

# Raport trimestrial 30 septembrie 2023

# CUPRINS

## GRUPUL ALRO

<b>RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2023</b>	<b>3</b>
<b>SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2023 (NEAUDITATE)</b>	<b>17</b>
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA DE PROFIT SAU PIERDERE SI A REZULTATULUI GLOBAL	18
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	19
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	20
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	22
NOTE EXPLICATIVE	23
<b>INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI IN CONFORMITATE CU ANEXA 13A DIN REGULAMENTUL ASF 5/2018</b>	<b>44</b>

## GRUPUL ALRO

### RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2023

**Rezultate financiare consolidate pentru Trimestrul al treilea  
2023 (T3 2023) comparativ cu Trimestrul al treilea 2022  
(T3 2022) (neauditate)**

#### Grupul ALRO

Companiile care fac parte din Grupul ALRO sunt: ALRO S.A. - producătorul de aluminiu, Alum S.A. - producătorul de alumină, Vimetco Extrusion S.R.L. – producător de aluminiu extrudat, Conef S.A. – societate de tip holding și de management, Vimetco Trading – vânzări de aluminiu și până la 1 septembrie 2023 Sierra Mineral Holdings I, Ltd. - societate de extracție a bauxitei, Global Aluminium Ltd. - societate de tip holding și Bauxite Marketing Ltd – marketing.

## Raport Trimestrial Consolidat T3 2023

### Principalele aspecte pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023 (T1-T3 2023)

- Cifra de afaceri consolidata a scazut cu 21% in T1-T3 2023 comparativ cu T1-T3 2022. In T3 2023 cifra de afaceri a scazut cu 8% comparativ cu T3 2022, in linie cu preturile mai mici ale aluminiului, atat componenta LME, cat si componenta primelor de vanzare, compensate partial de cresterea cantitativa a vanzarilor;
- Cotatiile pretului aluminiului la Bursa de Metale de la Londra (LME) au continuat sa scada in T1-T3 2023 ajungand la o medie la 3 luni de 2.306 USD/tona mai mica cu 19% comparativ cu media inregistrata in T1-T3 2022 (2.836 USD/tona). O tendinta descendenta a fost inregistrata si in T3 2023 cand media LME la 3 luni a fost de 2.200 USD/tona, in scadere cu 7% fata de media raportata in T3 2022 (2.358 USD/tona);
- Volume de vanzari mai mari de produse extrudate, bare, sleburi si benzi in T1-T3 2023 comparativ cu T1-T3 2022, iar in T3 2023 comparativ cu T3 2022, volume de vanzari mai mari pe toate liniile de business de aluminiu;
- Grupul ALRO a primit in luna septembrie 2023 suma de 359.430 mii RON reprezentand compensarea cu emisiile indirecte pentru anul 2022, rezultand o suma mai mica decat cea inregistrata de Grup ca si estimare a compensatiilor pentru emisiile indirecte la 31 decembrie 2022, cu un impact de 77.629 mii RON in rezultatul anului 2023;
- Rezultat consolidat final: pierdere neta de 394.078 mii RON in T1-T3 2023, comparativ cu pierdere neta de 109.522 mii RON in T1-T3 2022, cu o influenta descendenta semnificativa provenind din ajustarea compensarii emisiilor indirecte, in plus pe langa instabilitatea economica mondiala, cu presiune asupra preturilor de vanzare, care nu au compensat costurile ridicate ale consumurilor;
- Legea 206/2023 emisa in iulie 2023 privind masurile aplicabile clientilor finali de pe piata de energie electrica si gaze naturale in perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023: Grupul se asteapta in viitor la un impact pozitiv asupra rezultatelor sale financiare, ca urmare a implementarii acestei legi, dar nu este inca in masura sa faca o anumita estimare a rezultatului financiar. Sunt in curs discutii cu furnizorii de energie electrica si clarificari din partea autoritatilor pentru a determina aplicarea noii legi, iar orice actualizari de materiale sau detalii suplimentare vor fi prezentate ulterior, la momentul potrivit.
- In Septembrie 2023 a fost inregistrata societatea CCGT Power Isalnita S.A., Alro detinand o participare de 40,1%, iar diferenta de 59,9% fiind detinuta de Complexul Energetic Oltenia. Principalul scop al acestei noi societati este de a dezvolta o capacitate de productie de energie bazata pe gaz natural, cu o putere totala instalata de 850 de MW;
- In Septembrie 2023, Alum Tulcea a finalizat vanzarea actiunilor detinute in Global Aluminum Ltd, BVI, prin care detinea minele de bauxita din Sierra Leone.
- Status refinantare: la data la care au fost autorizate pentru emitere aceste situatii financiare interimare, toti creditorii au aprobat deja prelungirea facilitatilor pentru capitalul de lucru pentru o perioada de trei ani, finalizarea tranzactiei fiind programata in scurt timp.

## GRUPUL ALRO

Indicator	T3 2023	T3 2022	T1-T3 2023	T1-T3 2022
Productia de aluminiu primar (tone)	49.775	35.700	145.407	154.338
Productia de aluminiu procesat (tone)	23.605	15.048	70.345	74.376
Productia de alumina (tone)	-	8.918	-	108.405
Cifra de afaceri (mii RON)*	682.834	739.791	2.241.447	2.828.034
EBITDA <sup>1</sup> (mii RON)	-145.800	-6.088	-92.888	213.496
Marja EBITDA (%)	-21,4%	-0,8%	-4,1%	7,5%
Rezultatul net ajustat <sup>2</sup> (mii RON)	-260.164	-129.096	-352.129	-114.405
Rezultat net (mii RON)	-229.984	-124.839	-394.078	-109.522

## ALRO S.A.

Indicator	T3 2023	T3 2022	T1-T3 2023	T1-T3 2022
Productia de aluminiu primar (tone)	49.775	35.700	145.407	154.338
Productia de aluminiu procesat (tone)	14.566	8.131	43.181	54.153
Vanzari de aluminiu primar (tone)	26.732	21.224	78.934	72.098
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	13.948	11.778	43.269	53.654
Cifra de afaceri (mii RON)	609.331	684.104	1.967.974	2.656.988
EBITDA <sup>1</sup> (mii RON)	-156.567	-30.967	-125.621	136.085
Marja EBITDA (%)	-25,7%	-4,5%	-6,4%	5,1%
Rezultatul net ajustat <sup>2</sup> (mii RON)	-231.860	-131.381	-308.417	-129.706
Rezultat net (mii RON)	-202.116	-125.600	-353.328	-124.886
Rezultatul net ajustat <sup>2</sup> pe actiune (RON)	-0,325	-0,184	-0,432	-0,182
Rezultat net pe actiune (RON)	-0,283	-0,176	-0,495	-0,175

\*Cifra de afaceri consolidata pentru 2023 si 2022 nu include cifra de afaceri a grupului GAL (pentru detalii a se vedea Nota 5 din *Situatiile Financiare Consolidate*)

<sup>1</sup> EBITDA reprezinta profit inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere; Pentru o prezentare corecta a rezultatelor operationale pentru perioada de raportare, EBITDA include rezultatele operationale ale grupului GAL

<sup>2</sup> Rezultatul net ajustat: reprezinta rezultatul net plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor, plus/ (minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitatea de acoperire a riscurilor, plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat.

## Vanzari

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023 a fost marcata de instabilitate macroeconomica, determinata de preturi inca ridicate ale energiei electrice, gazului si materiilor prime, cerere scazuta din partea consumatorilor, cresteri suplimentare ale ratelor de dobanda, inflatia inca persistenta si situatia geopolitica care ramane in continuare extrem de delicata.

In acest mediu macroeconomic dificil, Grupul Alro s-a concentrat asupra contracararii efectelor, pentru a-si creste prezenta in cele mai sofisticate sectoare industriale si pentru a-si imbogati portofoliul de clienti. In acest sens, Grupul a incheiat noi parteneriate cu jucatori importanti din intrustria aero, auto si inginerie generala pentru livrari pe piata europeana si destinatii din strainatate. De asemenea, pentru a fi mai aproape de clientii nostri si de nevoile lor, prin producerea de produse personalizate, la sfarsitul anului 2022, am inceput investitia intr-o linie de prelucrare a placilor laminate, capabila sa proceseze produsele pe comanda (cut-to-size), conform dimensiunilor cerute de clienti, deci cu o valoare adaugata foarte mare.

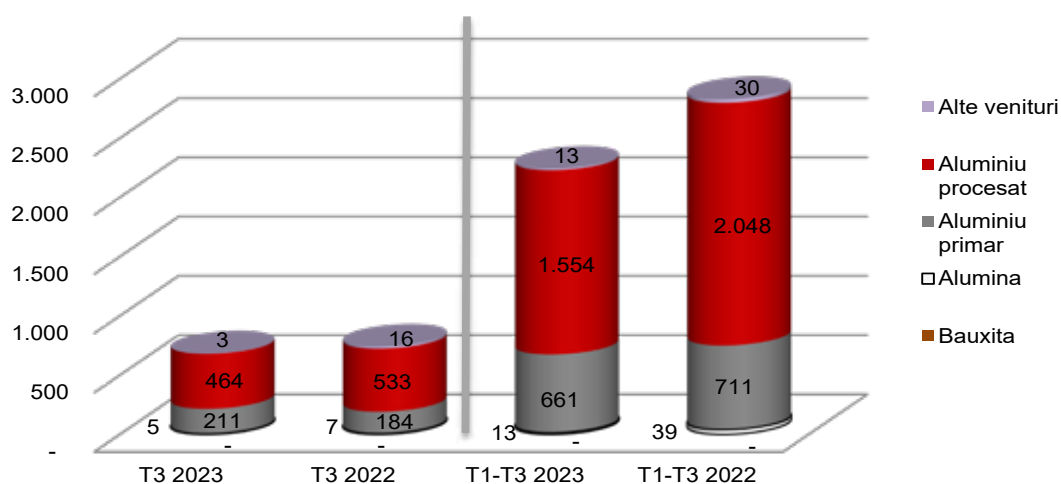
Desi la inceputul anului 2023, cererea in industria cablurilor a fost scazuta, in T3 2023 s-a inregistrat o crestere a comenzilor pe segmentul Primar, cu 28% pentru sarma si cu 16% pentru bare comparativ cu al treilea trimestru al anului 2022. Totusi, piata de laminate plate a fost destul de slaba in T3 2023. Unii dintre clientii nostri au reluat activitatea de reprovizionare a stocurilor, dar volumele comandate sunt departe de nivelurile care definesc o piata normala. In plus, semnalele pe care le primim de pe pietele europene arata in continuare un nivel ridicat de stoc, care se vinde la preturi reduse de catre marii distribuitori, punand presiune asupra marjelor producatorilor. Importurile de produse laminate plate, in principal din China continua sa influenteze destul de mult piata, cu diferente de pret considerabile pentru laminate din seria 6xxx, 2xxx si 7xxx. Privind statisticile importurilor de produse laminate plate din China, observam o scadere a volumelor fata de lunile anterioare, ceea ce va ajuta producatorii europeni, daca se va mentine acest nivel. In sectorul aero, cererea a fost stabila in al treilea trimestru al anului 2023, marea majoritate a volumului de laminate plate vandut fiind acoperita de contracte pe termen lung, in timp ce disponibilitatile pe piata spot sunt limitate. In luna octombrie 2023, Grupul a incheiat un nou contract cu firma Airbus, pentru livrari incepand cu ianuarie 2024. Desi in T3 2023 incertitudinea pe piata a ramas extrem de ridicata, cererea stabila din industria aero a determinat o crestere a volumelor de produse laminate plate vandute cu 18 % comparativ cu T3 2022. Sustinand obiectivele Grupului de crestere a vanzarilor cu profitabilitate mare, volumele de produse extrudate vandute in T3 2023 au fost mai mari cu 39% fata de T3 2022, cu o tendinta de crestere a volumelor de profile personalizate, pe fondul investitiilor pe care Grupul le-a facut anul trecut intr-o presa de extruziune de ultima generatie.

Dupa valorile record inregistrate la inceputul anului 2022 odata cu izbucnirea conflictului armat din Ucraina, cotationile LME au intrat pe o panta descendenta, ceea ce era previzibil, astfel ca, in T1-T3 2023, cotationia medie 3M seller a LME a fost de 2.306 USD/tona, in scadere cu 19% fata de T1-T3 2022, cand media 3M seller LME a fost de 2.836 USD/tona si cu 7% in T3 2023 fata de trimestrul 3 al anului anterior (T3 2023: 2.200 USD/tona; T3 2022: 2.358 USD/tona). In acelasi timp, primele au continuat si in T3 2023 sa scada semnificativ din cauza concurentei agresive, in special din Turcia. Ne asteptam ca primele medii nete realizate sa continue sa scada si pe parcursul ultimului trimestru al anului 2023, daca piata nu se va redresa.

Cifra de afaceri consolidata a Grupului a fost de 2.241.447 mii RON in T1-T3 2023, mai mica cu 21% fata de cea inregistrata in perioada similara a anului trecut (T1-T3 2022: 2.828.034 mii RON). Scaderea este pusa pe de o parte pe seama preturilor mai mici ale aluminiului, atat componenta LME, cat si componenta primelor de vanzare, fata de perioada comparativa a anului trecut, iar pe de alta parte a fost determinata de volume de vanzari mai mici pentru placi, ca urmare a cererii mai reduse in multe sectoare industriale si de concurenta puternica a producatorilor din strainatate. La nivel de trimestru, factorii economici nefavorabili (pretul mediu al aluminiului mai mic cu 158 USD/tona in T3 2023 fata de T3 2022, cerere redusa in anumite sectoare, prime de vanzare in scadere, scaderea cursului de schimb valutar) au fost compensati partial de eforturile Grupului de a-si consolida pozitia pe pietele internationale, concretizate in volume de vanzari mai mari pentru anumite produse, astfel ca cifra de afaceri consolidata a avut o scadere de 8% in T3 2023 fata de T3 2022, dar intr-o masura mult mai mica comparativ cu perioada cumulata de raportare (T3 2023: 682.834 mii RON; T3 2022: 739.791 mii RON).

Venituri din contractele cu clientii (RON'000)	T3 2023	T3 2022	T1-T3 2023	T1-T3 2022
Venituri aferente segmentului de alumina	4.815	7.042	13.201	39.313
Venituri aferente segmentului de aluminiu primar	211.285	184.237	661.056	711.096
Venituri aferente segmentului de aluminiu procesat	463.949	532.614	1.554.458	2.047.585
Alte venituri	2.785	15.898	12.732	30.040
<b>Total</b>	<b>682.834</b>	<b>739.791</b>	<b>2.241.447</b>	<b>2.828.034</b>

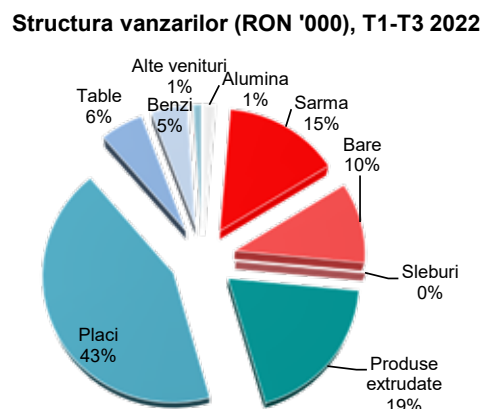
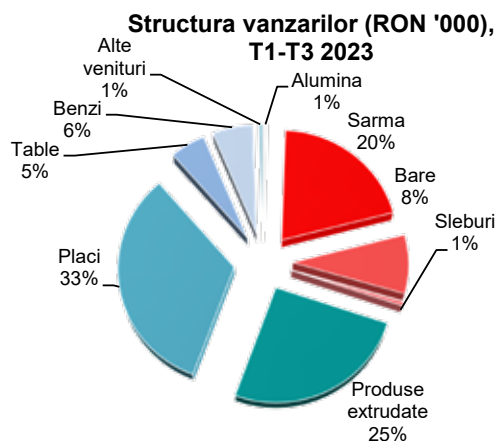
### Vanzari (milioane RON)



In T1-T3 2023, segmentul Primar a raportat venituri din vanzari mai mici cu 7% comparativ cu T1-T3 2022 (9 luni 2023: 661.056 mii RON; 9 luni 2022: 711.096 mii RON), dar in crestere cu 15% in T3 2023 comparativ cu cele inregistrate in acelasi trimestru al anului anterior (T3 2023: 211.285 mii RON, T3 2022: 184.237 mii RON). Cu toate ca la inceputul anului 2023 a fost un sezon slab pentru industria cablurilor, in T3 2023 cererea pentru sarma de aluminiu a fost buna, inasa cu o concurenta agresiva din partea furnizorilor din Malaezia, India si Rusia. Desi cantitatile disponibile pe piata spot au fost limitate, Grupul a vandut mai mult cu 8.187 tone de sarma in T1-T3 2023 fata de T1-T3 2022 si cu peste 5.750 tone de sarma in T3 2023 fata de T3 2022. In anul 2022, pentru a compensa reducerea productiei de aluminiu electrolitic, in urma suspendarii temporare a productiei in 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 prime de procesare percepute acestor clienti. In 2023, majoritatea vanzarilor de sarma au fost realizate din metal produs sau achizitionat de Alro, astfel incat valoarea produsului vandut a reflectat nu numai procesarea sarmei, ci si metalul. In acest context, Grupul a procesat in T3 2022 peste 3.100 tone sarma (T3 2023: 0). 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 900 tone in T1-T3 2023 fata de T1-T3 2022 si cu aproape 340 tone in T3 2023 comparativ cu T3 2022, in corelatie cu sectorul constructiilor. Stocurile de bare acumulate de distribuitori se pare ca au scazut, dar cu toate acestea cererea de bare este inca slaba. In plus, Grupul a incheiat acorduri de procesare cu clientii sai si a procesat peste 2.380 tone bare in T1-T3 2023 (T1-T3 2022: 0) si peste 940 tone bare in T3 2023 (T3 2022:0). In ceea ce priveste sleburile, Grupul a beneficiat de oportunitatile de pe piata si a vandut in primele 9 luni ale anului 2023, 1.030 tone sleburi (primele 9 luni ale anului 2022: 0), iar T3 2023 aproape 400 tone sleburi (T3 2022: 0).

Veniturile segmentului Procesat au scazut cu 24% in T1-T3 2023 comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent (9 luni 2023: 1.554.458 mii RON; 9 luni 2022: 2.047.585 mii RON). Urmand acelasi trend, in T3 2023, veniturile obtinute din vanzarea produselor procesate au scazut cu 13% comparativ cu T3 2022, pe fondul unui nivel mai scazut al LME si al primelor de vanzare, dar compensat partial de volume de vanzari mai mari (T3 2023: 463.949 mii RON; T3 2022: 532.614 mii RON). O evolutie pozitiva au avut-o produsele extrudate, Grupul livrand mai mult cu 6.454 tone in T1-T3 2023 fata de T1-T3 2022 si cu 2.566 tone in T3 2023 fata de T3 2022, dovedind astfel succesul investitiei in noua presa de extruziune. Pentru produsele laminate plate, prima jumatate a anului 2023 a fost definita de cererea scazuta in toate sectoarele industriale (cu exceptia industriei aerospatiale si auto), abundenta de metal in depozitele europene in randul distribuitorilor cheie, concurenta intensa intre producatorii europeni si cei non-europeni, ceea ce a sporit presiunea asupra preturilor pentru toate produsele laminate plate. In schimb in T3 2023, cererea pentru sectorul aerospatial a ramas stabila astfel ca in acest trimestru, Grupul si-a crescut volumul vanzarilor de laminate plate cu 2.170 tone comparativ cu T3 2022. In T4 2023, Grupul a incheiat un nou contract cu Airbus, acest acord fiind recunoscerea clara a capacitatii noastre de a furniza placi de aluminiu de cea mai buna calitate pentru industria aerospatiala.

Contributia vanzarilor pe segmentul Aluminiu Prelucrat in total vanzari, incluzand produse cu valoare adaugata mare si foarte mare, a ramas preponderanta, desi in usoara scadere comparativ cu aceeași perioada a anului precedent (69% in T1-T3 2023, din totalul vanzarilor Grupului, fata de 72% in T1-T3 2022), in timp ce ponderea segmentului de Aluminiu Primar in totalul vanzarilor Grupului a crescut de la 25% in T1-T3 2022 la 29% in T1-T3 2023.



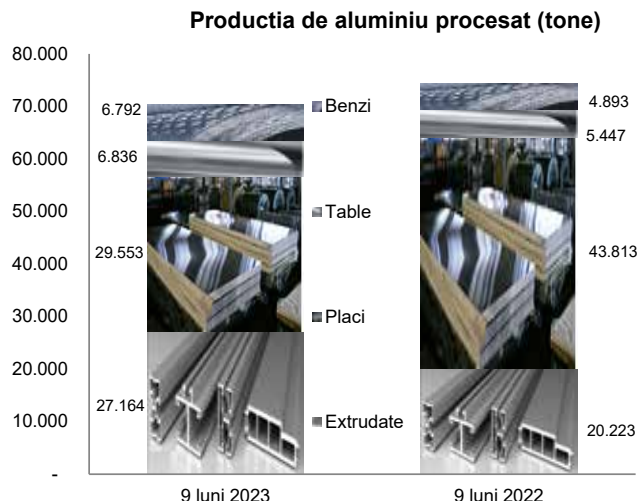
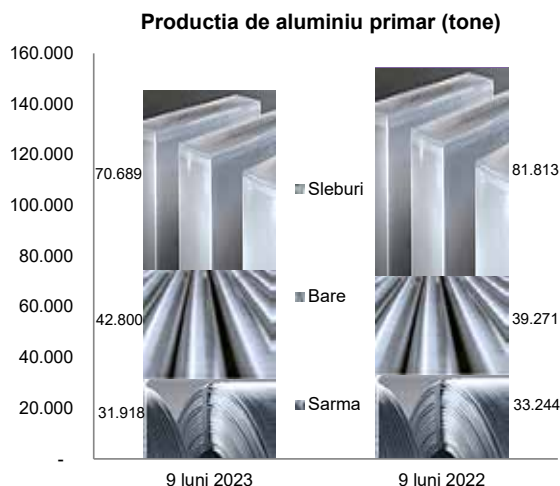
## Productie

La inceputul anului 2022, Grupul a luat mai multe masuri decisive, cum ar fi oprirea temporara a trei din cele cinci hale de electroliza, iar in T3 2022 a inchis temporar unitatea de productie alumina din Tulcea. Cuvele au ramas inactivate si in 2023, iar Societatea mama a continuat sa produca aluminiu electrolitic la capacitate redusa, cu alumina achizitionata de la furnizori terti de catre filiala sa Alum.

Pentru a compensa reducerea productiei de aluminiu electrolitic in anul 2023, Grupul a achizitionat de pe piata lingouri de aluminiu. In plus, a incheiat contracte de procesare cu clienti prin prelucrarea metalului livrat de acesti clienti si perceperea unei prime de prelucrare pentru produsele specifice comandate, respectiv bare. In T1-T3 2023, Grupul a procesat 8.625 tone bare prin astfel de contracte (din care in T3 2023: 3.099 tone), comparativ cu 5.076 tone bare prelucrate in T1-T3 2022 (din care in T3 2022: 1.716 tone). Productia totala de bare, inclusiv cele procesate, a fost cu 3.529 de tone mai mare in T1-T3 2023 comparativ cu T1-T3 2022, in concordanta cu cererea pentru astfel de produse.

Pentru produse laminate plate, prima jumatate a anului a fost defnita 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 din afara Europei. Acesti factori au determinat limitarea productiei noastre de placi, care a fost mai mica cu peste 10.970 tone in T1-T3 2023 comparativ cu aceeași perioada a anului anterior. Acelasi trend de scadere a productiei au avut-o si sleburile, in concordanta cu productia de laminate plate. Desi piata produselor laminate plate s-a confruntat cu conditii nefavorabile in T3 2023, pentru sectorul aerospatial cererea a fost inca stabila, iar Grupul a incheiat noi acorduri de livrare a produselor noastre pentru industria aero, auto si industria generala. In acest sens, Grupul a produs cu peste 6.400 tone laminate plate mai mult in T3 2023 comparativ cu T3 2022. De asemenea o crestere semnificativa a fost raportata de produsele extrudate deoarece filiala Grupului, Vimetco Extrusion a tinut pasul cu cererea de pe piata, iar produsele sale au fost dezvoltate prin investitii in linia de extrudare. In aceste conditii, in T1-T3 2023, Grupul a produs mai mult cu peste 6.940 tone profile standard si customizate, cu valoare adaugata mare, fata de T1-T3 2022 (in T3 2023 peste 2.120 de tone profile mai mult decat in T3 2022).





**Costul bunurilor vandute** a scazut cu 4% in T1-T3 2023 (2.370.746 mii RON) fata de T1-T3 2022 (2.468.000 mii RON), dar a crescut cu 10% in T3 2023 fata de perioada similara a anului trecut (T3 2023: 761.007 mii RON fata de T3 2022: 694.184 mii RON), pe fondul cresterii cantitative a vanzarilor. Desi pretul energiei electrice a avut o tendinta de scadere pe piata in 2023, deoarece Guvernul a intervenit pentru stabilizarea preturilor la energie prin Ordonanta Guvernului nr. 27/2002 actualizata, Grupul s-a confruntat in continuare cu presiunea costului ridicat al electricitatii, din cauza contractelor, pe un an, semnate cu un producator de energie nucleara la preturi mult mai mari, chiar inainte de publicarea OUG 27. In acelasi timp, pretul materiilor prime (deseu si metal primar achizitionate de la terti) care este legat de cotationa LME, a inregistrat o scadere in T3 2023 fata de T3 2022, in linie cu trendul descendent al pretului aluminiului. Ca urmare a suspendarii temporare a productiei de alumina de la Alum in august 2022, in anul 2023 Grupul a achizitionat alumina, de pe piata, la un cost mai mic decat cel produs de filiala sa in 2022. Totusi, datorita stocurilor de materii prime achizitionate de Grup in 2022, cand preturile de achizitie au fost in general mai mari, costul de consum al anumitor materiale a crescut in T1-T3 2023 fata de aceeaasi perioada a anului 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 12.170 tone in T1-T3 2023 fata de T1-T3 2022 (in T3 2023 mai mult cu 10.200 tone comparativ cu T3 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 (blocuri plus deseuri de aluminiu), 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.

Desi Grupul a beneficiat de oportunitatile de crestere a cererii in sectorul aeronautic si pe piata produselor primare si extrudate, totusi factori cum ar fi: influenta negativa a pietei, marcata de concurenta intensa, care a sporit presiunea asupra preturilor de vanzare, trendul descrescator al LME, cresterea in continuare a preturilor pentru marea majoritate a materiilor prime si pretul inca ridicat al energiei electrice, au condus la un **rezultat brut** negativ in suma de 129.299 mii RON, inregistrat in primele 9 luni ale anului 2023 comparativ cu rezultatul brut pozitiv de 360.034 mii RON raportat in primele 9 luni ale anului 2022.

In T1-T3 2023, **alte venituri operationale** au fost in suma totala de 241.838 mii RON. Aceasta categorie include, in principal, compensatiile la care Grupul este indreptatit pentru emisiile indirecte incluse in pretul energiei, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) si Directiva europeana adoptata in legislatia din Romania si recunoscute de Grup pe baza contabilitatii de angajamente. In luna septembrie 2023 Grupul a incasat suma de 359.430 mii RON reprezentand compensarea cu emisiile indirecte pentru anul 2022, rezultand o suma mai mica decat cea inregistrata de Grup, ca estimare, la 31 decembrie 2022. Diferenta dintre aceste doua sume reprezinta cu 77.629 mii RON mai putin primiti in 2023, pentru anul 2022, fata de suma estimata si contabilizata in 2022. Principala explicatie a acestei diferente este legata de alocarea proportionala a bugetului plafonat de 150 milioane de euro tuturor beneficiarilor schemei, corelat cu nivelul redus al productiei Alro din 2022 fata de 2021. In urma analizei tuturor variabilelor si datelor legate de recunoasterea veniturilor din Schema de compensare, Grupul introduce o noua baza de masurare pentru a recunoaste compensarea, prin calcularea compensatiei atribuibile cu referire la certificatele de CO<sub>2</sub> in corelare cu productia efectiva, in timp ce numarul de certificate pentru restul beneficiarilor se determina pe baza cifrei din anul anterior, ajustata, in masura in care este posibil, cu datele de piata disponibile. Ca atare, Societatea a contabilizat in *Alte venituri operationale* cu minus 77.629 mii RON, in raport cu compensatia din 2022 si doar 277.668 mii RON pentru 9 luni 2023, in loc de 328.813 mii RON estimati initial pentru 9 luni 2023, pe baza metodologiei folosite pentru situatiile financiare interimare pentru 6 luni 2023.

Daca Grupul ar fi putut sa recunoasca in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022 compensatia aferenta anului 2022 incasata in luna septembrie 2023 si nu ar fi fost necesara corectia in anul 2023 a diferentei de 77.629 mii RON, EBITDA si Rezultat inainte de impozitare din activitati continue ajustat pentru ambele perioade ar fi fost dupa cum urmeaza:

	T1-T3 2023	T1-T3 2022
Alte venituri operationale din subventii	277.668	269.573
EBITDA	-15.259	483.069
Rezultat inainte de impozitare din activitati continue	-237.861	223.632

Pentru mai multe detalii a se vedea Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023. In plus, in T1-T3 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 (T1-T3 2022: 1.274 mii RON). De asemenea, Grupul a incasat in T1-T3 2023 suma de 8.361 mii RON (T1-T3 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 si o suma de 6.091 mii RON, reprezentand despagubiri incasate de la compania de asigurari pentru incendiul izbucnit in iulie 2022 la sectia de reciclare Eco a fabricii de aluminiu din Slatina, ambele sume fiind inregistrata in aceeasi categorie, Alte venituri operationale. In T3 2022, Grupul a beneficiat de pretul ridicat al certificatelor de emisii dioxid de carbon si a inregistrat venituri din vanzarea acestor certificate in suma de 23.735 mii RON.

**Alte cheltuieli operationale** includ in T1-T3 2023, in special, amortizarea mijloacelor fixe in conservare, in valoare de 27.648 mii RON (in T3 2022: 17.903 mii RON), aferente suspendarii temporare a activitatii a 3 hale de electroliza in Slatina si a diviziei de alumina din Tulcea, in T3 2022 (T3 2023: 8.824 mii RON; T3 2022: 9.190 mii RON). De asemenea, includ costuri ale filialei Grupului, Alum, inregistrate in perioada ulterioara incetarii productiei de alumina in august 2022 (T1-T3 2023: 29.126 mii RON fata de T1-T3 2022: 15.791; T3 2023: 8.012 mii RON fata de T3 2022: 15.791 mii RON).

Avand in vedere contextul economic dificil al anului 2023, precum si plafonarea subventiilor guvernamentale mentionate mai sus, **rezultatul operational (EBIT)** al Grupului, a fost negativ in suma de 182.638 mii RON, comparativ cu EBIT-ul pozitiv in suma de 145.705 mii RON inregistrat in aceeasi perioada a anului trecut.

In T1-T3 2023 **cheltuielile cu dobanzile** au crescut cu 61% comparativ cu T1-T3 2022 si cu 17% in T3 2023 comparativ cu T3 2022 urmare cresterii ratelor de referinta LIBOR, EURIBOR si ROBOR, in conformitate cu contextul mondial. Incepand cu data de 1 iulie 2023, o noua rata de referinta, si anume, CME Term SOFR, a fost utilizata in locul LIBOR USD (London Interbank Offered Rate) in facilitatile existente ale Grupului. 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 s-a realizat conform algoritmului de calcul al dobanzii prevazut de fiecare contract de finantare. In acelasi timp si noile rate de referinta SOFR au fost mai mari decat ratele de referinta LIBOR folosite in calculul dobanzilor in T3 2022.

**Pierderile nete de curs valutar** (T1-T3 2023: 28.265 mii RON fata de T1-T3 2022: 112.421 mii RON) provin in principal din reevaluarea creditelor si a altor datorii ale Grupului in valuta straina pe fondul deprecierei leului in raport cu dolarul american (4,6864 USD/RON la 30 septembrie 2023 comparativ cu 4,6346 USD/RON la 31 decembrie 2022 si 5,0469 USD/RON la 30 septembrie 2022 fata de 4,3707 USD/RON la 31 decembrie 2021). La nivelul trimestrului trei evolutia a fost in acelasi sens, Grupul raportand o pierdere neta din diferente de curs valutar in T3 2023 in suma de 37.243 mii RON (T3 2022: 47.584 mii RON).

In T1-T3 2023 comparativ cu T1-T3 2022, in pofida scaderii pretului aluminiului si a cererii care si-a continuat tendinta negativa, atat din punct de vedere cantitativ cat si al primelor, Grupul si-a intensificat eforturile pentru cresterea vanzarilor sale, datorita oportunitatilor care au existat in T3 2023 in cadrul mai multor sectoare industriale, cum ar fi: aeronautica, automobile si inginerie generala. Totusi, mediul economic mondial nefavorabil cu crestere ale ratelor dobanzilor si inflatiei, contextul geo-politic instabil, perturbarile din cadrul lanturilor de aprovizionare, presiunea inca mare a pretului energiei si materiilor prime, plus ajustarea compensatiei pentru emisiile indirecte pentru 2022, au impactat negativ **rezultatul net** al Grupului in T1-T3 2023, care a fost o pierdere in suma de 394.078 mii RON comparativ cu pierderea neta de 109.522 mii RON raportata in T1-T3 2022. In conformitate cu evolutia perioadei de raportare, rezultatul net al celui de-al treilea trimestru al anului 2023 a fost negativ in suma de 229.984 mii RON fata de pierderea neta inregistrata in T3 2022, de 124.839 mii RON.

Reconcilierea între rezultatul net și rezultatul net ajustat pentru T1-T3 2023 și T1-T3 2022 este detaliată mai jos:

Rezultatul net ajustat	T3 2023	T3 2022	T1-T3 2023	T1-T3 2022
<b>REZULTATUL NET (RON '000)</b>	<b>-229.984</b>	<b>-124.839</b>	<b>-394.078</b>	<b>-109.522</b>
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	-11	-	8.090	-
Deprecierea fondului comercial	-81	-	62.981	-
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	-	-	-	2.446
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	-30.088	-4.257	-29.122	-7.329
<b>REZULTATUL NET AJUSTAT</b>	<b>-260.164</b>	<b>-129.096</b>	<b>-352.129</b>	<b>-114.405</b>

### Investitii/ cedari strategice

Exista mai multe proiecte de investitii demarate sau continuate in perioada T1-T3 2023, dintre care urmatoarele au o mare pondere in strategia Companiei de a se alinia la cele mai recente standarde de sustenabilitate si bune practici:

In Septembrie 2023, a fost inregistrata societatea CCGT Power Isalnita SA, Alro SA detinand 40,1% din actiuni (diferenta de 59,9% fiind detinuta de Complexul Energetic Oltenia) si prin care va fi dezvoltata o capacitate de productie de energie bazata pe gaz natural, cu o putere totala instalata de 850 de MW. Proiectul reprezinta o investitie in constructia unei centrale electrice cu ciclu combinat, care sa conduca la modernizarea sistemelor energetice, imbunatatirea eficientei energetice, inclusiv reducerea emisiilor de CO<sub>2</sub>. Proiectul va beneficia de o finantare nerambursabila in valoare de 253 milioane de euro care va fi acordata din Fondul de Modernizare.

Alro depune eforturi pentru a deveni o fabrica verde si pentru a-si atinge obiectivele de sustenabilitate. Astfel, Alro are pe lista de prioritati proiectul de investitii „Cresterea eficientei energetice a sistemului de alimentare cu energie electrica prin instalarea unei centrale fotovoltaice in incinta ALRO” programat sa se demareze in T4 2023. In urma implementarii proiectului, constand in instalarea unei centrale fotovoltaice de 1500 KW si a doua statii de incarcare, Grupul va folosi intreaga cantitate de energie produsa, ceea ce va contribui la cresterea procentului de energie verde utilizata in procesele tehnologice si la reducerea impactului de carbon al acestora, promovand astfel productia de aluminiu verde (green aluminium).

Pentru a reduce dependenta de alimentarea cu energie electrica si de a creste productia cu valoare adaugata, in T1-T3 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 T2 2023 Grupul a inaugurat investitia in suma totala de 11 milioane USD constand in instalarea a doua cuptoare cu dubla camera, a unui cuptor de mentinere si a instalatiei aferente de captare si tratare a gazelor arse (achizitii 9 luni 2023: 12.325 mii RON; 9 luni 2022: 13.240 mii RON).

La 31 mai 2023, filiala Grupului, Alum, a convocat actionarii sa aprobe public vanzarea Global Aluminium Ltd. (Grupul GAL) si a minelor de bauxita din Sierra Leone. In luna septembrie 2023, Grupul a finalizat vanzarea actiunilor detinute in Global Aluminium Ltd, BVI. Rezultatele Grupului GAL pentru perioada de raportare sunt prezentate in nota 5 *Activitati intrerupte* din *Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate* pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023. Pentru ca informatiile sa fie comparabile, veniturile aferente segmentului de bauxita pentru T1-T3 2023 si T1-T3 2022 au fost prezentate in contul de profit si pierdere, ca si venituri din activitati intrerupte.

in mii RON, cu exceptia  
rezultatului pe actiune

T3 2023	T3 2022*		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022*
		<b>Activitati continue</b>		
682.834	739.791	Venituri din contractele cu clientii	2.241.447	2.828.034
-761.007	-694.184	Costul bunurilor vandute	-2.370.746	-2.468.000
<b>-78.173</b>	<b>45.607</b>	<b>Rezultat brut</b>	<b>-129.299</b>	<b>360.034</b>
-76.468	-71.376	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-235.292	-208.302
-5.199	25.854	Alte venituri operationale	241.838	33.413
-17.331	-25.389	Alte cheltuieli operationale	-59.885	-39.440
<b>-177.171</b>	<b>-25.304</b>	<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>-182.638</b>	<b>145.705</b>
-31.069	-26.621	Cheltuieli cu dobanzile	-94.948	-58.831
-	-	Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	-	-2.446
3.001	2.624	Alte venituri financiare	15.611	5.343
-8.628	-7.311	Alte cheltuieli financiare	-25.250	-23.291
-37.243	-47.584	Diferente nete de curs valutar	-28.265	-112.421
<b>-251.110</b>	<b>-104.196</b>	<b>Rezultat inainte de impozitare din activitati continue</b>	<b>-315.490</b>	<b>-45.941</b>
27.594	1.215	Impozit pe profit	24.388	-18.265
<b>-223.516</b>	<b>-102.981</b>	<b>Rezultatul perioadei din activitati continue</b>	<b>-291.102</b>	<b>-64.206</b>
		<b>Activitati intrerupte</b>		
-6.468	-21.858	Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	-102.976	-45.316
<b>-229.984</b>	<b>-124.839</b>	<b>Rezultatul perioadei</b>	<b>-394.078</b>	<b>-109.522</b>
		<b>Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:</b>		
		<i>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</i>		
601	-24	Reevaluari privind beneficiile post-angajare	608	-54
		<i>Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</i>		
20.558	12.216	Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	18.880	29.227
<b>21.159</b>	<b>12.192</b>	<b>Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit</b>	<b>19.488</b>	<b>29.173</b>
<b>-202.357</b>	<b>-90.789</b>	<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-374.590</b>	<b>-80.349</b>
		Rezultat atribubil		
<b>-229.763</b>	<b>-124.705</b>	<b>Actionarilor Alro S.A.</b>	<b>-393.170</b>	<b>-109.348</b>
<b>-221</b>	<b>-134</b>	<b>Intereselor care nu controleaza</b>	<b>-908</b>	<b>-174</b>
-229.984	-124.839		-394.078	-109.522
		Rezultatul global total atribubil		
<b>-208.618</b>	<b>-112.588</b>	<b>Actionarilor Alro S.A.</b>	<b>-373.688</b>	<b>-80.353</b>
<b>-207</b>	<b>-59</b>	<b>Intereselor care nu controleaza</b>	<b>-902</b>	<b>4</b>
-208.825	-112.647		-374.590	-80.349
		<b>Rezultatul pe actiune</b>		
-0,322	-0,175	De baza si diluat (RON)	-0,551	-0,153
-0,313	-0,144	De baza si diluat (RON) pentru activitati continue	-0,408	-0,090

\*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 Simplificate pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023).

in RON '000

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizari corporale	987.656	1.090.979
Investitii imobiliare	579	602
Imobilizari necorporale	2.919	3.479
Titluri puse in echivalenta	36	-
Fondul comercial	15.834	79.851
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	8.754	7.092
Creanta privind impozitul pe profit amanat	64.947	35.825
Alte active financiare pe termen lung	78.400	77.776
<b>Total active imobilizate</b>	<b>1.159.125</b>	<b>1.295.604</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	880.202	1.168.187
Creante comerciale nete	85.059	69.780
Creante privind impozitul pe profit	2.237	1.817
Alte active financiare curente	339.684	510.765
Alte active nefinanciare curente	41.292	25.025
Numerar restrictionat	52.831	88.688
Numerar si echivalente de numerar	497.686	630.068
<b>Total active circulante</b>	<b>1.898.991</b>	<b>2.494.330</b>
<b>Total active</b>	<b>3.058.116</b>	<b>3.789.934</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>		
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	370.037	370.037
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	375.866	356.986
Rezultatul reportat	734.682	324.009
Rezultatul perioadei	-393.170	410.071
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.</b>	<b>1.173.766</b>	<b>1.547.454</b>
Interese care nu controleaza	1.070	1.972
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>1.174.836</b>	<b>1.549.426</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Imprumuturi pe termen lung	485.817	670.097
Datorii de leasing pe termen lung	5.212	3.831
Provizioane pe termen lung	27.936	43.125
Beneficii post-angajare	24.413	27.154
Subventii pe termen lung	31.969	35.169
Alte datorii financiare pe termen lung	14.988	18.834
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>590.335</b>	<b>798.210</b>
<b>Datorii curente</b>		
Imprumuturi pe termen scurt	1.024.585	1.015.044
Datorii de leasing pe termen scurt	2.519	2.465
Provizioane pe termen scurt	12.958	32.435
Datorii comerciale si alte datorii	181.973	230.633
Datorii aferente contractelor	9.184	20.222
Impozit pe profit	2.533	70.056
Subventii pe termen scurt	4.267	4.267
Alte datorii curente	54.926	67.176
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.292.945</b>	<b>1.442.298</b>
<b>Total datorii</b>	<b>1.883.280</b>	<b>2.240.508</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>3.058.116</b>	<b>3.789.934</b>

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale venitului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale venitului global	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	420
<b>Sold la 30 septembrie 2022</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>376.286</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
<b>Sold la 30 septembrie 2023</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>

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
-	-	-	-109.348	-109.348	-174	-109.522
29.049	29.049	-	-	29.049	178	29.227
-	-	-54	-	-54	-	-54
-	-	-	-	-	-	-
29.049	29.049	-54	-	28.995	178	29.173
29.049	29.049	-54	-109.348	-80.353	4	-80.349
-	420	26.006	-26.426	-	-	-
-3.994	372.292	314.296	-109.348	1.033.628	2.479	1.036.107
-18.880	356.986	324.009	410.071	1.547.454	1.972	1.549.426
-	-	-	-393.170	-393.170	-908	-394.078
18.880	18.880	-	-	18.880	-	18.880
-	-	602	-	602	6	608
18.880	18.880	602	-	19.482	6	19.488
18.880	18.880	602	-393.170	-373.688	-902	-374.590
-	-	410.071	-410.071	-	-	-
-	375.866	734.682	-393.170	1.173.766	1.070	1.174.836

in mii RON

T3 2023	T3 2022		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
		<b>Fluxuri de numerar din activitatea operationala</b>		
-251.110	-104.196	Rezultat inainte de impozitare	-315.490	-45.941
-6.468	-21.859	Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	-102.976	-45.344
		<i>Ajustari pentru:</i>		
37.071	41.086	Amortizare	119.106	113.468
-11	-	Venituri din reversarea ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale	8.090	-
-81	-	Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea fondului comercial	62.981	-
4.063	1.220	Variatia neta a provizioanelor	-16.882	3.695
11.373	33.657	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	-27.234	46.009
-81	154	Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	43	-18
1.313	272	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	1.051	807
529	-	Pierdere din vanzarea imobilizarilor financiare	529	-
15.916	49.273	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	5.344	113.906
-2.895	-2.450	Venituri din dobanzi	-15.144	-4.969
31.358	27.104	Cheltuieli cu dobanzile	96.177	60.160
-	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	-	2.446
		<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
47.703	34.801	Variatia stocurilor	303.375	-261.811
381.475	101.337	Variatia creantelor si a altor active	104.914	-11.158
-5.678	2.984	Variatia datoriilor	20.422	-102.566
-4.883	-20.386	Impozit pe profit (platit)/recuperat	-74.350	-27.281
-25.644	-18.105	Dobanzi platite	-88.394	-48.033
-	-	Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-	-16.823
<b>233.950</b>	<b>124.892</b>	<b>Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea operationala</b>	<b>81.562</b>	<b>-223.453</b>
		<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</b>		
-27.111	-31.553	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-83.784	-91.784
258	292	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	1.140	975
3.125	-	Incasari din vanzari de imobilizari financiare	3.125	-
-36	-	Achizitia de asocieri in participatie	-36	-
27.089	-38.233	Variatia numerarului restrictionat	35.857	-104.566
2.845	2.455	Dobanzi incasate	14.987	4.969
<b>6.170</b>	<b>-67.039</b>	<b>Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii</b>	<b>-28.711</b>	<b>-190.406</b>
		<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>		
-28	180.519	Imprumuturi primite	48.266	611.785
-66.810	-200.502	Rambursari de imprumuturi si leasing	-233.494	-284.638
-	-	Dividende platite	-	-1
<b>-66.838</b>	<b>-19.983</b>	<b>Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare</b>	<b>-185.228</b>	<b>327.146</b>
<b>173.282</b>	<b>37.870</b>	<b>Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>-132.377</b>	<b>-86.713</b>
<b>324.412</b>	<b>203.949</b>	<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>	<b>630.068</b>	<b>328.428</b>
-8	474	Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	-5	578
<b>497.686</b>	<b>242.293</b>	<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>497.686</b>	<b>242.293</b>



**Grupul ALRO**

**Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru  
perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2023  
(neauditare)**

# Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023 - neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022*
<b>Activitati continue</b>			
Venituri din contractele cu clientii	6	2.241.447	2.828.034
Costul bunurilor vandute		-2.370.746	-2.468.000
<b>Rezultat brut</b>		<b>-129.299</b>	<b>360.034</b>
<b>Cheltuieli generale, administrative si de desfacere</b>			
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	8	-235.292	-208.302
Alte venituri operationale	9	241.838	33.413
Alte cheltuieli operationale	10	-59.885	-39.440
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>		<b>-182.638</b>	<b>145.705</b>
<b>Cheltuieli cu dobanzile</b>			
Cheltuieli cu dobanzile	11	-94.948	-58.831
<b>Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate</b>			
Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	18	-	-2.446
Alte venituri financiare		15.611	5.343
Alte cheltuieli financiare		-25.250	-23.291
Diferente nete de curs valutar		-28.265	-112.421
<b>Rezultat inainte de impozitare din activitati continue</b>		<b>-315.490</b>	<b>-45.941</b>
<b>Impozit pe profit</b>			
Impozit pe profit	12	24.388	-18.265
<b>Rezultatul perioadei din activitati continue</b>		<b>-291.102</b>	<b>-64.206</b>
<b>Activitati intrerupte</b>			
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare	5	-102.976	-45.316
<b>Rezultatul perioadei</b>		<b>-394.078</b>	<b>-109.522</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:</b>			
<b>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</b>			
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		608	-54
<b>Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</b>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate		18.880	29.227
<b>Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit</b>		<b>19.488</b>	<b>29.173</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>-374.590</b>	<b>-80.349</b>
<b>Rezultat atribuibil:</b>			
<b>Actionarilor Alro S.A.</b>			
Intereselor care nu controleaza		-393.170	-109.348
		-908	-174
		-394.078	-109.522
<b>Rezultatul global total atribuibil:</b>			
<b>Actionarilor Alro S.A.</b>			
Intereselor care nu controleaza		-373.688	-80.353
		-902	4
		-374.590	-80.349
<b>Rezultatul pe actiune</b>			
De baza si diluat (RON)	13	-0,551	-0,153
De baza si diluat (RON) din activitati continue		-0,408	-0,090

\*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).

Dr. Ing Gheorghe DOBRA  
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE  
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare. Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 10 noiembrie 2023.

# Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 30 septembrie 2023 - neauditata

			in mii RON
	Nota	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari corporale	14	987.656	1.090.979
Investitii imobiliare		579	602
Imobilizari necorporale		2.919	3.479
Titluri puse in echivalenta	15	36	-
Fondul comercial	17	15.834	79.851
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		8.754	7.092
Creanta privind impozitul pe profit amanat		64.947	35.825
Alte active financiare pe termen lung	19	78.400	77.776
<b>Total active imobilizate</b>		<b>1.159.125</b>	<b>1.295.604</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	20	880.202	1.168.187
Creante comerciale nete		85.059	69.780
Creante privind impozitul pe profit		2.237	1.817
Alte active financiare curente	21	339.684	510.765
Alte active nefinanciare curente		41.292	25.025
Numerar restrictionat	22	52.831	88.688
Numerar si echivalente de numerar	22	497.686	630.068
<b>Total active circulante</b>		<b>1.898.991</b>	<b>2.494.330</b>
<b>Total active</b>		<b>3.058.116</b>	<b>3.789.934</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		375.866	356.986
Rezultatul reportat		734.682	324.009
Rezultatul perioadei		-393.170	410.071
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.</b>		<b>1.173.766</b>	<b>1.547.454</b>
Interese care nu controleaza		1.070	1.972
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.174.836</b>	<b>1.549.426</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi pe termen lung	23	485.817	670.097
Datorii de leasing pe termen lung	23	5.212	3.831
Provizioane pe termen lung	24	27.936	43.125
Beneficii post-angajare		24.413	27.154
Subventii pe termen lung		31.969	35.169
Alte datorii financiare pe termen lung		14.988	18.834
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>590.335</b>	<b>798.210</b>
<b>Datorii curente</b>			
Imprumuturi pe termen scurt	23	1.024.585	1.015.044
Datorii de leasing pe termen scurt	23	2.519	2.465
Provizioane pe termen scurt	24	12.958	32.435
Datorii comerciale si alte datorii		181.973	230.633
Datorii aferente contractelor	6	9.184	20.222
Impozit pe profit		2.533	70.056
Subventii pe termen scurt		4.267	4.267
Alte datorii curente		54.926	67.176
<b>Total datorii curente</b>		<b>1.292.945</b>	<b>1.442.298</b>
<b>Total datorii</b>		<b>1.883.280</b>	<b>2.240.508</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>3.058.116</b>	<b>3.789.934</b>

Dr. Ing Gheorghe DOBRA  
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE  
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.  
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 10 noiembrie 2023.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale venitului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	420
<b>Sold la 30 septembrie 2022</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>376.286</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
<b>Sold la 30 septembrie 2023</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>

in mii RON

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
-	-	-	-109.348	-109.348	-174	-109.522
29.049	29.049	-	-	29.049	178	29.227
-	-	-54	-	-54	-	-54
29.049	29.049	-54	-	28.995	178	29.173
29.049	29.049	-54	-109.348	-80.353	4	-80.349
-	420	26.006	-26.426	-	-	-
-3.994	372.292	314.296	-109.348	1.033.628	2.479	1.036.107
-18.880	356.986	324.009	410.071	1.547.454	1.972	1.549.426
-	-	-	-393.170	-393.170	-908	-394.078
18.880	18.880	-	-	18.880	-	18.880
-	-	602	-	602	6	608
18.880	18.880	602	-	19.482	6	19.488
18.880	18.880	602	-393.170	-373.688	-902	-374.590
-	-	410.071	-410.071	-	-	-
-	375.866	734.682	-393.170	1.173.766	1.070	1.174.836

Dr. Ing Gheorghe DOBRA  
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE  
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 10 noiembrie 2023.

# Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
<b>Fluxuri de numerar din activitatea operationala</b>			
Rezultat inainte de impozitare din activitati continue		-315.490	-45.941
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare		-102.976	-45.344
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		119.106	113.468
Variatia neta a ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale		8.090	-
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea fondului comercial		62.981	-
Variatia neta a provizioanelor		-16.882	3.695
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	20	-27.234	46.009
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	8	43	-18
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		1.051	807
Pierdere din vanzarea imobilizarilor financiare		529	-
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		5.344	113.906
Venituri din dobanzi		-15.144	-4.969
Cheltuieli cu dobanzile	11	96.177	60.160
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	18	-	2.446
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor		303.375	-261.811
Variatia creantelor si a altor active		104.914	-11.158
Variatia datoriilor		20.422	-102.566
Impozit pe profit (platit)/recuperat		-74.350	-27.281
Dobanzi platite		-88.394	-48.033
Incasari / (Plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-	-16.823
<b>Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala</b>		<b>81.562</b>	<b>-223.453</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-83.784	-91.784
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		1.140	975
Incasari din vanzari de imobilizari financiare	5	3.125	-
Achizitia de asocieri in participatie	15	-36	-
Variatia numerarului restrictionat	19, 22	35.857	-104.566
Dobanzi incasate		14.987	4.969
<b>Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii</b>		<b>-28.711</b>	<b>-190.406</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>			
Imprumuturi primite		48.266	611.785
Rambursari de imprumuturi si leasing		-233.494	-284.638
Dividende platite		-	-1
<b>Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare</b>		<b>-185.228</b>	<b>327.146</b>
<b>Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>		<b>-132.377</b>	<b>-86.713</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>		<b>630.068</b>	<b>328.428</b>
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		-5	578
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>22</b>	<b>497.686</b>	<b>242.293</b>

Dr. Ing Gheorghe DOBRA  
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE  
Director Financia

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 10 noiembrie 2023.

# Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate - neauditate

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: 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 (lamine 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. Incepand cu august 2022, Alum nu a mai produs alumina, deoarece productia a fost oprita temporar, in schimb, a cumparat alumina de pe piata, la preturi mai bune si a vandut-o catre Alro in functie de nevoile sale. Intre timp, mina de bauxita din Sierra Leone a produs bauxita si a vandut-o catre terti pana cand intreaga activitate miniera a fost vanduta la 1 septembrie 2023, cand Alum a finalizat vanzarea actiunilor sale la Global Aluminium, Ltd, BVI.

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 10 noiembrie 2023.

## 2. Bazele intocmirii

### Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale (denumite in continuare Situatiile financiare simplificate) pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 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 de la ultimele situatii financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022. Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete si trebuie citite impreuna cu situatiile financiare consolidate ale Grupului 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](http://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 va putea sa-si realizeze activele si sa-si achite datoriile in conditii normale de activitate.

### Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia anumitor instrumente financiare care sunt evaluate la valoarea justa, asa cum este explicat in politicile contabile. Costul istoric este in general bazat pe valoarea justa a contraprestatiei efectuate in schimbul activelor.

*\*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 valutare cu privire la moneda functionala, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, cu exceptia IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua de 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 RON au fost urmatoarele:

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,6864 USD/RON	4,6346 USD/RON
	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Curs de schimb mediu USD***	4,5595 USD/RON	4,6465 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 sunt in concordanta cu cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022.

#### **Standarde si interpretari in vigoare in 2023, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare:**

Grupul nu a adoptat timpuriu nici un alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar care nu este inca in vigoare. Grupul a 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 discreționara. Adoptarea acestui standard nu a avut efect asupra Grupului.

- *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 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 interimare condensate.

#### 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).

- **Amendamente la IAS 21 Efectele modificarilor ratelor de schimb valutar: Lipsa de schimbabilitate** (emis la 15 august 2023), neadoptat inca de UE. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2025 sau dupa acesta, fiind permisa aplicarea timpurie. Amendamentele introduc noi cerinte privind abordarea consecventa in evaluare daca o moneda poate fi schimbata intr-o alta moneda si, atunci cand acest lucru nu este posibil, in determinarea cursului de schimb utilizat si a informatiilor de furnizat.

#### 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 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). La 10 iulie 2023, in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Alum SA, s-a aprobat vanzarea GAL pentru o contravaloare in numerar, in suma de 2.000 mii USD, mai putin o suma egala cu datoria intercompany, care la acea data era de 1.300 mii USD. Vanzarea Global Aluminium Ltd. a fost finalizata la 1 septembrie 2023, iar contraprestatia primita pentru activele nete cedate a fost de 3.181 mii RON (echivalentul a 700 mii USD), ceea ce a rezultat o pierdere neta de 529 mii RON recunoscuta la vanzarea grupului cesionat.

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:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023*	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Venituri din contractele cu clientii	113.405	130.535
Cheltuieli	-143.916	-176.385
Alte venituri din exploatare	1.158	172
Pierdere din depreciere la reevaluarea la valoarea justa minus costuri de vanzare	-71.074	-
Cheltuieli financiare, nete	-2.020	334
<b>Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, inainte de impozitare</b>	<b>-102.447</b>	<b>-45.344</b>
Impozit pe profit	-	28
<b>Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare</b>	<b>-102.447</b>	<b>-45.316</b>
Pierdere din vanzare de activitati intrerupte	-529	-
<b>Rezultatul net, dupa impozitare pentru perioada din activitati intrerupte</b>	<b>-102,976</b>	<b>-45,316</b>

\* Reprezinta 8 luni de activitate inainte de vanzarea din 1 septembrie 2023.

Fluxurile nete de numerar generate din vanzarea Grupului GAL sunt dupa cum urmeaza:

	30 septembrie 2023
Numerar primit din vanzarea operatiunilor intrerupte	9.088
Datorie intrecompany	-5.907
Numerar vandut ca parte a operatiunilor intrerupte	-56
<b>Intrarea netă de numerar la data cedării</b>	<b>3.125</b>

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

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023*	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala	-580	2.910
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-2.125	-3.067
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	2.458	2.049
<b>Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>-247</b>	<b>1.892</b>

\* Reprezinta 8 luni de activitate inainte de vanzarea din 1 septembrie 2023.

## 6. Venituri din contractele cu clientii

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

Segmente	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
<b>Tipuri de bunuri si servicii</b>					-
Vanzari de alumina	231.687	-	-	-	231.687
Vanzari de produse aluminiu primar	-	959.928	-	-	959.928
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	1.557.338	-	1.557.338
Alte venituri si servicii prestate	4.487	-	128	26.210	30.825
<b>Total venituri din contractele cu clientii</b>	<b>236.174</b>	<b>959.928</b>	<b>1.557.466</b>	<b>26.210</b>	<b>2.779.778</b>

Segmente	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
<b>Tipuri de bunuri si servicii</b>					
Vanzari de alumina	410.100	-	-	-	410.100
Vanzari de produse aluminiu primar	-	1.062.436	-	-	1.062.436
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	2.050.231	-	2.050.231
Alte venituri si servicii prestate	1.403	-	267	84.926	86.596
<b>Total venituri din contractele cu clientii</b>	<b>411.503</b>	<b>1.062.436</b>	<b>2.050.498</b>	<b>84.926</b>	<b>3.609.363</b>

In perioada de 9 luni ale anului 2023, veniturile Grupului au scazut fata de aceeași perioada a anului 2022 din cauza reducerii operatiunilor Grupului efectuate in 2022, cu exceptia activitatilor de baza 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 aceeași 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:

Venituri	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	236.174	959.928	1.557.466	26.210	2.779.778
Tranzactii intre segmente	-222.973	-298.872	-3.008	-13.478	-538.331
<b>Total venituri ale Grupului (Nota 7)</b>	<b>13.201</b>	<b>661.056</b>	<b>1.554.458</b>	<b>12.732</b>	<b>2.241.447</b>

Venituri	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	411.503	1.062.436	2.050.498	84.926	3.609.363
Tranzactii intre segmente	-372.190	-351.340	-2.913	-54.886	-781.329
<b>Total venituri ale Grupului (Nota 7)</b>	<b>39.313</b>	<b>711.096</b>	<b>2.047.585</b>	<b>30.040</b>	<b>2.828.034</b>

Tranzactiile intre segmente operationale sunt bazate pe preturi de piata stabilite intr-o maniera similara cu tranzactiile cu terte parti. Pentru modul cum Grupul urmareste performanta segmentelor sale individuale, a se vedea Nota 7.

#### Datorii aferente contractelor

In perioada de 9 luni ale anului 2023, Grupul a recunoscut suma de 19.960 mii RON, existenta la 31 decembrie 2022 in categoria *Datorii aferente contractelor*, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite (20.222 mii RON la nivel de Grup sold la 31 decembrie 2022). Soldul de 9.184 mii RON existent la 30 septembrie 2023 in categoria *Datorii aferente contractelor* va fi recunoscut ca venit in 2023, din obligatiile de prestare care vor fi indeplinite ulterior.

## 7. Raportarea pe segmente

Pentru scopuri administrative, Grupul, pana la cedarea GAL, a fost 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 Alumina, care se afla la Tulcea, Romania, prelucra 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 de bauxita a fost cedat in intregime in septembrie 2023. 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.

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 segmentului 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 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023 si respectiv 30 septembrie 2022 sunt urmatoarele:

	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
<b>Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023</b>						
Vanzari catre clienti externi	13.201	661.056	1.554.458	12.732	-	<b>2.241.447</b>
Transferuri intre segmente	207.381	1.251.216	3.008	13.478	-1.475.083	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>220.582</b>	<b>1.912.272</b>	<b>1.557.466</b>	<b>26.210</b>	<b>-1.475.083</b>	<b>2.241.447</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>2.456</b>	<b>-151.292</b>	<b>11.741</b>	<b>5.895</b>	<b>1.901</b>	<b>-129.299</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-116.333	-577	51.588	-124.904	136.887	<b>-53.339</b>
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>-113.877</b>	<b>-151.869</b>	<b>63.329</b>	<b>-119.009</b>	<b>138.788</b>	<b>-182.638</b>
Total depreciere si amortizare	-259.738	51.492	37.937	74.657	202.627	<b>106.975</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-373.615</b>	<b>-100.377</b>	<b>101.266</b>	<b>-44.352</b>	<b>341.415</b>	<b>-75.663</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-104.587
Diferente nete de curs valutar						-28.265
<b>Rezultat inainte de impozitare din activitati continue</b>						<b>-315.490</b>
<b>Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022</b>						
Vanzari catre clienti externi	39.313	711.096	2.047.585	30.040	-	<b>2.828.034</b>
Transferuri intre segmente	442.051	1.656.915	2.913	54.886	-2.156.765	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>481.364</b>	<b>2.368.011</b>	<b>2.050.498</b>	<b>84.926</b>	<b>-2.156.765</b>	<b>2.828.034</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>108.407</b>	<b>100.962</b>	<b>111.132</b>	<b>25.001</b>	<b>14.532</b>	<b>360.034</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-43.440	-108.184	-92.786	30.894	-813	<b>-214.329</b>
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>64.967</b>	<b>-7.222</b>	<b>18.346</b>	<b>55.895</b>	<b>13.719</b>	<b>145.705</b>
Total depreciere si amortizare	17.349	48.952	32.271	61	-805	<b>97.828</b>
<b>EBITDA</b>	<b>82.316</b>	<b>41.730</b>	<b>50.617</b>	<b>55.956</b>	<b>12.914</b>	<b>243.533</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-79.225
Diferente nete de curs valutar						-112.421
<b>Rezultat inainte de impozitare din activitati continue</b>						<b>-45.941</b>

In primele 9 luni ale anului 2023, segmentele de aluminiu au fost afectate de scaderea LME cu aproape 530 USD/t comparativ cu nivelul mediu pentru aceeaasi perioada a anului trecut, ceea ce a determinat venituri mai mici. In acelasi timp, Grupul a inregistrat suma de 277.668 mii RON in perioada de 9 luni a anului 2023 pentru compensarea costurilor cu energia in baza Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) (in perioada de 9 luni 2022: 0, intrucat legislatia a intrat in vigoare abia in octombrie 2022). Compensatia pentru 2023 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. Aceasta categorie include si la coloana Altele, efectul negativ in suma de 77.629 mii RON reprezentand diferenta dintre compensatia inregistrata la 31 decembrie 2022 si suma efectiv primita in septembrie 2023 (pentru detalii, a se vedea Nota 9). 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 perioada de 9 luni ale anului 2023 aceasta categorie include si venituri in valoare de 6.496 mii RON din vanzarea de catre Grup a certificatelor de emisii gaze cu efect de sera si venituri din subventii in suma de 3.202 mii RON (in perioada de 9 luni 2022 aceasta categorie include venituri din vanzarea de catre Grup a certificatelor de emisii gaze cu efect de sera si venituri din subventii in suma de 26.937 mii RON (a se vedea Nota 9)).

Tabelul de mai jos prezinta veniturile si rezultatele Grupului pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023 si 2022, recalculat prin excluderea efectului negativ al schimbarii de estimare contabila in suma de 77.629 mii RON pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023 si incluzand compensatia pentru costurile cu energia in suma de 269.573 mii RON pentru care Grupul a avut dreptul in perioada de 9 luni incheiate la 30 septembrie 2022 (proportional cu compensatia in suma de 359.430 mii RON pentru intreg anul 2022 primita in 2023, a se vedea nota 9 pentru detalii):

	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
<b>Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023</b>						
Vanzari catre clienti externi	13.201	661.056	1.554.458	12.732	-	2.241.447
Transferuri intre segmente	207.381	1.251.216	3.008	13.478	-1.475.083	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>220.582</b>	<b>1.912.272</b>	<b>1.557.466</b>	<b>26.210</b>	<b>-1.475.083</b>	<b>2.241.447</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>2.456</b>	<b>-151.292</b>	<b>11.741</b>	<b>5.895</b>	<b>1.901</b>	<b>-129.299</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-116.333	-577	51.588	-47.275	136.887	24.290
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>-113.877</b>	<b>-151.869</b>	<b>63.329</b>	<b>-41.380</b>	<b>138.788</b>	<b>-105.009</b>
Total depreciere si amortizare	-259.738	51.492	37.937	74.657	202.627	106.975
<b>EBITDA</b>	<b>-373.615</b>	<b>-100.377</b>	<b>101.266</b>	<b>33.277</b>	<b>341.415</b>	<b>1.966</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-104.587
Diferente nete de curs valutar						-28.265
<b>Rezultat inainte de impozitare din activitati continue</b>						<b>-237.861</b>
<b>Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022</b>						
Vanzari catre clienti externi	39.313	711.096	2.047.585	30.040	-	2.828.034
Transferuri intre segmente	442.051	1.656.915	2.913	54.886	-2.156.765	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>481.364</b>	<b>2.368.011</b>	<b>2.050.498</b>	<b>84.926</b>	<b>-2.156.765</b>	<b>2.828.034</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>108.407</b>	<b>100.962</b>	<b>111.132</b>	<b>25.001</b>	<b>14.532</b>	<b>360.034</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-43.440	-16.960	85.563	30.894	-813	55.244
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>64.967</b>	<b>84.002</b>	<b>196.695</b>	<b>55.895</b>	<b>13.719</b>	<b>415.278</b>
Total depreciere si amortizare	17.349	48.952	32.271	61	-805	97.828
<b>EBITDA</b>	<b>82.316</b>	<b>132.954</b>	<b>228.966</b>	<b>55.956</b>	<b>12.914</b>	<b>513.106</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-79.225
Diferente nete de curs valutar						-112.421
<b>Rezultat inainte de impozitare din activitati continue</b>						<b>223.632</b>

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 contributi de plata si datorii preliminate. Activele si datoriile pe segmente nu includ impozitul pe profit amanat, imprumuturi, datorii financiare si alte categorii care nu se pot aloca.

Activele si datoriile pe segmente la 30 septembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
<b>30 septembrie 2023</b>							
Total active	-	300.256	1.137.504	1.014.689	978.168	-372.501	<b>3.058.116</b>
Total datorii	-	103.732	144.090	181.951	1.566.911	-113.404	<b>1.883.280</b>
<b>30 septembrie 2022</b>							
Total active	133.559	470.751	1.299.110	1.141.297	1.566.227	-821.010	<b>3.789.934</b>
Total datorii	89.257	182.055	128.199	206.389	1.763.255	-128.647	<b>2.240.508</b>

Segmentul de bauxita este cedat (a se vedea nota 5).

Imobilizarile corporale localizate in Sierra Leone totalizeaza 73.880 mii RON la 31 decembrie 2022.

La 30 septembrie 2023, total active incluse in categoria Altele cuprind in principal investitiile in filiale in valoare de 258.696 mii RON (la 31 decembrie 2022: 628.097 mii RON), numerar si numerar restrictionat in valoare de 574.236 mii RON (la 31 decembrie 2022: 728.870 mii RON), cladiri

administrative in valoare de 40.707 mii RON (la 31 decembrie 2022: 40.862 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 60.440 mii RON (la 31 decembrie 2022: 30.725 mii RON) si instrumentele financiare derivate, atunci cand este cazul.

In septembrie 2023, filiala GAL a fost cedata, astfel ca nu mai este inclusa in aceasta nota.

La 30 septembrie 2023, total datorii incluse in categoria Altele cuprind in principal imprumuturi si leasing in valoare de 1.509.749 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 27.466 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

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Cheltuieli cu personalul	-115.229	-100.120
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-43.496	-34.314
Cheltuieli de consultanta si audit	-23.324	-20.410
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-6.510	-7.364
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-8.101	-7.565
Amortizare	-4.830	-5.481
Asigurari	-7.087	-6.074
Marketing si PR (relatii publice)	-2.762	-5.258
Cheltuieli cu deplasarile	-6.560	-4.045
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-11.906	-12.352
Alte cheltuieli administrative	-5.444	-5.337
Variatia ajustarilor pentru creantele incerte	-43	18
<b>Total</b>	<b>-235.292</b>	<b>-208.302</b>

In perioada de 9 luni a anului 2023, *Cheltuielile cu personalul* au crescut comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut ca urmare a creșterii 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

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
<b>Alte venituri operationale</b>		
Venituri din chirii	2.647	1.144
Venituri din subventii	203.241	3.388
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera	6.496	23.735
Venituri din provizioane neutilizate reversate	11.847	1.274
Venituri din despagubiri si penalitati	15.047	29
Alte venituri	2.560	3.843
<b>Total alte venituri operationale</b>	<b>241.838</b>	<b>33.413</b>

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023, Grupul a recunoscut venituri din subventii in suma de 277.668 mii RON, reprezentand compensatii la care Grupul este indreptatit ca urmare a costurilor mari cu energia electrica pentru aceeași perioadă de raportare (9 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). In luna septembrie 2023 Grupul a incasat suma de 359.430 mii RON reprezentand compensarea cu emisiile indirecte pentru anul 2022, rezultand o suma mai mica decat cea inregistrata de Grup ca estimare la 31 decembrie 2022 (a se consulta si nota 21 *Alte active financiare curente*). Ca rezultat, in urma analizei tuturor variabilelor si datelor legate de recunoasterea veniturilor din schema de compensare pentru emisiile indirecte, Grupul si-a schimbat metodologia utilizata pentru calcularea si recunoasterea acestei compensatii. Schimbarea introduce o noua baza pentru masurarea veniturilor

din compensatii, luand in considerare circumstantele si nivelurile de productie ale Companiei. Potrivit Ordonantei de Urgenta nr. 138/2022, bugetul anual de compensare este limitat la 150 de milioane de euro, care este alocat tuturor companiilor din industriile mari consumatoare de energie. Anterior, Grupul si-a calculat compensatia anuala atribuabila in raport cu acest buget anual plafonat pe baza proportiei din compensatia primita in anul precedent. Modificarea introduce o noua baza de masurare, luand in considerare nivelurile reale de productie si calculeaza compensatia referitoare la certificatele de CO<sub>2</sub> pe baza productiei Grupului pentru perioada respectiva. Numarul de certificate pentru restul beneficiarilor la schema de ajutor de stat se stabileste pe baza cifrei din anul precedent, ajustata cu datele de piata disponibile. Aceasta modificare a metodologiei de masurare a fost tratata ca o modificare a estimarilor contabile, iar diferenta de 77.629 mii RON dintre suma cumulata la 31 decembrie 2022 si suma efectiv primita in septembrie 2023 a fost contabilizata ca o reducere a veniturilor din subventiile guvernamentale in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023.

Schimbarile metodologiei de calcul a afectat si sumele recunoscute de Grup in anul 2023. Astfel, valoarea veniturilor din compensatii inregistrate si prezentate in situatiile financiare consolidate interimare pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 a fost de 219.209 mii RON, in timp ce in conformitate cu metodologia aprobata si aplicata la intocmirea acestor situatii financiare interimare, compensatia la care are dreptul Grupul pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 este estimata la 182.362 mii RON.

In plus, in categoria *Venituri din subventii* este inclusa o suma de 3.202 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2022: 3.202 mii RON) 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 perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023, Grupul a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 6.496 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 perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022: 23.735 mii RON).

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023, suma de 11.847 mii RON 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 2022: 1.274 mii RON).

In categoria *Venituri din despagubiri si penalitati* in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023 este inclusa o suma de 8.361 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 si suma de 6.091 mii RON, reprezentand despagubiri incasate de la compania de asigurari pentru incendiul izbucnit in iulie 2022 la sectia de reciclare Eco a fabricii de aluminiu din Slatina (9 luni 2022: 0).

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 perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023.

## 10. Alte cheltuieli operationale

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
<b>Alte cheltuieli operationale</b>		
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	-27.648	-17.903
Cheltuieli non-productive Alum	-29.126	-15.791
Alte cheltuieli operationale	-3.111	-5.746
<b>Total alte cheltuieli operationale</b>	<b>-59.885</b>	<b>-39.440</b>

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

Categoria *Cheltuieli non-productive Alum* include costurile inregistrate de filiala Alum in perioada ulterioara incetarii productiei de alumina in august 2022.



## 11. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Cheltuieli cu dobanzile	-94.948	-58.831
<b>Total</b>	<b>-94.948</b>	<b>-58.831</b>

Cheltuielile cu dobanzile din activitati intrerupte, neincluse in tabelul de mai sus, au fost in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023 in suma de 1.229 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2022: 1.329 mii RON).

Cheltuielile cu dobanzile au crescut in perioada de 9 luni a anului 2023 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, in principal din cauza ratelor mai mari pentru dobanzile de referinta LIBOR, EURIBOR si ROBOR.

Incepand cu data de 1 iulie 2023, o noua rata de referinta, si anume, CME Term SOFR, a fost 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 s-a realizat conform algoritmului de calcul al dobanzii prevazut de fiecare contract de finantare.

Cheltuielile cu dobanzile includ o suma de 5.438 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2022: 5.632 mii RON) 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 2023 pentru imprumuturi a fost de 1.253 mii RON si este inclusa in *Situatia fluxurilor de trezorerie* in categoria *Dobanzi platite* (in perioada de 9 luni a anului 2022 au fost platiti 4.882 mii RON).

## 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:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
<b>Impozit pe profit</b>		
Impozit pe profit curent	-4.734	-25.594
Impozit pe profit amanat	29.122	7.329
<b>Total impozit pe profit</b>	<b>24.388</b>	<b>-18.265</b>

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023, cheltuielile totale in suma de 99.386 mii RON (9 luni 2022: 142.642 mii RON), 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 15.902 mii RON (9 luni 2022: 22.823 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 septembrie 2023, pentru suma de 232.815 mii RON reprezentand pierderi fiscale ale Alro, conducerea a considerat ca vor exista suficiente profituri impozabile in viitor pentru ca aceste pierderi fiscale sa fie utilizate, prin urmare o suma de 27.250 mii RON a fost recunoscuta ca creante privind impozitul amanat in situatiile financiare consolidate ale Grupului la 31 septembrie 2023. Grupul nu a recunoscut creante din impozitul pe profit amanat pentru pierderi inregistrate de Alum in perioada de 9 luni a anului 2023 in suma de 95.666 mii RON (9 luni 2022: 45.316 mii RON).



### 13. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	-393.170	-109.348
Activitati continue	-291.102	-64.206
Activitati intrerupte	-102.068	-45.142
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	-0,551	-0,153
Activitati continue	-0,408	-0,090
Activitati intrerupte	-0,143	-0,063

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 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023.

La data de 30 septembrie 2023, Societatea mama nu are in sold dividende de platit (31 decembrie 2022: 0). In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 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 de profit sau pierdere.

### 14. Imobilizari corporale

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in valoare de 71.564 mii RON (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022: 118.899 mii RON).

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 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 a doua cuptoare cu dubla camera, a unui cuptor de mentinere si a instalatiei aferente de captare si tratare a gazelor arse (achizitii 9 luni 2023: 12.325 mii RON; 9 luni 2022: 13.240 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 alimentare cu energie electrica si de a creste productia cu valoare adaugata.

De asemenea, in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023, Grupul a continuat sa investeasca in programele sale de crestere a eficientei energetice, care includ reconditionarea cuvelor, prin modernizarea a inca 24 cuve cu ajutorul tehnologiei inovatoare AL12LE (in primele 9 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 urmasi 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 9 luni ale anului 2023, Grupul a semnat contractul pentru un 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 (achizitii 9 luni 2023: 7.326 mii RON; 9 luni 2022: 0).

Aceiasi directie a fost urmata de una dintre filialele Grupului, Vimetco Extrusion, care a cheltuit in primele 9 luni ale anului 2023 o suma de 5.857 mii RON (9 luni 2022: 0), 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 9 luni a anului 2023, amortizarea imobilizarilor corporale pentru activitatile continue a fost de 97.890 mii RON (9 luni 2022: 98.890 mii RON).

La 30 septembrie 2023, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile este in suma de 797.290 mii RON (31 decembrie 2022: 855.498 mii RON).

### 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 redirectionare 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	13,80%	13,80%
Rata de crestere, media urmatoarelor 5 ani	5,33%	5,31%
Marja EBITDA, media urmatoarelor 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 urmatoarelor 5 ani	3.700	-1.200
Marja EBITDA, media urmatoarelor 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, cand acesta a fost clasificat ca activ detinut pentru vanzare a fost recunoscuta o depreciere suplimentara de 8.104 mii RON a imobilizarilor corporale ale subsidiarei din Sierra Leone SMHL. Detaliile privind ipoteza principala utilizata si analiza de sensibilitate sunt prezentate in Nota 17.

La 30 septembrie 2023 nu sunt diferente semnificative in ceea ce priveste informatiile privind sensibilitatea fata de cele avute in vedere la 30 iunie 2023.

## 15. Titluri puse in echivalenta

In 2022, ALRO a fost declarata „investitorul selectat” in urma unei licitatii publice organizate de Complexul Energetic Oltenia pentru construirea unei centrale de 850 MW pe gaze naturale la Isalnita (cu mix gaz/hidrogen atunci cand acesta este disponibil). Valoarea totala a proiectului este estimata la 506 milioane EUR, din care 253 milioane EUR vor fi finantate prin Fondul de Modernizare, un nou instrument de finantare care contribuie la obiectivele Pactului Verde European prin sprijinirea unei tranzitii echitabile din punct de vedere social catre o economie verde.

La 18 septembrie 2023 a fost infiintata societatea CCGT Power Isalnita SA (“CCGT Power”), Complexul Energetic Oltenia detinand o cota de 59,9% si Alro SA detinand 40,1% din capitalul social. Capitalul social total al CCGT Power subscris si varsat integral, in numerar, la momentul infiintarii a fost de 90 mii RON cu aportul Alro in valoare de 36 mii RON. Aceasta suma de capital social va fi

majorata in continuare pana la sfarsitul anului 2023, cu participarea Alro cu echivalentul in RON a 43.514 mii EUR reprezentand 40,1% din capitalul social al noii companii care urmeaza sa fie adusa in numerar si cu aportul Complexului Energetic Oltenia de 65.000 mii EUR reprezentand 59,9% din capitalul social aport in natura (teren, imobilizari corporale si necorporale). Contributia Alro va fi finantata in proportie de 15% cu fonduri proprii si 85% cu imprumut bancar cu garantie de stat, care a fost deja aprobata si se afla in etapa finala de semnare. Participatia Grupului in CCGT Power este contabilizata in situatiile financiare consolidate folosind metoda punerii in echivalenta.

Acest parteneriat va oferi Alro oportunitatea de a-si diversifica modelul de afaceri. Securizarea aprovizionarii cu energie electrica este o necesitate pentru industria aluminiului si va sprijini planurile de dezvoltare pe termen lung ale Grupului intr-un mediu de afaceri plin de provocari.

## 16. Instrumente financiare

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

### Categoriile de instrumente financiare

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active financiare</b>		
<b>La cost amortizat</b>		
Numerar si conturi la banci	550.517	718.756
Creante	488.386	650.680
<b>La valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	16.994	9.458
<b>Total active financiare</b>	<b>1.055.897</b>	<b>1.378.894</b>
	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Datorii financiare</b>		
<b>La cost amortizat:</b>		
Datorii comerciale si alte datorii	251.887	316.643
Imprumuturi pe termen lung	491.029	673.928
Imprumuturi pe termen scurt	1.027.104	1.017.509
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.770.020</b>	<b>2.008.080</b>

La 30 septembrie 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).
- Valoarea justa a altor active si datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinata in conformitate cu modele de evaluare acceptate in mod general, care se bazeaza pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind preturi ale unor tranzactii observabile in pietele curente si cotate obtinute de la dealeri pentru instrumente similare.

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 nu are 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

## 17. Fondul comercial

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
<b>Cost</b>		
Sold la 1 ianuarie	173.700	167.061
Diferente de curs valutar	-1.889	9.351
<b>Sold la 30 septembrie</b>	<b>171.811</b>	<b>176.412</b>
<b>Depreciere</b>		
Sold la 1 ianuarie	-93.849	-70.753
Cheltuiala cu deprecierea recunoscuta pentru activitatile intrerupte (Nota 5)	-62.981	-
Diferente de curs valutar	853	-2.508
<b>Sold la 30 septembrie</b>	<b>-155.977</b>	<b>-73.261</b>
<b>Valoare contabila neta</b>		
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>79.851</b>	<b>96.308</b>
<b>Sold la 30 septembrie</b>	<b>15.834</b>	<b>103.151</b>

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):

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Grupul Alro	15.408	79.425
Vimetco Extrusion	426	426
<b>Total</b>	<b>15.834</b>	<b>79.851</b>

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 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. Deteriorarea situatiei financiare a grupului GAL in perioada de 6 luni a 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 această perioadă 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 perioadă de cinci ani. Fluxurile de trezorerie dincolo de perioada de cinci ani au fost extrapolate pâna 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 reduca 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 în 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 Aluminium 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%
<b>Marja EBITDA, media urmatorilor 5 ani</b>	<b>12,1%</b>	<b>10,6%</b>

Rata mare de crestere medie pentru uratorii 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% (în 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% (în 2022: 9,1%), utilizand efectul de levier al CGU de 3,3% (în 2021: 4,2%).

Ratele de crestere in uratorii 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 Aluminium Ltd.:

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

## 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 imprezibile 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 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022, in suma de 2.446 mii RON, aferenta pozitiiilor 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 septembrie 2023 si 31 decembrie 2022 Grupul nu mai are contracte swap fixed-to-floating in sold.

## 19. Alte active financiare pe termen lung

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Depozite colaterale	75.435	75.435
Alte active pe termen lung	2.965	2.341
<b>Total</b>	<b>78.400</b>	<b>77.776</b>

Depozitele colaterale la 30 septembrie 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

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime si materiale auxiliare	364.284	480.637
Productia in curs de executie	252.523	320.713
Produse finite	331.136	489.715
Minus ajustari pentru depreciere	-67.741	-122.878
<b>Total</b>	<b>880.202</b>	<b>1.168.187</b>

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, prin identificarea unor oportunitati din piata, valoarea *Produselor finite* la 30 septembrie 2023 a scazut datorita vanzarii de sarma si produse extrudate din stocurile existente, dar si datorita productiei in curs de executie si a produselor finite care au fost produse la costuri mai mici ale materialelor (alumina si aluminiu reciclat), sustinand astfel deciziile pe care managementul Grupului le-a luat in 2022.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este de 866.384 mii RON (31 decembrie 2022: 1.105.831 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Sold la inceputul anului	-122.878	-44.263
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-321	-46.809
Ajustari pentru depreciere reversate	37.082	800
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere din activitati cedate	-9.527	-
Ajustari pentru depreciere reversate urmare a cedarii de filiale	28.371	-
Ajustari de conversie	-468	-1.821
<b>Sold la sfarsitul perioadei</b>	<b>-67.741</b>	<b>-92.093</b>

Grupul a reversat 37.082 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 9 luni 2023.

## 21. Alte active financiare curente

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Subventii	277.668	437.059
TVA de recuperat	54.183	69.695
Alte active financiare curente	7.957	4.135
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-124	-124
<b>Total</b>	<b>339.684</b>	<b>510.765</b>

Miscarea ajustarilor pentru deprecierea debitorilor diversi a fost urmatoarea:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Sold la inceputul anului	-124	-124
Venit din / (cheltuiala cu) ajustari pentru depreciere	-	-1
<b>Sold la sfarsitul perioadei</b>	<b>-124</b>	<b>-125</b>

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 perioada de 9 luni a anului 2023. In luna septembrie 2023, Grupul a incasat suma de 359.430 mii RON, reprezentand compensatiile pentru costurile cu energia suportate in 2022. La data de 30 septembrie 2023, soldul de subventii in suma de 277.668 mii RON reprezinta compensatiile de incasat pentru costurile aferente perioadei de 9 luni a anului 2023, inregistrate pe baza principiului contabilitatii de angajamente. A se consulta si nota 9 *Alte venituri operationale*

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

## 22. Numerar si echivalent de numerar

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi la banci in RON	437.383	546.719
Conturi la banci in valuta	60.221	83.274
Numerar in casa	82	75
<b>Total</b>	<b>497.686</b>	<b>630.068</b>

La 30 septembrie 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 (446.450 mii RON la 30 septembrie 2023 si 602.785 mii RON la 31 decembrie 2022) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obtinute de la banci.

### Numerar restrictionat

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar restrictionat	52.831	88.688
<b>Total</b>	<b>52.831</b>	<b>88.688</b>

La 30 septembrie 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.



## 23. Imprumuturi si leasing

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Imprumuturi pe termen lung</b>		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.510.402	1.669.841
Minus: portiunea pe termen scurt	-1.024.585	-999.744
<b>Imprumuturi de la banci pe termen lung, total</b>	<b>485.817</b>	<b>670.097</b>
Leasing pe termen lung	5.212	3.831
<b>Total imprumuturi si leasing pe termen lung</b>	<b>491.029</b>	<b>673.928</b>
<b>Imprumuturi pe termen scurt</b>		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	-	15.300
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	1.024.585	999.744
<i>Imprumuturi bancare pe termen scurt</i>	<i>1.024.585</i>	<i>1.015.044</i>
<b>Imprumuturi pe termen scurt, total</b>	<b>1.024.585</b>	<b>1.015.044</b>
Leasing pe termen scurt	2.519	2.465
<b>Total imprumuturi si leasing pe termen scurt</b>	<b>1.027.104</b>	<b>1.017.509</b>
<b>Total imprumuturi si leasing</b>	<b>1.518.133</b>	<b>1.691.437</b>

Imprumaturile bancare ale Grupului au scadenta pana in anul 2028. Rata dobanzii aferenta a fost cuprinsa intre 3,66% pentru EUR si 26% pentru SLE in 2023 si intre 2,80% pentru EUR si 19% pentru SLE (Sierra Leone Leones) in 2022.

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.

La 30 septembrie 2023, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 204.931 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 ceea ce priveste imprumaturile existente ale Grupului pentru capitalul de lucru (numerar si non-cash), avand scadenta la sfarsitul anului 2023, la data emiterii prezentului Raport trimestrial, toti creditorii au aprobat deja prelungirea facilitatilor de capital de lucru pentru o perioada de trei ani, finalizarea tranzactiei fiind iminenta.

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.

Imprumaturile Grupului sunt garantate cu creante in valoare de 42.187 mii RON (la 31 decembrie 2022: 26.519 mii RON), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 22), depozite colaterale in valoare de 128.166 mii RON (la 31 decembrie 2022: 128.166 mii RON), (a se vedea notele 19 si 22) imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 799.512 mii RON, (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2022: 857.921 mii RON) (a se vedea nota 14), cu stocuri in valoare de 866.384 mii RON (la 31 decembrie 2022: 1.105.831 mii RON) (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 17.260 mii RON si alte provizioane in valoare de 2.624 mii RON aferente SMHL au fost reversate la cedarea grupul GAL in perioada de 9 luni a anului 2023 (a se vedea si Nota 5 pentru detalii).

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Grup conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca si unor hotarari ale AGA privind remuneratia directorilor. In perioada de 9 luni a anului 2023, Grupul a 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.

In perioada de 9 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 reluate la venituri (9 luni 2022: 0). A se consulta si Nota 9 *Alte venituri operationale*.

## 25. Tranzactii cu partile afiliate

Grupul 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 a 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	Fosta filiala, deconsolidata incepand din septembrie 2023*
Global Aluminum Ltd.	Fosta filiala, deconsolidata incepand din septembrie 2023*
Bauxite Marketing Ltd.	Fosta filiala, deconsolidata incepand din septembrie 2023*
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
CCGT Power Isalnita SA	Asociat

\*Aceste foste subsidiare ale Grupului au fost deconsolidate la data de 30 septembrie 2023, drept urmare a vanzarii actiunilor detinute de subsidiara Alum S.A. in Global Aluminum Ltd, BVI (a se vedea Nota 5 pentru mai multe detalii).

Tranzactiile intre companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos:

### Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Filiale	-	-
Companii sub control comun	1.012	698
<b>Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate</b>	<b>1.012</b>	<b>698</b>

Categoria *Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate* include venituri inregistrate de Grup din inchirieri de spatii de birouri si diverse servicii administrative prestate catre companii sub control comun.

<b>Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:</b>	<b>Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023</b>	<b>Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022</b>
Filiale	-	-
Companii sub control comun	-100.699	-344.895
<b>Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate</b>	<b>-100.699</b>	<b>-344.895</b>

Achizițiile de la partile afiliate includ achiziții de gaze pentru procesul de producție de către companiile Grupului de la partea lor afiliată Conef Gaz (in perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023: 54.445 mii RON; in aceeași perioadă a anului 2022: 309.538 mii RON). Achizițiile de gaze au fost mai mici in T1-T3 2023 comparativ cu T1-T3 2022, in principal datorita suspendării activității de producție din Alum începând cu luna august 2022, precum și datorita scaderii pretului gazelor naturale.

In plus, Grupul achiziționează de la entitati sub control comun servicii de natura serviciilor suport precum consultanta, paza, logistica si alte servicii administrative.

La 30 septembrie 2023 si 31 decembrie 2022, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

#### Creante comerciale si alte creante:

	<b>30 septembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Filiale	-	-
Companii sub control comun	6.609	3.987
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-3.522	-3.522
<b>Total creante de la societati afiliate</b>	<b>3.087</b>	<b>465</b>
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	3.087	465

#### Datorii comerciale si alte datorii:

	<b>30 septembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Filiale	-	-
Companii sub control comun	2.479	9.977
<b>Total datorii catre entitati afiliate</b>	<b>2.479</b>	<b>9.977</b>

#### Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului incluse in categoria *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere in Situatia de profit sau pierdere si rezultatului global* sunt de 15.127 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2022: 9.621 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in perioada de 9 luni a anului 2023 de 3.676 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2022: 2.255 mii RON).

#### Tranzactii cu parti afiliate personalului cheie de conducere

Un numar de persoane cheie din conducere, sau persoane apropiate de familie ale acestora, detin pozitii in alte societati care le confera dreptul de a avea control sau influenta semnificativa asupra acestor societati.

Grupul a 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 aceste parti afiliate au fost urmatoarele:

	<b>Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023</b>	<b>Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022</b>
Achiziții de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	107	236
<b>Total</b>	<b>107</b>	<b>236</b>

## 26. Angajamente si datorii potentiale

### Angajamente

#### *Angajamente pentru investitii*

La 30 septembrie 2023 angajamentele Grupului aferente investitiilor erau de 53.028 mii RON (31 decembrie 2022: 46.284 mii RON).

#### *Contracte de achizitie materii prime*

La 30 septembrie 2023, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 436.998 mii RON (31 decembrie 2022: 1.679.919 mii RON).

### Datorii contingente

#### Litigii

La 30 septembrie 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 cu ANRE 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 a fost judecata de catre Inalta Curte de Casatie si Justitie in cursul anului 2023, respectiv 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, iar raportul inspectiei nu a avut ca rezultat debite suplimentare, dobanzi sau penalitati.

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. In luna octombrie, autoritatea fiscala a transmis un aviz privind extinderea inspectiei fiscale si pentru anul 2021. La data acestui Raport trimestrial, Conducerea Societatii nu poate estima un impact al acestui control.

## 27. Evenimente ulterioare datei de raportare

La data la care aceste situatii financiare interimare au fost autorizate pentru emitere, toti creditorii au aprobat deja prelungirea facilitatilor de capital de lucru pe o perioada de trei ani, finalizarea tranzactiei fiind iminenta.

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

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

**Indicatori economico-financiari**

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	1,47	2,78
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	41,80	131,29
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	29,48	56,76
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 270	9,33	8,24
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 270) / Active imobilizate	2,58	2,75

La 30 septembrie 2023, atat indicatorul *Lichiditatea curenta*, cat si indicatorul *Gradul de indatorare* au scazut ca urmare a clasificarii la 30 septembrie 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 septembrie 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	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022
Lichiditatea curenta ajustata	Active curente / Datorii curente	3,42	2,78
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	104,61	131,29
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	51,13	56,76