie 2022. In data de 24 mai 2023 inspectia fiscala a fost finalizata prin comunicarea procesului verbal fara a fi calculate debite suplimentare, dobanzi si penalitati.

27. Evenimente ulterioare datei de raportare

Incepand cu luna iulie 2023, Societatea mama a Grupului are in derulare o inspectie fiscala de fond de la Agentia Nationala de Administrare Fiscala, care acopera perioada ianuarie 2016 - decembrie 2020. Conducerea Societatii nu poate estima un impact al acestui control.

Grupul a primit o oferta nesolicitata de la un investitor local din Sierra Leone pentru achizitia a 100% din capitalul Sierra Mineral Holdings 1 Ltd (“SMHL”), o societate inregistrata in Insulele Virgine Britanice, detinuta 100% de catre Alum S.A. prin intermediul societatii Global Aluminium Limited, de asemenea inregistrata in Insulele Virgine Britanice. In data de 10 iulie 2023 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a filialei Alum a aprobat vanzarea Global Aluminium Ltd BVI (GAL) si a mandatat Consiliul de Administratie al Societatii de a negocia si aproba pretul si forma finala a tranzactiei.

La 11 iulie 2023 a fost publicata in Monitorul Oficial Legea 206/2023, privind aprobarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 153/2022 care modifica in ultima instanta Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 27/2022 privind masurile aplicabile clientilor finali de pe piata de energie electrica si gaze naturale in perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023 cu intrare in vigoare din 14 iulie 2023. Modificarea articolelor 5 si 6 vizeaza mecanismul de calcul al pretului final facturat pentru unii dintre clientii finali de gaze naturale

si energie electrica pe baza costurilor de achizitie ale furnizorului plus marja si taxe, in perioada 1 ianuarie 2023 – 31 martie 2025. Daca pretul din contractul de furnizare in vigoare incheiat cu clientii finali este mai mic decat pretul final rezultat din aplicarea ordonantei de urgenta, se aplica pretul contractual. Grupul si Societatea se asteapta la un impact viitor pozitiv asupra rezultatelor sale financiare ca urmare a implementarii acestei legi, dar in prezent nu sunt in masura sa faca o anumita estimare a rezultatului financiar. Discutii cu furnizorii de energie electrica si clarificari din partea autoritatilor pentru a determina aplicarea noii legi sunt in curs si orice actualizari materiale sau detalii suplimentare vor fi dezvaluite ulterior, dupa caz.

In ceea ce priveste proiectul de asociere intre Alro SA si Complexul Energetic Oltenia (CE Oltenia) privind constructia unei noi centrale pe gaz de 850 MW cu ciclu combinat, au fost finalizate negocierile pentru documentatia necesara infiintarii „Special Purpose Vehicle" SPV, forma finala a acestor proiecte a fost convenita, iar in prezent se lucreaza pentru finantarea aportului de capital al Alro la noua companie SPV numita CCGT Power Isalnita SA. La data de 31 iulie 2023, CE Oltenia a convocat Adunarea Generala a Actionarilor pentru data de 28 august 2023 pentru aprobarea contractului de asociere in participatie si infiintarea societatii.

La data la care aceste situatii financiare semestriale au fost autorizate pentru emitere, sunt in curs de negociere cu bancile termenele si conditiile pentru prelungirea imprumuturilor de tip revolving care urmeaza sa expire in noiembrie 2023.

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

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL T2/2023

Rezultate financiare consolidate si individuale pentru Trimestrul al doilea 2023 (T2/2023) comparativ cu Trimestrul al doilea 2022 (T2/2022) (neauditate)

ALRO S.A. si filialele

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global - neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

Grupul Alro			Grupul Alro	
T2 2023	**T2 2022***		**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022***
		Activitati continue		
768,532	988,487	Venituri din contractele cu clientii	1,558,613	2,088,243
-784,614	-771,767	Costul bunurilor vandute	-1,609,739	-1,773,816
-16,082	**216,720**	**Rezultat brut**	**-51,126**	**314,427**
-88,190	-73,774	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-158,824	-136,926
134,964	2,790	Alte venituri operationale	247,037	7,559
-21,594	-7,565	Alte cheltuieli operationale	-42,554	-14,051
9,098	**138,171**	**Rezultat operational (EBIT)**	**-5,467**	**171,009**
-31,926	-19,343	Cheltuieli cu dobanzile	-63,879	-32,210
-	-	Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	-	-2,446
6,617	1,385	Alte venituri financiare	12,610	2,719
-8,930	-7,936	Alte cheltuieli financiare	-16,622	-15,980
-4,196	-49,757	Diferente nete de curs valutar	8,978	-64,837
-29,337	**62,520**	**Rezultat inainte de impozitare din activitati continue**	**-64,380**	**58,255**
1,249	-15,622	Impozit pe profit	-3,206	-19,480
-28,088	**46,898**	**Rezultatul perioadei din activitati continue**	**-67,586**	**38,775**
		Activitati intrerupte		
-83,571	-13,472	Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	-96,508	-23,458
-111,659	**33,426**	**Rezultatul perioadei**	**-164,094**	**15,317**
		Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:		
		Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere		
-3	-22	Reevaluari privind beneficiile post-angajare	7	-30
		Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere		
395	13,268	Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-1,678	17,011
392	**13,246**	**Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit**	**-1,671**	**16,981**
-111,267	**46,672**	**Total rezultat global aferent perioadei**	**-165,765**	**32,298**
		Rezultat atribuibil		
-111,148	**33,455**	**Actionarilor Alro S.A.**	**-163,407**	**15,357**
-511	**-29**	**Intereselor care nu controleaza**	**-687**	**-40**
-111,659	33,426		-164,094	15,317
		Rezultatul global total atribuibil		
-110,758	**46,622**	**Actionarilor Alro S.A.**	**-165,070**	**32,235**
-509	**50**	**Intereselor care nu controleaza**	**-695**	**63**
-111,267	46,672		-165,765	32,298
		Rezultatul pe actiune		
-0.156	0.047	De baza si diluat (RON)	-0.229	0.022
-0.039	0.066	De baza si diluat (RON) din activitati continue	-0.095	0.054

*Cifrele comparative ale situatiei consolidate a profitului sau pierderii au fost re-prezentate pentru a arata operatiunile intrerupte separat de operatiunile continue (pentru detalii a se vedea Nota 5 din *Situatiile Financiare Interimare Consolidate si Individuale Simplificate pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023*)

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

Alro			Alro	
T2 2023	**T2 2022**		**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022**
669.639	922.656	Venituri din contractele cu clientii	1.358.643	1.972.884
-734.848	-746.076	Costul bunurilor vandute	-1.499.606	-1.750.194
-65.209	**176.580**	**Rezultat brut**	**-140.963**	**222.690**
-53.552	-53.180	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-104.038	-101.934
-74.399	-137	Venituri din ajustari privind deprecierea imobilizarilor financiare	-74.480	-180
121.218	2.197	Alte venituri operationale	232.408	6.339
-5.465	-6.881	Alte cheltuieli operationale	-10.059	-9.285
-77.407	**118.579**	**Rezultat operational (EBIT)**	**-97.132**	**117.630**
-30.511	-18.139	Cheltuieli cu dobanzile	-60.293	-29.920
-	-	Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	-	-2.446
6.310	2.230	Alte venituri financiare	12.142	3.530
-8.075	-7.788	Alte cheltuieli financiare	-15.298	-15.419
-3.296	-45.457	Diferente nete de curs valutar	9.364	-59.100
-112.979	**49.425**	**Rezultat inainte de impozitare**	**-151.217**	**14.275**
615	-13.769	Impozit pe profit	5	-13.561
-112.364	**35.656**	**Rezultatul perioadei**	**-151.212**	**714**
		Rezultatul pe actiune		
-0,157	0,050	De baza si diluat (RON)	-0,212	0,001

in mii RON

	Grupul Alro	
	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	996.941	1.090.979
Investitii imobiliare	587	602
Imobilizari necorporale	3.108	3.479
Fondul comercial	15.834	79.851
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	9.232	7.092
Creanta privind impozitul pe profit amanat	34.859	35.825
Alte active financiare pe termen lung	77.885	77.776
Total active imobilizate	**1.138.446**	**1.295.604**
Active circulante		
Stocuri	918.294	1.168.187
Creante comerciale nete	113.903	69.780
Creante privind impozitul pe profit	2.237	1.817
Alte active financiare curente	695.830	510.765
Alte active nefinanciare curente	57.384	25.025
Numerar restrictionat	79.920	88.688
Numerar si echivalente de numerar	321.081	630.068
Active detinute in vederea vanzarii	108.231	-
Total active circulante	**2.296.880**	**2.494.330**
Total active	**3.435.326**	**3.789.934**
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social	370.037	370.037
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	355.316	356.986
Rezultatul reportat	734.087	324.009
Rezultatul perioadei	-163.407	410.071
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.	**1.382.384**	**1.547.454**
Interese care nu controleaza	1.277	1.972
Total capitaluri proprii	**1.383.661**	**1.549.426**
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	544.650	670.097
Datorii de leasing pe termen lung	5.565	3.831
Provizioane pe termen lung	27.482	43.125
Beneficii post-angajare	24.413	27.154
Subventii pe termen lung	33.036	35.169
Alte datorii financiare pe termen lung	18.504	18.834
Total datorii pe termen lung	**653.650**	**798.210**
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	1.010.713	1.015.044
Datorii de leasing pe termen scurt	2.829	2.465
Provizioane pe termen scurt	8.895	32.435
Datorii comerciale si alte datorii	216.097	230.633
Datorii aferente contractelor	12.075	20.222
Impozit pe profit	4.922	70.056
Subventii pe termen scurt	4.267	4.267
Alte datorii curente	39.693	67.176
Datorii asociate activelor detinute in vederea vanzarii	98.524	-
Total datorii curente	**1.398.015**	**1.442.298**
Total datorii	**2.051.665**	**2.240.508**
Total capitaluri proprii si datorii	**3.435.326**	**3.789.934**

in mii RON

	Alro 30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	736.749	752.559
Investitii imobiliare	4.208	3.797
Imobilizari necorporale	2.689	2.971
Investitii financiare	258.842	333.322
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	3.939	4.923
Creanta privind impozitul pe profit amanat	30.550	30.725
Alte active financiare pe termen lung	76.125	76.049
Total active imobilizate	**1.113.102**	**1.204.346**
Active circulante		
Stocuri	751.688	884.229
Creante comerciale nete	115.400	104.930
Alte active financiare curente	663.942	469.914
Alte active nefinanciare curente	91.219	59.596
Numerar restrictionat	52.731	52.731
Numerar si echivalente de numerar	272.911	600.090
Total active circulante	**1.947.891**	**2.171.490**
Total active	**3.060.993**	**3.375.836**
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social	370.037	370.037
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	306.191	306.191
Rezultatul reportat	650.302	319.331
Rezultatul perioadei	-151.212	330.971
Total capitaluri proprii	**1.261.669**	**1.412.881**
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	543.135	667.034
Datorii de leasing pe termen lung	2.146	2.812
Provizioane pe termen lung	2.716	2.656
Beneficii post-angajare	22.331	22.301
Subventii pe termen lung	27.139	28.861
Alte datorii financiare pe termen lung	631	579
Total datorii pe termen lung	**598.098**	**724.243**
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	994.254	976.572
Datorii de leasing pe termen scurt	1.815	2.067
Provizioane pe termen scurt	2.389	16.982
Datorii comerciale si alte datorii	159.917	127.637
Datorii aferente contractelor	11.649	19.637
Impozit pe profit	-	65.810
Subventii pe termen scurt	3.442	3.442
Alte datorii curente	27.760	26.565
Total datorii curente	**1.201.226**	**1.238.712**
Total datorii	**1.799.324**	**1.962.955**
Total capitaluri proprii si datorii	**3.060.993**	**3.375.836**

Grupul Alro

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2022	**370.037**	**86.351**	**375.866**
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale venitului global			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	414
Sold la 30 iunie 2022	**370.037**	**86.351**	**376.280**
Sold la 1 ianuarie 2023	**370.037**	**86.351**	**375.866**
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 30 iunie 2023	**370.037**	**86.351**	**375.866**

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-33.043	**342.823**	**288.344**	**26.426**	**1.113.981**	**2.475**	**1.116.456**
-	-	-	15.357	15.357	-40	**15.317**
16.908	**16.908**	-	-	16.908	103	**17.011**
-	-	-30	-	-30	-	**-30**
16.908	**16.908**	**-30**	**-**	**16.878**	**103**	**16.981**
16.908	**16.908**	**-30**	**15.357**	**32.235**	**63**	**32.298**
-	**414**	26.012	-26.426	-	-	**-**
-16.135	**360.145**	**314.326**	**15.357**	**1.146.216**	**2.538**	**1.148.754**
-18.880	**356.986**	**324.009**	**410.071**	**1.547.454**	**1.972**	**1.549.426**
-	-	-	-163.407	-163.407	-687	-164.094
-1.670	-1.670	-	-	-1.670	-8	**-1.678**
-	-	7	-	7	-	**7**
-1.670	**-1.670**	**7**	**-**	**-1.663**	**-8**	**-1.671**
-1.670	**-1.670**	**7**	**-163.407**	**-165.070**	**-695**	**-165.765**
-	-	410.071	-410.071	-	-	**-**
-20.550	**355.316**	**734.087**	**-163.407**	**1.382.384**	**1.277**	**1.383.661**

Alro	Capital social
Sold la 1 ianuarie 2022	**370.037**
Rezultatul perioadei	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii	
Distributii catre actionarii entitatii	
Repartizarea rezultatului	-
Sold la 30 iunie 2022	**370.037**
Sold la 1 ianuarie 2023	**370.037**
Rezultatul perioadei	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii	
Distributii catre actionarii entitatii	
Repartizarea rezultatului	-
Sold la 30 iunie 2023	**370.037**

in mii RON

Prime de capital	Alre rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
86.351	**306.191**	**275.397**	**35.210**	**1.073.186**
-	-	-	714	**714**
-	**-**	**-**	**714**	**714**
-	-	35.210	-35.210	-
86.351	**306.191**	**310.607**	**714**	**1.073.900**
86.351	**306.191**	**319.331**	**330.971**	**1.412.881**
-	-	-	-151.212	**-151.212**
-	**-**	**-**	**-151.212**	**-151.212**
-	-	330.971	-330.971	-
86.351	**306.191**	**650.302**	**-151.212**	**1.261.669**

in mii RON

Grupul Alro

T2 2023	T2 2022		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
		Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
-29.337	62.546	Rezultat inainte de impozitare	-64.380	58.255
-83.571	-13.499	Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	-96.508	-23.485
		Ajustari pentru:		
38.881	35.110	Amortizare	82.035	72.382
8.101	-	Venituri din reversarea ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale	8.101	-
63.062	-	Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea fondului comercial	63.062	-
-22.689	1.982	Variatia neta a provizioanelor	-20.945	2.475
-2.348	13.291	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	-38.607	12.352
-4	-257	Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	124	-172
243	395	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	-262	535
-	-	Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor necorporale	-	-
4.205	49.575	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	-10.572	64.633
-6.361	-1.196	Venituri din dobanzi	-12.249	-2.519
32.439	19.947	Cheltuieli cu dobanzile	64.819	33.056
-	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	-	2.446
		Modificari ale capitalului circulant:		
26.201	-168.737	Variatia stocurilor	255.672	-296.612
-46.776	24.874	Variatia creantelor si a altor active	-276.561	-112.495
-18.189	-38.531	Variatia datoriilor	26.100	-105.550
-69.501	-6.895	Impozit pe profit (platit)/recuperat	-69.467	-6.895
-34.131	-16.717	Dobanzi platite	-62.750	-29.928
-	-1.894	Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-	-16.823
-139.775	**-40.006**	**Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala**	**-152.388**	**-348.345**
		Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
-30.578	-29.526	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-56.673	-60.231
528	318	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	882	683
-416	-100	Variatia numerarului restrictionat	8.768	-66.333
6.310	1.214	Dobanzi incasate	12.142	2.514
-24.156	**-28.094**	**Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii**	**-34.881**	**-123.367**
		Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
12.250	203.612	Imprumuturi primite	48.294	431.266
-97.091	-72.531	Rambursari de imprumuturi si leasing	-166.684	-84.136
-	-	Dividende platite	-	-1
-84.841	**131.081**	**Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare**	**-118.390**	**347.129**
-248.772	**62.981**	**Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar**	**-305.659**	**-124.583**
573.177	**140.904**	**Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei**	**630.068**	**328.428**
7	64	Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	3	104
324.412	**203.949**	**Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei**	**324.412**	**203.949**

in mii RON

Alro

T2 2023	T2 2022		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
		Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
-112.979	49.425	Rezultat inainte de impozitare	-151.217	14.275
		Ajustari pentru:		
25.786	23.053	Amortizare	53.598	49.242
74.399	136	Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor financiare	74.480	180
-14.593	-	Variatia neta a provizioanelor	-14.593	-
-11.885	13.291	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	-48.144	12.352
-9	-285	Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	43	-317
82	232	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	-464	345
4.350	45.690	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	-8.206	59.518
-6.310	-1.152	Venituri din dobanzi	-12.142	-2.452
30.511	18.139	Cheltuieli cu dobanzile	60.293	29.920
-	-1.078	Venituri din dividende	-	-1.078
-	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	-	2.446
		Modificari ale capitalului circulant:		
20.962	-182.493	Variatia stocurilor	176.807	-281.757
-72.251	58.700	Variatia creantelor si a altor active	-236.441	-53.271
-55.312	-87.904	Variatia datoriilor	26.661	-171.968
-65.630	-3.360	Impozit pe profit (platit)/recuperat	-65.630	-3.360
-32.567	-15.121	Dobanzi platite	-59.583	-27.900
-	-1.894	Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-	-16.823
-215.446	**-84.621**	**Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala**	**-204.538**	**-390.648**
		Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
-16.758	-19.558	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-36.202	-36.570
8	-	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	68	35
-	1.078	Dividende primite	-	1.078
-	-1	Variatia numerarului restrictionat	-	-66.235
6.310	1.152	Dobanzi incasate	12.142	2.452
-10.440	**-17.329**	**Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii**	**-23.992**	**-99.240**
		Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
-5	200.449	Imprumuturi primite	19.003	420.052
-56.448	-36.525	Rambursari de imprumuturi si leasing	-117.652	-47.336
-	-	Dividende platite	-	-1
-56.453	**163.924**	**Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare**	**-98.649**	**372.715**
-282.339	**61.974**	**Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar**	**-327.179**	**-117.173**
555.250	**125.943**	**Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei**	**600.090**	**305.090**
-	-	Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	-	-
272.911	**187.917**	**Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei**	**272.911**	**187.917**

in mii RON

1. Organizare si natura afacerii

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 mama se afla in Slatina, judetul Olt, Str. Pitesti nr. 116, Romania.

La 30 iunie 2023, actionarul majoritar al Alro S.A. era Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Navarinou 18, Navarinou Business Centre, Agios Andreas, 1100, Nicosia, Cipru. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

2. Bazele intocmirii

Cifrele financiare sunt raportate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana conform Ordinului 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*. Moneda functionala si de prezentare este leul romanesc (RON). Prezentul raport trimestrial consolidat si individual este intocmit in mii lei, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

Informatiile financiare pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 nu au fost auditate si nici nu au fost supuse revizuirii unui auditor extern.

3. Principalele politici contabile

Aceleasi politici contabile si aceleasi metode de calcul au fost utilizate in acest raport trimestrial ca si cele aplicate in pregatirea situatiilor financiare ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022, cu exceptia adoptarii de noi standarde, incepand cu 1 ianuarie 2023.

Raportul trimestrial a fost intocmit in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca Grupul va putea sa-si continue in mod normal functionarea si in viitorul previzibil si sa-si achite datoriile in conditii normale de activitate.

**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 reteaua de distribuire. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare ale Grupului cu IFRS, adoptate de UE.*

4. Note explicative

4.1. Situatia consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global

Venituri din contractele cu clientii

T2 2023	T2 2022		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
4.102	11.548	Venituri aferente segmentului de alumina	8.386	32.271
221.400	221.157	Venituri aferente segmentului de aluminiu primar	449.770	526.859
536.536	746.304	Venituri aferente segmentului de aluminiu procesat	1.090.509	1.514.972
6.494	9.478	Alte venituri	9.948	14.141
768.532	**988.487**	**Total**	**1.558.613**	**2.088.243**
46.291	**45.675**	**Venituri din activitati intrerupte (Bauxita)**	**78.023**	**48.070**

La 31 mai 2023, filiala Grupului, Alum, a anuntat public convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea vanzarii, in calitate de actionar unic, a 100% din capitalul social al Global Aluminium Ltd. (Grupul GAL) si pentru aprobarea mandatului Consiliului de Administratie al Alum pentru negocierea si aprobarea pretului si formei finale a tranzactiei de mai sus. Vanzarea Grupului GAL este de asteptat sa fie finalizata in termen de un an de la data raportarii. La 30 iunie 2023, Grupul GAL a fost clasificat ca grup pentru cedare, detinut pentru vanzare si ca activitate intrerupta. Operatiunile Grupului GAL au reprezentat intregul segment operational Bauxita al Grupului pana la 30 iunie 2023, iar Grupul GAL fiind clasificat ca activitate intrerupta, segmentul Bauxita nu mai este prezentat ca si segment de bauxita in prezentul raport. Rezultatele Grupului GAL pentru perioada de raportare sunt prezentate in nota 5 *Operatiuni intrerupte* din *Situatiile Financiare Interimare Consolidate si Individuale Simplificate* pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023. Pentru ca informatiile sa fie comparabile, veniturile aferente segmentului de bauxita pentru T2 2023 si T2 2022 au fost prezentate in contul de profit si pierdere, ca si venituri din activitati intrerupte.

In anul 2023, Grupul Alro a fost nevoit sa dea dovada de adaptabilitate pentru a face fata numeroaselor provocari: incetinirea economiei modiale cu impact asupra cererii, volatilitatea pretului aluminiului si a cursului de schimb valutar, ratele ridicate ale inflatiei si ale dobanzilor, costurile inca mari ale materiilor prime si energiei electrice, perturbari in lanturile de aprovizionare si concurenta neloiala.

Dupa ce primul trimestru al anului 2023 a fost extrem de dificil pentru Grup, cu cerere slaba din partea consumatorilor, in T2 2023 s-a inregistrat o crestere a comenzilor pe segmentul Primar, in special pentru sarma. Reducerea stocurilor pentru bare pare sa fi ajuns la final, dar cererea este inca slaba pentru acest tip de produs. De asemenea, in primele luni ale anului 2023 cererea pentru produse laminate plate a continuat trendul nefavorabil al sfarsitului de an 2022, dar in martie 2023 au inceput sa apara semne de revenire a cererii pentru benzi si table, dupa care in luna iunie 2023, cererea a inceput iar sa se deterioreze. Incepand cu luna iulie 2022, in Uniunea Europeana au fost aplicate taxe anti-dumping impotriva exportului de produse laminate plate din China, ceea ce a generat suprastocuri in randul distribuitorilor europeni. Nu ne asteptam la o implicare pe termen scurt a autoritatilor din UE in ceea ce priveste revizuirea taxelor antidumping in vigoare, care sunt departe de a acoperi cel putin o parte din diferenta de pret fata de produsele plate realizate in Europa. In T2 2023, metalul este inca din abundenta pe piata, pentru livrare imediata din diferite depozite de distributie din intreaga Europa, iar fabricile lucreaza cu stocuri mari pentru a castiga oportunitati de afaceri disponibile, oferind termene de livrare foarte scurte. Costurile de transport, desi au avut o tendinta de scadere in ultimele luni, sunt inca semnificativ mai mari decat nivelurile inregistrate inainte de pandemia de coronavirus. In acelasi timp, primele au continuat si in T2 2023 sa fie sub presiune intensa din cauza scaderii cererii si a concurentei agresive, in special din Turcia. Situatia preturilor de pe piata s-a schimbat dramatic spre sfarsitul T2 2023, un analist de piata reputat afirmand ca inregistram cea mai puterica scadere, pe o perioada de 6 luni, din ultimii 20 de ani.

Primul trimestru al anului 2022 a fost o perioada deosebit de favorabila pentru LME (cotatia aluminiului la Bursa de Metale de la Londra), cu un nivelul maxim al anului 2022 inregistrat in martie 2022, de 3.968 USD/tona, urmata de o scadere continua a pretului aluminiului. Acest trend descrescator s-a mentinut si in anul 2023, astfel ca in T2 2023 media LME 3M a fost de 2.281 USD/tona, mai putin cu 617 USD/ tona comparativ cu T2 2022 (2.898 USD/tona), in conditiile in care in T1 2023 cotatia medie a pretului aluminiului a fost de 2.435 USD/tona.

In consecinta, in T2 2023 rezultatele Grupului au urmat tendinta pietei, cand cifra de afaceri obtinuta din activitati continue a fost de 768.532 mii RON in scadere cu 22%, comparativ cu T2 2022 (988.487 mii RON).

Cu toate acestea, in T2 2023, segmentul Primar a raportat venituri din vanzari la acelasi nivel cu cele inregistrate in acelasi trimestru al anului anterior (T2 2023: 221.400 mii RON, T2 2022: 221.157 mii RON). Desi in industria cablurilor este o cerere slaba in perioada de raportare, Grupul a vandut mai mult cu aproape 5.800 tone de sarma in T2 2023 fata de T2 2022. In anul 2022, pentru a compensa reducerea productiei de aluminiu electrolitic, in urma suspendarii a trei din cele cinci hale de electroliza in prima parte a anului, Grupul a incheiat contracte de procesare sarma cu cativa clienti si a agreat prelucrarea metalului adus de acestia, venitul recunoscandu-se doar la nivelul unei taxe de procesare percepute acestor clienti. In acest context, Grupul a procesat in T2 2022 peste 5.000 tone sarma. In schimb, in T2 2023 Grupul nu a mai procesat sarma, preferand sa achizitioneze lingou de aluminiu de pe piata, pentru a produce sarma, iar perspectivele pentru vanzarile de sarma raman bune pentru restul anului 2023. In martie 2023 au existat semne de imbunatarire a cererii de bare, dupa care, cererea pentru aceasta linie de produse s-a deteriorat incepand cu luna mai 2023, astfel ca vanzarile de bare au scazut cu aproape 275 tone in T2 2023 comparativ cu T2 2022. Stocurile de bare acumulate de distribuitori se pare ca au scazut, dar cu toate acestea cererea de bare este inca slaba. Ne asteptam la vanzari suplimentare in perioada urmatoare, daca piata isi va reveni conform previziunilor noastre. In plus, Grupul a beneficiat de oportunitatile de pe piata si a vandut in T2 2023 aproape 500 tone sleburi (T2 2022: 0).

Urmand acelasi trend al pietei in declin, veniturile segmentului Procesat au scazut cu 28% in T2 2023 comparativ cu acelasi trimestru al anului anterior (T2 2023: 536.536 mii RON fata de T2 2022: 746.304 mii RON). Cu toate acestea, o evolutie pozitiva au avut-o produsele extrudate, Grupul livrand mai mult cu 2.625 tone in T2 2023 fata de T2 2022, ca urmare a investitiilor pe care, filiala Grupului, Vimetco Extrusion, le-a facut in anul 2022 intr-o presa de extruziune, de ultima generatie, pentru cresterea productiei de produse personalizate, cu valoare adaugata mare. In schimb, pentru produsele laminate plate, luna iunie a fost cea mai dificila luna de pana acum din 2023, cu cea mai brusca scadere a cererii de pe piata si, in acelasi timp, cu cele mai agresive reduceri la pretul de vanzare. Vanzarile cantitative de table si benzi au fost mai mari in T2 2023 fata de T2 2022 cu peste 2.300 tone, dar spre sfarsitul trimestrului de raportare cererea a inceput sa se deterioreze, in special in sectorul de constructii. Vanzarile de placi insa au fost limitate, pe fondul cererii foarte slabe din sectorul de inginerie generala, in principal din partea centrelor de service si a distribuitorilor si au scazut cu peste 5.000 tone in T2 2023 fata de T2 2022. Privitor la placile pentru sectorul aero, am profitat de perturbarile temporare in lantul de aprovizionare din sectorul aeronautic incheind acorduri noi, care vor fi concretizate in perioadele urmatoare si am inregistrat progrese in negocierile pentru incheierea de contracte pe termen lung.

Costul bunurilor vandute a crescut cu 2% in T2 2023 fata de perioada similara a anului trecut (T2 2023: 784.614 mii RON fata de T2 2022: 771.767 mii RON). Desi pretul energiei electrice a avut o tendinta de scadere in 2023, Grupul s-a confruntat in continuare cu presiunea costului ridicat al electricitatii. In acelasi timp, pretul materiilor prime (deseu si metal primar achizitionate de la terti) care este legat de cotatia LME, a inregistrat o scadere in T2 2023 fata de T2 2022, ca urmare a trendului descendent al pretului aluminiului. Ca urmare a suspendarii temporare a productiei de alumina de la Alum in august 2022, in T2 2023 Grupul a achizitionat alumina, de pe piata, la un cost mai mic decat cel produs de filiala sa in T2 2022. Totusi, costul pentru cea mai mare parte din materiile prime achizitionate de Grup s-a mentinut la niveluri ridicate, fiind in crestere in T2 2023 comparativ cu T2 2022. Grupul a achizitionat de asemenea cantitati mai mari de deseuri si lingouri de aluminiu pentru productia sa de aluminiu lichid, care a crescut cu 48% in T2 2023 comparativ cu T2 2022, in conformitate cu strategia Grupului de reducere a consumului specific de energie electrica si de crestere a sustenabilitatii afacerii sale prin extinderea capacitatii de reciclare a Eco-topitoriei. Aceasta crestere de metal din piata, utilizat in productie, a compensat cantitatea de aluminiu electrolitic care nu a mai fost produsa odata cu suspendarea temporara a activitatii a 3 hale de electroliza in T1 2022.

In al doilea trimestru al anului 2023, Grupul a inregistrat un **rezultat brut negativ** in suma de 16.082 mii RON (T2 2022: rezultat brut pozitiv in suma de 216.720 mii RON) din cauza influentei negative a pietei, marcata de scaderea cererii globale, de trendul descrescator al LME, de scaderea preturilor de vanzare, a cresterii in continuare a preturilor pentru marea majoritate a materiilor prime si a presiunii inca ridicate a pretului energiei electrice.

In T2 2023, **alte venituri operationale** in suma totala de 134.964 mii RON (T2 2022: 2.790 mii RON) includ, in principal, subventia in suma de 110.398 mii RON (T2 2022: 0) inregistrata de Grup ca fiind o compensare a costurilor mai mari cu energia in conformitate cu legislatia UE privind schema EU-ETS, pe baza contabilitatii de angajamente pentru primele 6 luni ale anului 2023. Pentru mai multe detalii a se vedea *Situatiile Financiare Interimare Consolidate si Individuale Simplificate* pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023. In plus, in T2 2023 aceasta categorie include venituri din reversarea unui provizion pentru certificate de emisii gaze cu efect de sera, care trebuiau achizitionate in anul 2022, in suma de 11.847 mii RON, recunoscut de una din filialele Grupului la sfarsitul anului 2022. De asemenea, Grupul a incasat in T2 2023 suma de 6.023 mii RON (T2 2022: 0), reprezentand despagubire pentru echipamentul afectat de un incendiu ce a avut loc in anul 2018 in incinta diviziei de procesare a Societatii mama, inclusiv cheltuieli judiciare, inregistrata in aceeasi categorie, *Alte venituri operationale*.

Alte cheltuieli operationale includ in T2 2023, in special, amortizarea mijloacelor fixe in conservare, in valoare de 9.184 mii RON (in T2 2022: 6.140 mii RON), aferente suspendarii temporare a activitatii a 3 hale de electroliza in Slatina si a diviziei de alumina din Tulcea in 2022. De asemenea, includ costuri ale filialei Grupului, Alum, inregistrate in perioada ulterioara incetarii productiei de alumina in august 2022 (T2 2023: 10.957 mii RON, T2 2022: 0).

Avand in vedere contextul economic dificil al trimestrului 2 2023, **rezultatul operational (EBIT)** al Grupului, a fost pozitiv in suma de 9.098 mii RON, dar mai mic decat cel inregistrat in acelasi trimestru al anului anterior (T2 2022: EBIT pozitiv de 138.171 mii RON).

Pe de alta parte, **cheltuielile cu dobanzile** au crescut cu 65% in T2 2023 (31.926 mii RON) comparativ cu T2 2022 (19.343 mii RON) ca urmare a cresterii ratelor de referinta LIBOR, EURIBOR si ROBOR si precum si datorita cresterii imprumuturilor Grupului.

Suma de 4.196 mii RON inregistrata in T2 2023 reprezinta **pierderi nete de curs valutar** provenite in principal din reevaluarea creditelor si a altor datorii ale Grupului in valuta straina datorita deprecierii leului la 30 iunie 2023 comparativ cu 31 martie 2023 (in T2 2022 pierderea a fost de 49.757 mii RON).

In T2 2023 comparativ cu T2 2022, in pofida scaderii pretului aluminiului, a volumelor mai mici de vanzari generate de scaderea cererii, a mediului economic extrem de volatil si deosebit de competitiv, Grupul si-a continuat strategia de consolidare a pozitiei sale ca furnizor de produse cu valoare adaugata mare si a reusit sa creasca cu 39% livrarile de produse extrudate. Conflictul din Ucraina, criza energetica, perturbarile din cadrul lanturilor de aprovizionare, cresterea inflatiei si a ratelor de dobanda la niveluri nemaintalnite pana acum reprezinta provocari ale mediului economic mondial, extrem de instabil din ultima perioada. In urma clasificarii operatiunilor Grupului GAL ca operatiuni intrerupte, la 30 iunie 2023 a fost recunoscuta o depreciere totala a fondului comercial ramas, rezultat din achizitia initiala a Grupului GAL in suma de de 63.062 mii RON si a fost recunoscuta o depreciere suplimentara de 8.104 mii RON a imobilizarilor corporale ale SMHL. In aceste conditii, **rezutatul net** al Grupului in T2 2023 a fost o pierdere in suma de 111.659 mii RON comparativ cu profitul net de 33.426 mii RON raportat in T2 2022.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T2 2023 si T2 2022 este detaliata mai jos:

in mii RON

T2 2023	T2 2022		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
-111.659	**33.426**	**Rezultatul net al perioadei**	**-164.094**	**15.317**
8.101	-	Venituri privind deprecierea altor imobilizari	8.101	-
63.062	-	Deprecierea fondului comercial	63.062	-
-	-	Instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitatea de acoperire a riscurilor	-	2.446
253	-3.210	Impozit pe profit amanat	966	-3.072
-40.243	**30.216**	**Rezultat net ajustat**	**-91.965**	**14.691**

4.2. Situatia consolidata a pozitiei financiare

Conducerea Grupului Alro a considerat ca Grupul GAL indeplineste criteriile pentru a fi clasificata ca detinuta pentru vanzare la 30 iunie 2023. In aceste conditii, la data de raportare, activele si datoriile Grupului GAL au fost clasificate ca detinute pentru vanzare si sunt prezentate separat ca elemente curente in *Situatia consolidata a pozitiei financiare* in pozitia "Active detinute in vederea vanzarii" si "Datorii asociate activelor detinute in vederea vanzarii". Cifrele din situatia pozitiei financiare pentru 31 Decembrie 2022 nu au fost re-prezentate. Pentru mai multe detalii a se vedea nota 5 *Operatiuni intrerupte* din *Situatiile Financiare Interimare Consolidate si Individuale Simplificate* pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023.

Active imobilizate

In primele 6 luni ale anului 2023, Grupul si-a continuat programele sale de de reducere a dependentei de energia electrica si de crestere a productiei cu valoare adaugata mare. Astfel, in luna iunie 2023, Grupul a inaugurat o investitie in suma totala de 11 milioane USD in instalatia de reciclare ecologica a deseurilor de aluminiu. Investitia va duce la cresterea capacitatii de reciclare la 100.000 tone/an la sfarsitul anului 2023, constand in instalarea unui cuptor cu camera dubla si a unui nou cuptor cu doua camere, cu instalatia aferenta de colectare si tratare a gazelor arse. Tehnologia de ultima generatie va avea, de asemenea, un impact pozitiv asupra mediului, mentinand emisiile ALRO sub cotele aprobate la nivelul Uniunii Europene. Suma cheltuita pentru acest proiect in primele 6 luni ale anului 2023 a fost de 10.287 mii RON (6 luni 2022: 10.451 mii RON).

De asemenea, in S1 2023 Grupul si-a continuat programele de imbunatatire a eficientei energetice a echipamentelor sale si a proceselor tehnologice prin inlocuirea componentelor cuvelor de electroliza folosind tehnologia inovatoare AP12LE (Aluminium Pechiney 120 kA Low-Energy) (in S1 2023 au fost modernizate 19 cuve, iar in S1 2022, 11 cuve).

In linie cu strategia de crestere a ponderii produselor cu valoare adaugata mare in mixul de productie, inca din anul 2022 Grupul a demarat un proiect pentru amenajarea unui nou flux de debitare a placilor laminate la dimensiunile solicitate de clientii (CUT TO SIZE) si a platit in S1 2023 un avans pentru achizitia unui fierastrau de placi. Aceste investitii, vor permite Grupului sa-si diversifice portofoliul de produse cu profitabilitate foarte mare si sa se extinda pe noi piete de desfacere (suma cheltuita in S1 2023 a fost de 3.741 mii RON, iar in S1 2022:0) .

Filiala Grupului, Vimetco Extrusion, a inceput implementarea unei linii de ambalare automate a profilelor din aluminiu extrudat (suma cheltuita in S1 2023: 6.034 mii RON, in S1 2022:0), care face parte din programul de investitii al Companiei pentru eficientizarea procesului de productie si cresterea utilizarii durabile a resurselor naturale prin reducerea emisiilor de CO_2 si a consumului de combustibil si cresterea gradului de colectare anual al deseurilor. Acest proiect in valoare de 4,57 milioane EUR va beneficia de o finantare de 1,85 milioane EUR 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). Termenul de punere in functiune a investitiei este Aprilie 2024.

Active circulante

Pentru a putea face fata acestor vremuri dificile, Grupul a implementat programe de optimizare a costurilor de productie, prin reducerea consumurilor de utilitati si materiilor prime si prin optimizarea proceselor de productie, astfel ca stocurile au scazut de la 1.168.187 mii RON la 31 decembrie 2022 la 918.294 mii RON la data de 30 iunie 2023. In plus, Grupul a identificat si a profitat de oportunitatile de piata pentru unele din produsele sale (cum ar fi: produse extrudate, sarma, benzi si table), astfel ca si-a redus semnificativ stocurile de produse finite care erau in sold la 31 decembrie 2022 (30 iunie 2023: 340.256 mii RON; 31 decembrie 2022: 489.715 mii RON). De asemenea, incepand cu luna august 2022, filiala Grupului Alum si-a suspendat activitatea si a achizitionat alumina de pe piata la un cost mult mai mic decat cel pe care il producea. Acest fapt a determinat scaderea materiilor prime de la 480.637 mii RON la 31 decembrie 2022 la 369.564 mii RON la 30 iunie 2023.

In categoria *Alte active financiare curente* sunt inregistrate, in principal, subventiile guvernamentale pe care Grupul este indreptatit sa le primeasca ca si compensare pentru costurile ridicate cu energia electrica rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). La data de 30 iunie 2023, soldul subventiilor reprezinta compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2022 in suma de 437.059 mii RON, pe care Grupul le-a recunoscut la 31 decembrie 2022 si care se preconizeaza a fi incasate in 2023 si, pe baza principiului contabilitatii de angajamente, compensatia pentru 6 luni 2023 in suma de 219.209 mii RON. In luna decembrie 2022, conform reglementarilor legale, Grupul a incasat subventia reprezentand compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2021 in suma de 367.264 mii RON astfel ca a incheiat anul cu numerar in suma de 630.068 mii RON, la 30 iunie 2023 acesta fiind in scadere cu 308.987 mii RON comparativ cu inceputul anului. Pentru primirea compensarii costurilor cu emisiile indirecte incorporate in pretul energiei aferenta anului 2022, Grupul a depus documentatia in termenul legal si se asteapta ca aceasta sa impacteze pozitiv fluxul de trezorerie operational al anului 2023.

Datorii

Datoriile totale ale Grupului au scazut cu 8% si au ajuns la un nivel de 2.051.665 mii RON la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 2.240.508 mii RON), in principal pe fondul scaderii imprumuturilor pe termen scurt cu 125.447 mii RON ca urmare a platii ratelor de imprumuturi conform scadentarelor de plata agreate cu bancile finantatoare. Totodata, aprecierea leului fata de dolarul american la 30 iunie 2023 (4,5750 USD/RON), comparativ cu 31 decembrie 2022 (4,6346 USD/RON) a determinat scaderea contravalorii imprumuturilor pe termen scurt pe care Grupul le are contractate in USD, ca urmare a reevaluarii lor la data de raportare.

4.3. Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie

La 30 iunie 2023, Grupul dispunea de numerar si echivalente de numerar in suma de 321.081 mii RON (la 31 decembrie 2022 acesta era de 630.068 mii RON) si de asemenea de 47.295 mii RON disponibili a fi trasi din imprumuturile contractate (la 31 decembrie 2022: 61.196 mii RON).

In T2 2023 numerarul net utilizat de Grup in activitatea operationala a fost de 139.775 mii RON (in T2 2022 numerarul utilizat din activitatea operationala a fost de 40.006 mii RON), fiind influentat de evolutia negativa a cifrei de afaceri afectate de incetinirea

economiei globale si de cotatiile mai scazute ale pretului aluminiului in T2 2023 fata de T2 2022. In schimb, fluxurile pozitive din *variatia stocurilor*, in suma de 26.201 mii RON, raportate in T2 2023, sunt rezultatul strategiei Grupului de gestionare cat mai eficienta a stocurilor sale. De asemenea, in T2 2023 *variatia creantelor si a altor active* reprezinta, in special, efectul inregistrarii in T2 2023 a compensatiei pentru costul emisiilor indirecte de primit, in suma de 110.398 mii RON.

Iesirile de numerar nete aferente activitatii de investitii in T2 2023 in suma de 24.156 mii RON, reprezinta investitii pentru reducerea dependentei Grupului de energia electrica prin dezvoltarea si modernizarea activitatii de reciclare a deseurilor, plati pentru reconditionarea capitala a cuvelor de electroliza si a cuptoarelor, plati pentru achizitia unui nou echipament de debitare placi si a echipamentelor necesare pentru debitarea placilor laminate la dimensiunile cerute de clienti si a unei linii de ambalare automata a profilelor din aluminiu extrudat si precum si investitii pentru intretinerea si imbunatatirea parametrilor echipamentelor Grupului.

Fluxul de trezorerie net din activitatea de finantare in T2 2023 a fost negativ, in suma de 84.841 mii RON provenind in principal din rambursarea ratelor de imprumuturi scadente conform graficelor de rambursare agreate cu bancile si a datoriilor de leasing, in perioada de raportare.

Indicatori-economico financiari in conformitate cu Anexa 13A din Regulamentul ASF 5/2018

Indicatori economico-financiari

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Grupul Alro		Alro	
		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	1,64	3,06	1,62	3,99
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	39,77	118,59	43,22	126,33
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	28,45	54,25	30,18	55,82
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 180	10,61	10,55	14,60	12,85
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 180) / Active imobilizate	2,74	2,98	2,44	2,85

La 30 iunie 2023, atat indicatorul *Lichiditatea curenta*, cat si indicatorul *Gradul de indatorare* au scazut ca urmare a clasificarii la 30 iunie 2023 din termen lung in termen scurt a unor imprumuturi bancare pentru care termenele de rambursare vor ajunge la scadenta in perioada de un an de la data raportarii.

Pentru a asigura comparabilitatea indicatorilor *Lichiditate curenta* si *Gradul de indatorare*, se prezinta mai jos indicatorii la 30 iunie 2023 ajustati cu valoarea imprumuturilor mentionate mai sus, in sensul transferului acestora in categoria *Capital imprumutat pe termen lung* din categoria *Datorii curente*.

Indicatori ajustati

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Grupul Alro		Alro	
		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022
Lichiditatea curenta ajustata	Active curente / Datorii curente	3,43	3,06	4,12	3,99
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	92,44	118,59	100,98	126,33
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	48,03	54,25	50,24	55,82

Declaratia persoanelor responsabile

Declaratia persoanelor responsabile

In conformitate cu prevederile legale in vigoare ale Regulamentului ASF nr. 5/2018, 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 si individuale simplificate interimare ale Grupului ALRO si ALRO pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023 si rezultatele financiare trimestriale ale Grupului ALRO si ALRO pentru T2 2023 intocmite in conformitate cu setul aplicabil de standarde contabile ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind pozitia financiara si fluxurile de trezorerie ale Grupului pentru cele sase luni incheiate la 30 iunie 2023;

2. Raportul Consolidat al Administratorilor ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind dezvoltarea si performanta Grupului ALRO si a ALRO pentru cele 6 luni incheiate la 30 iunie 2023,

Consiliul de Administratie reprezinta interesele Grupului, ale Societatii-mama si ale actionarilor si este responsabil cu managementul general.

La data prezentului raport, Consiliul de Administratie al ALRO este compus din **11 membri**, dupa cum urmeaza:

1.	Marian-Daniel Nastase	Presedinte
2.	Svetlana Pinzari	Vice-Presedinte
3.	Gheorghe Dobra	Membru
4.	Vasile Iuga	Membru
5.	Marinel Burduja	Membru
6.	Adrian Fercu	Membru
7.	Darius Paval	Membru
8.	Voicu Cheta	Membru
9.	Genoveva Nastase	Membru
10.	Igor Higer	Membru
11.	Dragos-Adrian Voncu	Membru

Situatiile financiare consolidate si individuale simplificate interimare ale Grupului ALRO pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023 precum si rezultatele financiare trimestriale ale Grupului ALRO pentru T2 2023, nu sunt auditate.

Presedinte al Consiliului de Administratie
Marian Daniel NASTASE

Director General
Gheorghe DOBRA

Director Financiar
Genoveva NASTASE

8 august 2023