

Raport trimestrial 31 martie 2024

CUPRINS

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2024 3

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2024 (NEAUDITATE) 11

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA DE PROFIT SAU PIERDERE SI A REZULTATULUI GLOBAL 12

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE 13

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII 14

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE 16

NOTE EXPLICATIVE 17

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI IN CONFORMITATE CU ANEXA 13A DIN REGULAMENTUL ASF 5/2018 33

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2024

**Rezultate financiare consolidate
pentru Trimestrul intai 2024 (T1 2024)
comparativ cu Trimestrul intai 2023 (T1 2023)
(neauditare)**

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.

Grupul Alro

Raport Trimestrial Consolidat T1 2024

Principalele aspecte ale primului trimestru al anului 2024 (T1 2024)

- EBITDA pozitiv in suma de 86.017 mii RON in crestere fata de perioada similara din 2023 cand EBITDA a inregistrat suma de 22.621 mii RON, ca urmare a deciziilor strategice luate de Grup in ultimii doi ani si eforturilor continue de a pozitiona Alro ca un partener de incredere in industria aluminiului, corelat cu redresarea cererii la nivelul utilizatorilor finali si normalizarea preturilor la energia electrica;
- Rezultat brut pozitiv in suma de 14.537 mii RON in T1 2024, fata de rezultatul negativ in suma de 35.044 mii RON in T1 2023 datorita volumelor mai mari de vanzari concentrate pe produse cu valoare adaugata si investitii in productie sustenabila la costuri mai mici;
- Cotatii medii 3 M ale LME in T1 2024 (2.241 USD/tona) in scadere cu 194 USD/ tona, comparativ cu T1 2023 (2.435 USD/ tona) (o scadere de 8% a cotației pe piata, dar similar cu media T4 2023 (o usoara scadere, de 1% intre aceste trimestre);
- Productie si vanzari mai mari de aluminiu, cu precadere in produsele laminate plate cu aproape 7.740 tone in T1 2024 fata de T1 2023 precum si cantitati mai mari de aluminiu lichid (din deseuri reciclate) reflectand dedicarea Grupului pentru valoare adaugata mare si productie sustenabila;
- Rezultat final consolidat afectat de impozitul de 1% pe cifra de afaceri, conform legislatiei publicate la sfarsitul anului 2023, supradimensionat comparativ cu performanta economica, de concurenta agresiva cu presiune asupra preturilor de vanzare si rate de dobanda situate inca la niveluri ridicate. Grupul a inregistrat in T1 2024 o pierdere neta de 14.869 mii RON, dar substantial mai mica decat pierderea de 52.435 mii RON raportata in T1 2023;
- Continuarea investitiilor care vizeaza cresterea valorii productiei Grupului (proiectul cut-to-size in divizia Procesat, linia de ambalare automata in Vimetco Extrusion).

Grupul ALRO

Indicator	T1 2024	T1 2023*
Productia de aluminiu primar (tone)	57.281	43.531
Productia de aluminiu procesat (tone)	29.465	22.286
Cifra de afaceri (mii RON)	803.567	790.081
EBITDA ¹ (mii RON)	86.017	22.621
Marja EBITDA (%)	10,7%	2,9%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-8.129	-51.722
Rezultat net (mii RON)	-14.869	-52.435

ALRO S.A.

Indicator	T1 2024	T1 2023
Productia de aluminiu primar (tone)	57.281	43.531
Productia de aluminiu procesat (tone)	21.466	13.722
Vanzari de aluminiu primar (tone)	27.778	25.850
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	21.578	14.203
Cifra de afaceri (mii RON)	738.271	689.004
EBITDA ¹ (mii RON)	76.758	8.167
Marja EBITDA (%)	10,4%	1,2%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-7.989	-38.157
Rezultat net (mii RON)	-14.072	-38.848
Rezultatul net ajustat ² pe actiune (RON)	-0,011	-0,053
Rezultat pe actiune (RON)	-0,020	-0,054

*Cifrele comparative ale situatiei consolidate a profitului sau pierderii au fost re-prezentate pentru a arata operatiunile intrerupte separat de operatiunile continue.

¹ EBITDA reprezinta profit inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere;

² Rezultatul net ajustat reprezinta rezultatul net plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizariilor, 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.

Economia globala a fost puternic afectata in ultimii ani, marcata de rate ale inflatiei si ale dobanzilor ridicate, preturi volatile ale energiei si ale altor materii prime. Presiunile externe au continuat sa influenteze activitatea Grupului Alro in primul trimestru al anului 2024, dupa T1 2023 si 2022 in care cererea si oferta de produse din aluminiu, precum si problemele geopolitice au adus provocari importante. In 2023 economia globala a trecut prin cea mai lunga recesiune a sectorului productiv, iar perspectivele de redresare sunt limitate, fiind previzibila o redresare pe termen mediu. Anul 2024 debuteaza optimist pentru Grupul Alro, dupa ce primul trimestru al anului a adus imbunatatiri ale livrarilor, asteptandu-se acelasi trend si in perioada urmatoare. Sanctiunile impuse de Uniunea Europeana, SUA si Marea Britanie pentru produsele din Rusia, precum si dificultatile de aprovizionare din regiunea Asia - Orientul Mijlociu, au facut consumatorii sa se indrepte catre furnizorii locali.

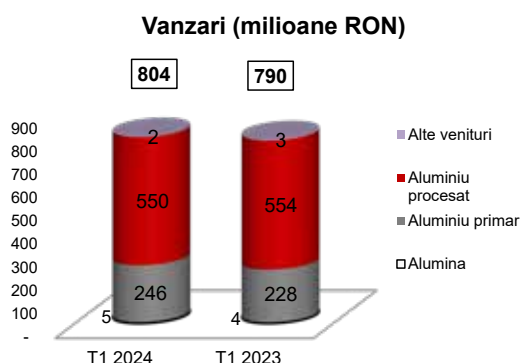
Cu un focus continuat pe utilizarea de tehnologii menite sa reduca consumul de energie electrica, Grupul Alro si-a mentinut strategia de reducere a amprentei de carbon, prin investitii puse in functiune in unitatea sa de reciclare ecologica, sporind considerabil capacitatea acesteia in a doua jumatate a anului 2023. Astfel, pe fondul unei redresari economice lente si sustinut de tehnologii imbunatatite, anul 2024 este asteptat sa mareasca vanzarea de produse cu valoarea adaugata mare si sa contribuie la o gestionare eficienta a costurilor. In linie cu strategia Grupului de a-si diversifica productia de produse cu valoare adaugata mare si foarte mare, acesta a semnat in octombrie 2023 un contract multianual cu Airbus pentru furnizarea de placi de aluminiu pentru industria aerospaciala. De asemenea, pentru furnizarea de produse personalizate Grupul a pus in functiune in primul trimestru al anului 2024 investitia intr-o linie de procesare a placilor laminate (cut-to-size), venind astfel in intampinarea nevoilor clientilor si urmarind obiectivele strategice ale Grupului de imbunatatire a mixului de vanzari.

Vanzari

Cotatia pretului aluminiului la Bursa Metalelor din Londra (LME) s-a mentinut in T1 2024 la acelasi nivel inregistrat in T4 2023, avand o tendinta de stabilizare dupa un trend descendent inregistrat in primele trei trimestre ale anului 2023 (la 3 luni pentru primul trimestru al anului 2024 a fost de 2.241 USD/tona, comparativ cu media LME la 3 luni inregistrata in T1 2023, de 2.435 USD/tona). In aceste circumstante, cu toate ca livrarile de produse au fost mai mari, scaderea de 194 USD/tona a cotatei LME a limitat nivelul valoric al vanzarilor, astfel ca cifra de afaceri consolidata a Grupului a crescut doar cu 1,7% in T1 2024 comparativ cu T1 2023 (T1 2024: 803.567 mii RON; T1 2023: 790.081 mii RON). Totusi, spre sfarsitul trimestrului I 2024 pretul aluminiului a inceput sa creasca si, prin urmare, in aprilie 2024, media LME la 3 luni a fost de 2.526 USD/tona, adica mai mare cu 11% decat in martie 2024.

Mai jos este prezentata detalierea vanzarilor pe segmente in T1 2024 si T1 2023 (doar clienti externi):

Venituri din contractele cu clientii	T1 2024	T1 2023
Venituri din vanzari aferente segmentului de alumina	5.150	4.284
Venituri din vanzari aferente segmentului de aluminiu primar	246.272	228.370
Venituri din vanzari aferente segmentului de aluminiu procesat	549.964	553.973
Alte venituri	2.181	3.454
Total	803.567	790.081



In T1 2024, divizia Primar a raportat venituri din vanzari de 246.272 mii RON, in crestere comparativ cu vanzarile de 228.370 mii RON inregistrate in primul trimestru al anului precedent (reprezentand o crestere de 8%). In T1 2024 cererea de sarma a fost buna si, prin urmare, Grupul a vandut in acest trimestru peste 5.440 tone de sarma comparativ cu T1 2023, inceputul anului 2023 fiind un sezon slab pentru industria cablurilor. De asemenea, exista semne ca cererea va continua sa fie la fel de buna si in T2 2024. Interzicerea vanzarilor pentru sarma din Rusia, precum si problemele logistice cu sarma care provine din Asia si Orientul Mijlociu i-au determinat pe consumatorii europeni sa-si reorienteze achizitiile catre furnizorii locali. Pentru bare cererea slaba a continuat si in T1 2024, in principal din cauza

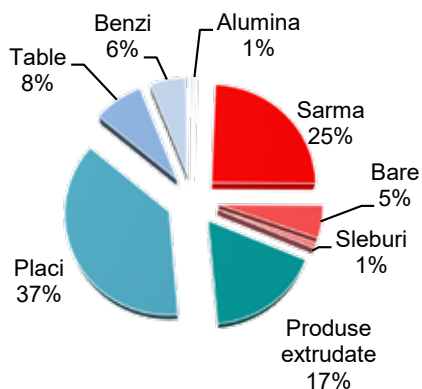
performantei slabe a sectorului de constructii, iar in aceste conditii Grupul a vandut cantitati mai mici in T1 2024 decat in T1 2023 (T1 2024: 3.570 tone fata de T1 2023: 5.883 tone). Cererea pentru aceasta linie de produse a inceput sa se imbunatateasca incepand cu luna martie 2024 si ne asteptam ca volumele pierdute sa fie recuperate in lunile urmatoare.

Segmentul Aluminiu Prelucrat a raportat in T1 2024 venituri din vanzari la acelasi nivel cu cele din T1 2023 (T1 2024: 549.964 mii RON; T1 2023: 553.973 mii RON). In timp ce exista semne de redresare a cererii la nivelul utilizatorilor finali, cererea solida din T1 2024 a fost generata in principal de activitatile de re aprovizionare pe piata Europeana de distributie si de factorii geopolitici: situatia din Marea Rosie si implicatiile sale negative in lanturile de aprovizionare. Perspectivele pentru T2 2024 raman optimiste din punct de vedere al vanzarilor cantitative si mai multe semnale de pe piata indica faptul ca cererea utilizatorilor finali va creste gradual. Pentru produsele laminare plate, Grupul si-a continuat strategia de imbunatare a mixului de vanzari cu produse noi cu valoare adaugata foarte mare, investind intr-o noua linie de business cut-to-size. Sectorul aerospacial european continua sa ramana puternic, iar Grupul a vandut in T1 2024 mai mult de 4.260 de tone de placi fata de T1 2023, produsele noastre cu cea mai mare valoare adaugata. In industria auto cererea este in crestere si s-au livrat in T1 2024 mai mult cu 3.108 tone table subtiri si benzi comparativ cu T1 2023, in cadrul contractelor anuale, precum si pe piata spot. De asemenea, ne asteptam ca proiecte care sunt deja in discutie de cateva luni, in special pentru sectorul aerospacial, sa se concretizeze in urmatoarele luni si sa fie valorificate mai multe oportunitati incepand cu T2 2024. In T1 2024, cererea din sectorul constructii a continuat sa ramana la niveluri scazute si credem ca o redresare vizibila poate fi posibila doar odata ce ratele dobanzilor vor fi ajustate la niveluri mai atractive pentru investitori. Din punct de vedere al preturilor, situatia este in continuare provocatoare, in special pe pietele europene, cu o concurenta agresiva intre toti participantii.

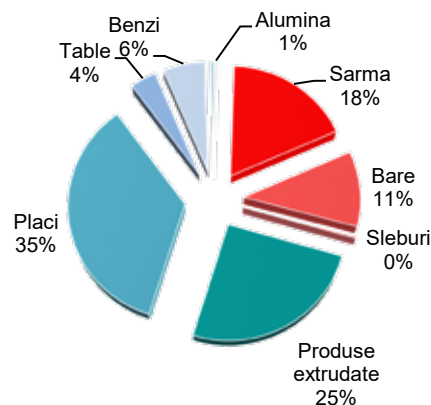
In T1 2024 Grupul a implementat o solutie de digitalizare a proceselor de vanzari ale Alro si a managementului de clienti potentiali, pentru a imbunatati performanta echipelor de vanzari, un proiect implementat cu furnizori de top de solutii IT din acest domeniu. Acest acord reprezinta o strategie de dezvoltare continua a Grupului si ne sprijina in demersul nostru de a oferi solutii personalizate si de a ne extinde baza de clienti.

Contributia vanzarilor pe segmentul Aluminiu Prelucrat catre terti, incluzand produse cu valoare adaugata mare si foarte mare, a ramas preponderenta (68% in T1 2024, din totalul vanzarilor Grupului si 70% in T1 2023), in timp ce ponderea segmentului de Aluminiu Primar din totalul vanzarilor Grupului a crescut usor de la 29% in T1 2023 la 31% in T1 2024.

Structura vanzarilor (RON '000), T1 2024



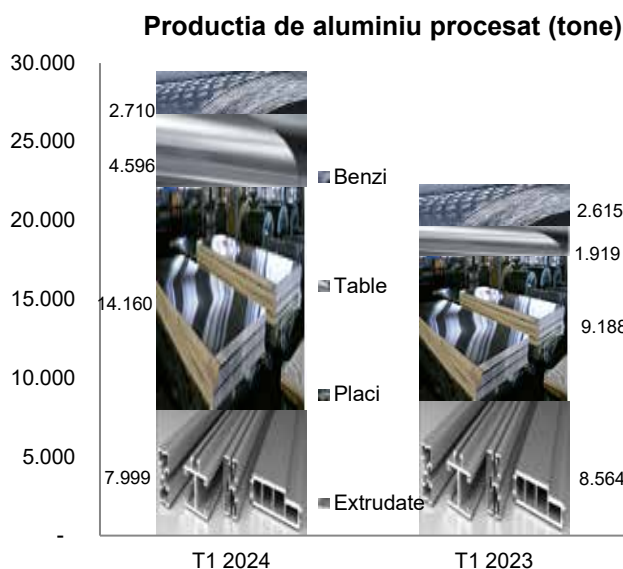
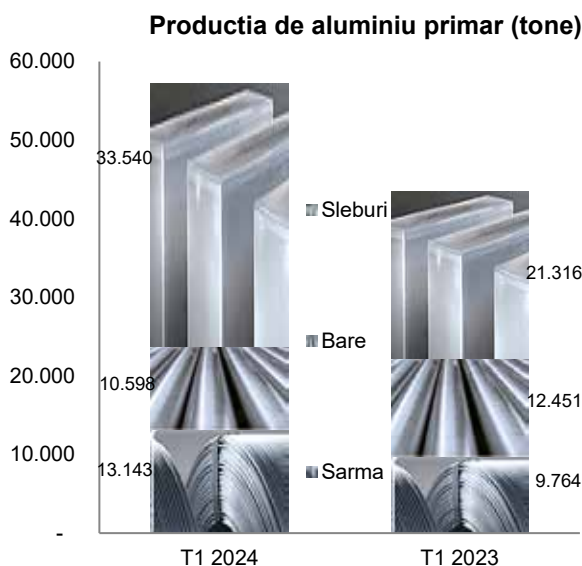
Structura vanzarilor (RON '000), T1 2023



Productia

In T1 2024, productia din segmentul Primar a atins un nivel maxim de 57.281 tone, cu 13.750 tone mai mare decat in T1 2023 (43.531 tone) si cu 6.250 tone mai mare decat in trimestrul precedent (T4 2023: 51.031 tone). Dupa anul 2022, cand, pe fondul crizei energetice din timpul redresarii pandemiei de Covid-19 si a izbucnirii conflictului din Ucraina, Grupul a fost nevoit sa ia mai multe masuri decisive, cum ar fi suspendarea temporara a 3 din 5 hale de electroliza, precum si suspendarea activitatii din unitatea Alum din Tulcea, in T1 2024 aceste capacitati au ramas inactivate, iar Grupul a produs aluminiu electrolitic la o capacitate redusa si cu alumina achizitionata de filiala sa Alum de la furnizori terti. De asemenea, in 2023, Grupul si-a vandut operatiunile miniere din Sierra Leone. In aceste conditii, in 2023 Grupul a pus in functiune o noua capacitate de reciclare a aluminiului, astfel ca in T1 2024 si-a crescut productia de aluminiu lichid cu peste 11.450 de tone fata de T1 2023.

Dupa un an 2023 dificil, in T1 2024 piata aluminiului si-a recapatat cursul normal, iar Grupul s-a concentrat pe cresterea productiei cu valoare adaugata mare si foarte mare. Cererea in crestere in sectoarele aerospacial si auto, sustinuta de activitatile de re aprovizionare pe piata de distributie si, de asemenea, diversificarea portofoliului nostru de produse a determinat cresterea productiei de laminate plate cu aproape 7.740 de tone in T1 2024 fata de T1 2023 si cu mai mult de 6.610 de tone fata de T4 2023. Aceeasi tendinta ascendenta, in concordanta cu productia de produse laminate plate, a fost inregistrata si pentru productia de sleburi, astfel incat Grupul a produs 33.540 de tone in T1 2024, comparativ cu productia de sleburi de 21.316 de tone realizata in acelasi trimestru din 2023.



Costul bunurilor vandute a fost de 789.030 mii lei in T1 2024 si de 825.125 mii lei in T1 2023. Scaderea cu 4% a fost determinata in principal de scaderea preturilor de achizitie ale utilitatilor si materiilor prime, in conformitate cu pretul pe pietele specifice, dar partial compensate de cresterea cantitatilor vandute. Desi pretul pentru marea majoritate a materiilor prime achizitionate de Grup a inregistrat o scadere in T1 2024 fata de T1 2023, pentru unele materii prime pretul a crescut in perioada raportata fata de perioada anterioara.

Reducerea costurilor de productie si cresterea productiei sustenabile de aluminiu au continuat si in 2024 sa fie o prioritate pentru Grup. Investitiile in proiecte de eficienta energetica si cresterea productiei in sectia Eco-Topitorie de la 6.579 tone in T1 2023 la 18.031 tone in T1 2024 au ajutat Grupul sa reduca consumul de energie si au compensat cantitatea mai mica de aluminiu electrolitic produsa odata ce 3 hale de electroliza au fost puse in conservare in anul 2022. In primele trei luni ale anului 2024, Grupul a achizitionat cantitati mai mari de deseuri si lingouri de aluminiu pentru productia sa de aluminiu si a utilizat aproape 16.700 tone in procesul de productie, fata de aproape 10.630 tone utilizate in primul trimestru al anului precedent. Totodata, pretul deseurilor si lingourilor de aluminiu achizitionate este legat de cota LME si a inregistrat o scadere in T1 2024 fata de T1 2023, in conformitate cu tendinta de scadere a preturilor aluminiului in perioada raportata.

Livrarile mai mari de produse laminate plate si sarma, dar compensate partial de tendinta descendenta a cota LME si a primelor mai mici, combinate cu costuri mai mici de achizitie s-au concretizat intr-o valoare pozitiva pentru **rezultatul brut** in T1 2024 de 14.537 mii RON comparativ cu o pierdere bruta raportata in T1 2023 in suma de 35.044 mii RON. In aceste conditii, **marja profitului brut** a fost pozitiva ajungand la nivelul de 2% in T1 2024 fata de o marja bruta negativa de 4% realizata in perioada similara a anului 2023.

In T1 2024 **alte venituri operationale** au ajuns la valoarea de 120.563 mii RON (comparativ cu T1 2023: 112.073 mii RON) si includ in principal subventia in suma de 102.063 mii RON (T1 2023: 108.811 mii RON) inregistrata de Grup ca fiind o compensare a costurilor mai mari cu energia in conformitate cu legislatia UE privind schema EU-ETS, pe baza contabilitatii de angajamente pentru primele trei luni ale anului 2024. Pentru mai multe detalii a se vedea *Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate* pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024.

In primul trimestru al anului 2024, categoria **Alte cheltuieli operationale** includea amortizarea mijloacelor fixe in conservare, in suma de 5.020 mii RON (in T1 2023: 9.640 mii RON), avand in vedere suspendarea temporara a activitatii a 3 hale de electroliza si a diviziei de alumina din Tulcea in 2022, precum si costuri in suma de 3.950 mii RON, inregistrate de filiala Alum in perioada ulterioara inchiderii capacitatii de productie (in T1 2023: 10.157 mii RON).

Rezultatul operational pentru T1 2024 a crescut semnificativ fata de T1 2023 datorita eforturilor Grupului de a-si optimiza operatiunile, de a creste vanzarile cu valoare adaugata mare si foarte mare, de a diversifica mixul de produse si de a patrunde pe noi pietele. Acest lucru a fost insa diminuat de primele si de cotationile LME mai mici. Astfel, Grupul a reusit sa obtina pentru primul trimestru al anului 2024 un **profit operational (EBIT)** de 53.451 mii lei fata de un EBIT negativ de 14.564 mii lei inregistrat in aceeasi perioada a anului precedent.

Suma de 14.114 mii RON inregistrata in T1 2024 reprezinta **pierderi nete de curs valutar** provenite in principal din reevaluarea creditelor si a altor datorii ale Grupului in valuta straina, ca urmare a deprecierei leului romanesc la sfarsitul perioadei (in T1 2023 a fost inregistrat un castig in suma de 13.174 mii RON).

Conform prevederilor Legii nr. 296/2023 entitatile care au inregistrat o cifra de afaceri mai mare de 50 milioane EUR in anul anterior, si care au **impozitul pe profit** mai mic decat 1% din cifra de afaceri calculata (impozitul minim pe cifra de afaceri: IMCA) trebuie sa plateasca impozit pe profit la nivelul IMCA. Legea se aplica incepand cu exercitiul financiar care incepe la 1 ianuarie 2024. In T1 2024, Grupul a calculat IMCA conform formulei din legea mai sus mentionata, iar aceasta a fost mai mare decat impozitul pe profit; in consecinta, la 31 martie 2024 Grupul a recunoscut o datorie la nivelul IMCA in suma de 9.307 mii RON (la 31 decembrie 2023: 0) in *Situatia consolidata a pozitiei financiare*.

In T1 2024 vanzarile Grupului, in termeni cantitativi, au crescut cu 25% comparativ cu T1 2023 si cu 34% comparativ cu T4 2023, realizand un nivel maxim al utimelor 5 trimestre de 19.280 tone pentru produse primare si de 29.740 tone pentru produse procesate. In T1 2024 Grupul si-a consolidat pozitia sa de furnizor de produse cu valoare adaugata mare in industrii cum ar fi: aero si auto si si-a crescut vanzarile de produse laminate plate si sarma. Totusi, cererea scazuta din sectorul de constructii a determinat scaderea vanzarilor pentru unele din liniile noastre de produse, cum ar fi barele si produsele extrudate. In plus, nivelurile mai scazute ale LME, precum si piata caracterizata inca de concurenta intensa cu presiune asupra preturilor de vanzare, precum si nivelurile ridicate ale dobanzilor si impozitul minim de 1% pe cifra de afaceri au limitat **rezultatul net** al Grupului in T1 2024 care a fost o pierdere in suma de 14.869 mii RON, insa mult mai mica decat pierderea inregistrata in T1 2023, care a fost in suma de 52.435 mii RON.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T1 2024 si T1 2023 este detaliata mai jos:

Rezultatul net ajustat	T1 2024	T1 2023
REZULTATUL NET (RON '000)	-14.869	-52.435
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	6.740	713
REZULTATUL NET AJUSTAT	-8.129	-51.722

Investitii strategice

Exista mai multe proiecte de investitii demarate sau continuate in T1 2024, dintre care urmatoarele au o mare pondere in strategia Grupului de a se alinia la cele mai recente standarde de sustenabilitate si bune practici:

In martie 2024, Grupul a pus in functiune proiectul de investitii „*Imbunatatirea eficientei produselor Alro SA prin achizitionarea unei linii de prelucrare a placilor de aluminiu capabila sa proceseze produsele Alro SA cat mai aproape de cerintele de dimensiune ale clientilor*” (“cut-

to-size”), investitie inceputa la sfarsitul anului 2022, pentru care a fost cheltuita suma de 7.472 mii RON. Grupul va putea produce produse laminate plate complexe, cu valoare adaugata foarte mare, avand dimensiunile si tolerantele definite in raport cu cerintele clientilor.

In T1 2024, Grupul a continuat investitia inceputa in octombrie 2023 pentru achizitionarea unui cuptor de imbatranire din aluminiu cu incalzire electrica de la un producator renumit de cuptoare pentru industria aluminiului. Obiectivul proiectului este de a creste productia de produse cu valoare adaugata mare si foarte mare. Acest cuptor electric de ultima generatie va inlocui trei cuptoare alimentate cu gaze naturale, cu scopul de a eficientiza operatiunile de tratament termic din cadrul Diviziei de Aluminiu Prelucrat si reprezinta un pas important catre atingerea obiectivului Alro de a deveni un producator mai ecologic. Valoarea totala a investitiei, incluzand echipamente, lucrari de instalare si punere in functiune, este de 2,75 milioane USD.

In T1 2024 Grupul a inceput implementarea proiectului cu denumirea *“Dezvoltarea durabila a ALRO SA prin realizarea de investitii sustenabile”*, implementat prin Schema de Ajutor de Minimis "Sprijin acordat pentru implementarea Programului de crestere a competitivitatii produselor industriale". Obiectivul proiectului de finantare este dotarea laboratoarelor de testare si etalonare existente in cadrul Alro cu echipamente performante în concordanta cu cerintele standardelor si prevederilor comunitare din domeniul de aplicabilitate. Valoarea totala a proiectului este de 2.323 mii RON din care, cofinantare de la beneficiarul fondurilor: 1.329 mii RON si finantare de la buget: 994 mii RON. Data de finalizare a proiectului este ianuarie 2025.

In T1 2024, filiala Grupului, Vimetco Extrusion, a continuat investitia privind achizitionarea 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 (suma cheltuita in T1 2024 a fost 21.357 mii RON, iar in T1 2023 de 2.248 mii RON). Acest proiect beneficiaza de un grant in valoare de 1,85 de milioane EUR (40% din valoarea proiectului) din partea Islandei, Lichtenstein-ului si Norvegiei prin EEA Mecanismul de granturi financiare (eng. Grant Financial Mechanism) 2014-2021 in cadrul programului „Dezvoltarea IMM-urilor in Romania”, domeniul de interes: Inovarea Verde in industrie, Cresterea sustenabila si ICT (eng. Green Innovation in industry, Blue Growth, and ICT). Prin aceasta investitie, Vimetco Extrusion face pasi suplimentari pentru a creste valoarea adaugata oferita partilor interesate. De asemenea, reprezinta o dovada a utilizarii durabile a resurselor naturale disponibile, a reducerii consumului de energie si a cresterii eficientei operationale, diversificand, in acelasi timp, portofoliul de solutii personalizate oferite. Mai mult, rezultatele proiectului constau in cresterea cifrei de afaceri a companiei si reducerea emisiilor de CO₂, reducerea consumului de combustibil si a deseurilor generate in procesul de productie. Investitia a fost finalizata in aprilie 2024.

GRUPUL ALRO

Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2024 (neauditate)

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 - neauditata

	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024	in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023*
Activitati continue			
Venituri din contractele cu clientii	5	803.567	790.081
Costul bunurilor vandute		-789.030	-825.125
Rezultat brut		14.537	-35.044
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-71.986	-70.486
Alte venituri operationale	8	120.563	112.073
Alte cheltuieli operationale	9	-9.663	-21.107
Rezultat operational (EBIT)		53.451	-14.564
Cheltuieli cu dobanzile	10	-30.757	-31.953
Alte venituri financiare		1.722	5.993
Alte cheltuieli financiare		-8.260	-7.692
Diferente nete de curs valutar		-14.114	13.174
Pondere rezultului aferente titlurilor puse in echivalenta		-292	-
Rezultat inainte de impozitare din activitati continue		1.750	-35.042
Impozit pe profit	11	-16.619	-4.455
Rezultatul perioadei din activitati continue		-14.869	-39.497
Activitati intrerupte			
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, dupa impozitare		-	-12.938
Rezultatul perioadei		-14.869	-52.435
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:			
<i>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</i>			
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		-	10
<i>Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</i>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate		-	-2.073
Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		-	-2.063
Total rezultat global aferent perioadei		-14.869	-54.498
Rezultat atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		-14.858	-52.259
Intereselor care nu controleaza		-11	-176
		-14.869	-52.435
Rezultatul global total atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		-14.858	-54.312
Intereselor care nu controleaza		-11	-186
		-14.869	-54.498
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	12	-0,021	-0,073
De baza si diluat (RON) din activitati continue		-0,021	-0,055

*Cifrele comparative ale situatiei consolidate a profitului sau pierderii au fost re-prezentate pentru a arata operatiunile intrerupte separat de operatiunile continue.

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 13 mai 2024.

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 31 martie 2024 - neauditata

in mii RON

	Nota	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	13	909.389	901.604
Investitii imobiliare		563	571
Imobilizari necorporale		2.690	2.877
Titluri puse in echivalenta		107.977	108.269
Fondul comercial		15.834	15.834
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		7.993	9.690
Creanta privind impozitul pe profit amanat	11	88.603	95.343
Alte active financiare pe termen lung		151.194	151.293
Total active imobilizate		1.284.243	1.285.481
Active circulante			
Stocuri	15	778.825	884.736
Creante comerciale nete		94.151	56.163
Creante privind impozitul pe profit		39	1.100
Alte active financiare curente	16	511.214	433.205
Alte active nefinanciare curente		21.134	33.980
Numerar restrictionat	17	62	19.814
Numerar si echivalente de numerar	17	269.401	206.126
Total active circulante		1.674.826	1.635.124
Total active		2.959.069	2.920.605
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		375.866	375.866
Rezultatul reportat		169.865	730.129
Rezultatul perioadei		-14.858	-560.264
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		987.261	1.002.119
Interese care nu controleaza		483	494
Total capitaluri proprii		987.744	1.002.613
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	18	1.137.271	1.176.067
Datorii de leasing pe termen lung	18	4.393	5.963
Provizioane pe termen lung		27.594	27.216
Beneficii post-angajare		29.048	29.048
Subventii pe termen lung		29.834	30.902
Alte datorii pe termen lung		13.091	13.541
Total datorii pe termen lung		1.241.231	1.282.737
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	18	304.715	298.728
Datorii de leasing pe termen scurt	18	2.461	2.782
Provizioane pe termen scurt		6.596	7.854
Datorii comerciale si alte datorii	19	338.828	240.807
Datorii aferente contractelor	5	18.470	23.578
Impozit pe profit		8.852	6.490
Subventii pe termen scurt		4.267	4.267
Alte datorii financiare curente		45.905	50.749
Total datorii curente		730.094	635.255
Total datorii		1.971.325	1.917.992
Total capitaluri proprii si datorii		2.959.069	2.920.605

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 13 mai 2024.

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2023	370.037	86.351	375.866
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale venitului global			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 31 martie 2023	370.037	86.351	375.866
Sold la 1 ianuarie 2024	370.037	86.351	375.866
Rezultatul perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 31 martie 2024	370.037	86.351	375.866

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 13 mai 2024.

in mii RON

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-18.880	356.986	324.009	410.071	1.547.454	1.972	1.549.426
-	-	-	-52.259	-52.259	-176	-52.435
-2.063	-2.063	-	-	-2.063	-10	-2.073
-	-	10	-	10	-	10
-2.063	-2.063	10	-	-2.053	-10	-2.063
-2.063	-2.063	10	-52.259	-54.312	-186	-54.498
-	-	410.071	-410.071	-	-	-
-20.943	354.923	734.090	-52.259	1.493.142	1.786	1.494.928
-	375.866	730.129	-560.264	1.002.119	494	1.002.613
-	-	-	-14.858	-14.858	-11	-14.869
-	-	-	-14.858	-14.858	-11	-14.869
-	-	-560.264	560.264	-	-	-
-	375.866	169.865	-14.858	987.261	483	987.744

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
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 13 mai 2024.

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare din activitati continue		1.750	-35.042
Rezultatul perioadei din activitati intrerupte, inainte de impozitare		-	-12.938
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		32.566	43.154
Variatia neta a provizioanelor		-1.258	1.744
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	15	-52.602	-36.259
Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	7	144	128
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		380	-505
Pierdere aferenta titlurilor puse in echivalenta		292	-
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		14.123	-14.777
Venituri din dobanzi		-1.642	-5.888
Cheltuieli cu dobanzile	10	30.757	32.380
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor		155.108	229.471
Variatia creantelor si a altor active		-103.361	-229.785
Variatia datoriilor		91.222	44.289
Impozit pe profit (platit)/recuperat		-6.456	34
Dobanzi platite		-13.567	-28.619
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		147.456	-12.613
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-41.310	-26.095
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		402	354
Variatia numerarului restrictionat	16, 17	19.790	9.184
Dobanzi incasate		1.555	5.832
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii		-19.563	-10.725
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite		-	36.044
Rambursari de imprumuturi si leasing		-64.618	-69.593
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		-64.618	-33.549
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		63.275	-56.887
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		206.126	630.068
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		-	-4
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	17	269.401	573.177

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 13 mai 2024.

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

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 (laminare 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. In septembrie 2023, Alro a inceput sa investeasca in domeniul energiei electrice prin incheierea unui parteneriat cu CCGT Power Isalnita SA ("CCGT Power"), unde detine o cota de 40,1%.

Prezentele situatii financiare interimare consolidate au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2024.

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale (denumite in continuare Situatii financiare simplificate) pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 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 2023. 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 2023.

Situatiile financiare ale Grupului Alro pot fi obtinute in copie la sediul societatii mama. De asemenea, situatiile financiare sunt disponibile pe site-ul web www.alro.ro in termenul legal aplicabil.

*Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificarile ulterioare, este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana, cu exceptia IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, cu exceptia IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua de distribuire. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare ale Grupului si Societatii cu IFRS adoptate de UE.

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.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare 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.

Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a companiei mama este leul romanesc (RON). Pentru fiecare societate, Grupul determina moneda functionala aferenta, iar elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei societati sunt evaluate utilizand moneda functionala respectiva si transformate in moneda de prezentare.

Cursurile de schimb folosite la translatarea monedelor straine in lei au fost urmatoarele:

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,6078 USD/RON	4,4958 USD/RON
	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023
Curs de schimb mediu USD***	4,5827 USD/RON	4,5848 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 2023. Grupul nu a adoptat timpuriu nici un alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar care nu este inca in vigoare.

Standarde si interpretari in vigoare in 2024, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare

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 2024:

- **Amendamente la IFRS 16 Leasing: Datorii de leasing in cazul tranzactiilor de vanzare si leaseback** (emis pe 22 septembrie 2022). Modificarile clarifica modul in care un vanzator-locatar evalueaza ulterior tranzactiile de vanzare si leaseback care indeplinesc cerintele din IFRS 15 pentru a fi contabilizate ca o vanzare. Un vanzator-locatar este obligat sa evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-un leaseback intr-un mod in care sa nu recunoasca nicio valoare a castigului sau pierderii care se refera la dreptul de utilizare pe care il pastreaza. Noile cerinte nu impiedica un vanzator-locatar sa recunoasca in profit sau pierdere orice castig sau pierdere legate de incetarea partiala sau totala a unui contract de leasing. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare.

- **Amendament la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung** (emis pe 23 ianuarie 2020). Obiectivul modificarilor este de a clarifica principiile din IAS 1 pentru clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung. Amendamentele clarifica semnificatia dreptului de a amana decontarea, cerinta ca acest drept sa existe la sfarsitul perioadei de raportare, faptul ca intentia conducerii cu privire la o eventuala decontare nu afecteaza clasificarea, precum si faptul ca optiunile contrapartidei care ar putea duce la decontare pe baza de instrumente de capitaluri proprii ale entitatii nu afecteaza clasificarea curenta sau pe termen lung. Adoptarea acestui standard nu a avut efect asupra Grupului.

-Amendamente la IAS 1 Datorii pe termen lung cu clauze contractuale (emis la 31 octombrie 2022). Modificarea clarifica modul in care conditiile pe care o entitate trebuie sa le respecte in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare afecteaza clasificarea unei datorii. Modificarile la IAS 1 specifica faptul ca obligatiile din contractele de imprumut care trebuie respectate dupa data de raportare nu afecteaza clasificarea datoriilor ca fiind curente sau datorii pe termen lung la data raportarii. In schimb, modificarile cer unei companii sa prezinte informatii despre aceste clauze in notele la situatiile financiare. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare pentru ca practicile Grupului au fost deja aliniate cu aceste amendamente.

Standarde emise in 2024, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate in avans

- IFRS 18 *Prezentarea situatiilor financiare* (emis la 9 aprilie 2024), neadoptat inca de UE. Standardul se va aplica pentru perioadele de raportare incepand la sau dupa 1 ianuarie 2027 si se aplica, de asemenea, informatiilor comparative. IFRS 18 a fost emis pentru a imbunatati raportarea performantei financiare si introduce noi cerinte privind prezentarea in situatia profitului sau pierderii, inclusiv totalurile si subtotalurile specificate. De asemenea, necesita prezentarea masurilor de performanta definite de conducere si include noi cerinte pentru agregarea si dezagregarea informatiilor financiare pe baza rolurilor identificate ale situatiilor financiare primare si ale notelor. IFRS 18 va inlocui IAS 1, multe dintre principiile existente in IAS 1 fiind pastrate, cu modificari limitate. IFRS 18 nu va afecta recunoasterea sau evaluarea elementelor din situatiile financiare, dar ar putea schimba ceea ce o entitate raporteaza drept *profit sau pierdere din exploatare*. In plus, exista modificari in consecinta la alte standarde de contabilitate.

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 2023.

5. Venituri din contractele cu clientii

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

Segmente	Perioada de 3 luni incheiata la				
	31 martie 2024				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii					
Vanzari de alumina	54.268	-	-	-	54.268
Vanzari de produse aluminiu primar	-	322.115	-	-	322.115
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	550.438	-	550.438
Alte venituri si servicii prestate	1.647	-	183	5.473	7.303
Total venituri din contractele cu clientii	55.915	322.115	550.621	5.473	934.124

Segmente	Perioada de 3 luni incheiata la				
	31 martie 2023				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii					
Vanzari de alumina	70.243	-	-	-	70.243
Vanzari de produse aluminiu primar	-	326.500	-	-	326.500
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	555.002	-	555.002
Alte venituri si servicii prestate	2.051	-	26	8.903	10.980
Total venituri din contractele cu clientii	72.294	326.500	555.028	8.903	962.725

Mai jos este prezentata reconcilierea veniturilor din contractele incheiate cu clientii cu sumele prezentate in informatiile pe segmente in Nota 6:

Venituri	Perioada de 3 luni incheiata la				
	31 martie 2024				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	55.915	322.115	550.621	5.473	934.124
Tranzactii intre segmente	-50.765	-75.843	-657	-3.292	-130.557
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	5.150	246.272	549.964	2.181	803.567

Venituri	Perioada de 3 luni incheiata la				
	31 martie 2023				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	72.294	326.500	555.028	8.903	962.725
Tranzactii intre segmente	-68.010	-98.130	-1.055	-5.449	-172.644
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	4.284	228.370	553.973	3.454	790.081

Tranzactiile intre segmente operationale sunt bazate pe preturi de piata stabilite intr-o maniera similara cu tranzactiile cu terte parti. Pentru modul cum Grupul urmareste performanta segmentelor sale individuale, a se vedea Nota 6.

Datorii aferente contractelor

In perioada de 3 luni ale anului 2024, Grupul a recunoscut suma de 21.892 mii RON, din soldul existent la 31 decembrie 2023 in categoria *Datorii aferente contractelor*, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite (23.578 mii RON sold la 31 decembrie 2023). Soldul de 18.470 mii RON existent la 31 martie 2024 in categoria *Datorii aferente contractelor* va fi recunoscut ca venit din obligatiile de prestare care vor fi indeplinite ulterior.

6. Raportarea pe segmente

Pentru scopuri administrative, Grupul, este organizat, pe baza integrarii verticale, in trei segmente: 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 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 3 luni incheiata la 31 martie 2024 si respectiv 31 martie 2023 sunt urmatoarele:

	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024						
Vanzari catre clienti externi	5.150	246.272	549.964	2.181	-	803.567
Transferuri intre segmente	46.147	390.393	657	3.292	-440.489	-
Total venituri din vanzari	51.297	636.665	550.621	5.473	-440.489	803.567
Rezultat pe segmente (profit brut)	-1.405	-57.163	67.695	2.182	3.228	14.537
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-10.769	-2.842	37.632	15.560	-667	38.914
Rezultat operational (EBIT)	-12.174	-60.005	105.327	17.742	2.561	53.451
Total depreciere si amortizare	1.855	17.778	13.063	120	-250	32.566
EBITDA	-10.319	-42.227	118.390	17.862	2.311	86.017
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-37.587
Diferente nete de curs valutar						-14.114
Rezultat inainte de impozitare						1.750
Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023						
Vanzari catre clienti externi	4.284	228.370	553.973	3.454	-	790.081
Transferuri intre segmente	68.010	454.010	1.055	5.449	-528.524	-
Total venituri din vanzari	72.294	682.380	555.028	8.903	-528.524	790.081
Rezultat pe segmente (profit brut)	5.699	-35.421	-6.649	2.987	-1.660	-35.044
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-21.022	-16.146	54.925	2.107	616	20.480
Rezultat operational (EBIT)	-15.323	-51.567	48.276	5.094	-1.044	-14.564
Total depreciere si amortizare	6.416	17.557	14.016	94	-898	37.185
EBITDA	-8.907	-34.010	62.292	5.188	-1.942	22.621
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-33.652
Diferente nete de curs valutar						13.174
Rezultat inainte de impozitare						-35.042

In primul trimestru al anului 2024, vanzarile cantitative de produse de aluminiu au inregistrat crestere semnificativa fata de perioada similara a anului 2023, produsele din aluminiu procesat au inregistrat o crestere de 31% a volumului vanzarilor, in timp ce vanzarile de produse de aluminiu primar au crescut cu aproximativ 13%, utilizandu-se mai multe sleburi intern pentru a sustine cresterea productiei cu valoare adaugata. Totusi scaderea LME cu 194 USD/t comparativ cu nivelul mediu aferent aceleiasi perioade a anului trecut a afectat segmentele de aluminiu, astfel incat cresterea cantitativa a vanzarilor de produse procesate nu s-a regasit si valoric in veniturile inregistrate de segmentul de aluminiu procesat. In acelasi timp, in categoria *Alte cheltuieli si venituri operationale, net*, Grupul a inregistrat in Q1 2024 suma de 102.063 mii RON pentru compensarea costurilor cu energia aferente perioadei de 3 luni ale anului 2024, in baza Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) (in Q1 2023: 108.811 mii RON). Compensatia 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. Pentru detalii, a se vedea Nota 8 *Alte venituri operationale*.

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*. Aceasta categorie include in T1 2024 si venituri in valoare de 6.884 mii RON din vanzarea de catre Grup a certificatelor de emisii gaze cu efect de sera si venituri din subventii in suma de 4.267 mii RON (in 2023: venituri din subventii in suma de 4.267 mii RON).

Activele pe segmente includ toate activele operationale utilizate de un segment si constau in principal in numerar operational, creante, stocuri, imobilizari corporale si active intangibile, nete de ajustari de depreciere. Multe din astfel de active sunt atribuite direct segmentelor individuale, iar valoarea contabila a unor active folosite in comun de doua sau mai multe segmente este alocata segmentelor pe o baza rezonabila. Datoriile pe segmente includ toate datoriile operationale, precum cele comerciale, salarii si contributii de plata si datorii preliminate. Activele si datoriile pe segmente nu includ impozitul pe profit amanat, imprumuturi, datorii financiare si alte categorii care nu se pot aloca.

Activele si datoriile pe segmente la 31 martie 2024, respectiv 31 decembrie 2023 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
31 martie 2024						
Total active	193.255	1.102.619	1.132.101	788.516	-257.422	2.959.069
Total datorii	95.391	301.244	207.919	1.494.696	-127.925	1.971.325
31 decembrie 2023						
Total active	239.678	1.146.863	1.046.517	763.376	-275.829	2.920.605
Total datorii	139.602	210.215	180.687	1.517.064	-129.576	1.917.992

La 31 martie 2024, total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investitiile in filiale si companii asociate in valoare de 252.339 mii RON (la 31 decembrie 2023: 252.447 mii RON), numerar si numerar restrictionat in valoare de 374.749 mii RON (la 31 decembrie 2023: 309.291 mii RON), cladirile administrative in valoare de 38.135 mii RON (la 31 decembrie 2023: 37.229 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 84.057 mii RON (la 31 decembrie 2023: 90.032 mii RON) si instrumentele financiare derivate, atunci cand este cazul.

La 31 martie 2024, total datorii incluse in categoria *Altele* cuprind in principal imprumuturi si leasing in valoare de 1.445.440 mii RON (la 31 decembrie 2023: 1.476.565 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 33.009 mii RON (la 31 decembrie 2023: 32.978 mii RON), si, atunci cand e cazul, dividendele.

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Cheltuieli cu personalul	-30.173	-32.756
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-15.326	-12.680
Cheltuieli de consultanta si audit	-7.840	-6.649
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-2.693	-2.466
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-2.803	-2.520
Amortizare	-1.299	-1.622
Asigurari	-2.448	-2.260
Marketing si PR (relatii publice)	-1.401	-1.289
Cheltuieli cu deplasarile	-531	-2.251
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-5.318	-3.902
Alte cheltuieli administrative	-2.010	-1.963
Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	-144	-128
Total	-71.986	-70.486

8. Alte venituri operationale

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024, Grupul a inregistrat venituri din subventii in suma de 102.063 mii RON in categoria *Alte venituri operationale*, reprezentand compensatii la care Grupul este indreptatit ca urmare a costurilor mari cu energia electrica pentru aceeasi perioada de timp (3 luni 2023: 108.811 mii RON), in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). A se consulta si nota 16 *Alte active financiare curente*.

In T1 2024, Grupul a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 6.884 mii RON (in T1 2023: 0).

9. Alte cheltuieli operationale

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Alte cheltuieli operationale		
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	-5.020	-9.640
Cheltuieli non-productive Alum	-3.950	-10.157
Alte cheltuieli operationale	-693	-1.310
Total alte cheltuieli operationale	-9.663	-21.107

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. La 31 decembrie 2023 subsidiara Alum a recunoscut o depreciere a imobilizarilor corporale care a determinat o scadere a cheltuielilor cu amortizarea activelor imobilizate in T1 2024 comparativ cu aceeasi perioada a anului 2023.

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

10. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Cheltuieli cu dobanzile	-30.757	-31.953
Total	-30.757	-31.953

Cheltuielile cu dobanzile din activitati intrerupte, neincluse in tabelul de mai sus, au fost in 2023 in suma de 427 mii RON.

In T1 2024, 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). Aceasta rata de referinta a fost implementata incepand cu 1 iulie 2023 si inainte de aceasta data, LIBOR a fost folosit pentru aceleasi contracte.

Cheltuielile cu dobanzile includ o suma de 3.209 mii RON in T1 2024 (in T1 2023: 1.868 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 T1 2024 pentru imprumuturi a fost de 930 mii RON si este inclusa in Situatiile fluxurilor de trezorerie in categoria *Dobanzi platite* (in T1 2023: 172 mii RON).

11. Impozit pe profit

Componentele principale ale cheltuielii cu impozitul pe profit in Situatiile interimare consolidate de profit sau pierdere si a rezultatului global sunt:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-9.879	-3.742
Impozit pe profit amanat	-6.740	-713
Total impozit pe profit	-16.619	-4.455

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024, cheltuielile totale in suma de 36.148 mii RON (3 luni 2023: 27.026 mii RON), reprezentand cheltuieli cu dobanzile si elemente asimilate dobanzilor aferente costului excedentar de indatorare, au fost considerate cheltuieli nedeductibile fiscal si au avut un efect negativ asupra impozitului pe profit de 5.784 mii RON (3 luni 2023: 4.324 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.

In perioada de 3 luni 2024, Grupul a inregistrat in costul bunurilor vandute suma de 52.602 mii RON, reprezentand ajustari pentru depreciere a stocurilor la valoarea realizabila neta reversate (a se vedea Nota 15 pentru detalii), generand astfel diferente temporare deductibile acestea fiind diminuate de pierderea fiscala inregistrata. Drept urmare, valoarea totala a impozitului pe profit amanat net, la nivelul Grupului, a scazut de la 95.343 mii RON existent la 31 decembrie 2023 la 88.603 mii RON existent la 31 martie 2024.

In temeiul prevederilor Legii nr. 296/2023 entitatile care au inregistrat in anul precedent o cifra de afaceri de peste 50 milioane EURO si care au impozitul pe profit curent mai mic decat 1% din cifra de afaceri calculata (impozitul minim pe cifra de afaceri), vor fi obligate sa plateasca incepand cu 1 ianuarie 2024 un impozit la nivelul de 1% reprezentand impozitul minim pe cifra de afaceri. In T1 2024 Grupul a calculat impozitul minim pe cifra de afaceri conform formulei prevazute in reglementare si acesta a fost mai mare decat impozitul pe profit si in consecinta, Grupul a recunoscut in Situatiia Consolidata a Pozitiei Financiare o datorie cu impozitul minim pe cifra de afaceri in suma de 9.307 mii RON (T1 2023: zero).

12. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	-14.858	-52.259
Activitati continue	-14.858	-39.497
Activitati intrerupte	-	-12.762
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	-0,021	-0,073
Activitati continue	-0,021	-0,055
Activitati intrerupte	-	-0,018

Rezultatul pe actiune de baza este calculat prin impartirea profitului/pierderii 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 3 luni incheiata la 31 martie 2024.

La data de 31 martie 2024, Societatea mama nu are in sold dividende de platit (31 decembrie 2023: 0).

13. Imobilizari corporale

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in valoare de 36.913 mii RON (in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023: 22.520 mii RON).

In T1 2024, Grupul a continuat sa investeasca in programele sale de crestere a eficientei energetice, care includ reconditionarea cuvelor, prin modernizarea a inca 11 cuve cu ajutorul tehnologiei inovatoare AL12LE (in primele 3 luni ale anului 2023: 11 cuve). AP12LE (Aluminium Pechiney 120 kA Low-Energy) reprezinta o tehnologie de ultima generatie dezvoltata de Rio Tinto Aluminium Pechiney. Obiectivul acestui proiect este reducerea consumului de energie al cuvelor cu aproximativ 300 kWh/tona de aluminiu, pastrandu-se totodata capacitatea de productie. Programul va continua si in anii urmatori pana la alinierea tuturor cuvelor la noua tehnologie.

In acelasi timp, in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2024, 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, in conformitate cu standardele cerute de clienti si a pus in functiune linia de business cut-to-size, investitie inceputa la sfarsitul anului 2022, pentru care a fost cheltuita suma de 7.472 mii RON.

Aceiasi directie a fost urmata de una dintre filialele Grupului, Vimetco Extrusion, care a cheltuit in primele 3 luni ale anului 2024 o suma de 21.357 mii RON (3 luni 2023: 2.248 mii RON), 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 beneficiaza 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 a fost aprilie 2024.

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

In T1 2024, cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor corporale a fost in suma de 28.345 mii RON (T1 2023: cheltuiala cu amortizarea din operatiunile continue in suma de 31.546 mii RON).

La 31 martie 2024, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile este in suma de 723.823 mii RON (31 decembrie 2023: 722.859 mii RON).

14. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generala a activelor si datoriilor financiare ale Grupului la 31 martie 2024 si 31 decembrie 2023:

Categorii de instrumente financiare

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Active financiare		
La cost amortizat		
Numerar si conturi la banci	269.463	225.940
Creante	738.717	637.402
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	17.842	3.259
Total active financiare	1.026.022	866.601
	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Datorii financiare		
La cost amortizat:		
Datorii comerciale si alte datorii	397.824	305.097
Imprumuturi pe termen lung	1.141.664	1.182.030
Imprumuturi pe termen scurt	307.176	301.510
Total datorii financiare	1.846.664	1.788.637

La 31 martie 2024 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 cresterea vanzarilor de produse cu valoare adaugata mare.

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 pietele 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

15. Stocuri

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Materii prime si materiale auxiliare	313.697	348.639
Productia in curs de executie	243.956	208.543
Produce finite	260.498	419.482
Minus ajustari pentru depreciere	-39.326	-91.928
Total	778.825	884.736

In categoria *Materii prime si materiale auxiliare* sunt incluse: la Alro, alumina si alte materii prime si materiale auxiliare necesare producerii aluminiului, iar in ceea ce priveste Grupul, aceasta categorie cuprinde si bauxita aflata in stoc la Alum. In categoria *Produce finite* a Grupului sunt incluse produsele finite de aluminiu ale Alro, precum si produsele extrudate.

Conducerea Grupului si-a continuat strategia de a procura de pe piata materii prime utilizate in productia de aluminiu la preturi mai competitive decat cele din productie proprie, precum alumina, deseuri sau lingouri de aluminiu. Acest lucru a determinat o scadere a *materiilor prime si auxiliare*, in care sunt incluse alumina si alte materii prime, dar si a *Produselor finite*, care au fost produse la costuri mai mici. In plus, in T1 2024 Grupul a profitat de oportunitatile existente pe piata pe baza cresterii cererii care a fost generata in principal de activitatile de reprovizionare pe piata europeana precum si de factorii geopolitici, in special pentru produsele prelucrate pe de o parte dar si pentru sarma de aluminiu pe de alta parte, iar acest lucru este vizibil si in variatia *Produselor finite* prezentate mai sus.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este de 762.522 mii RON (31 decembrie 2023: 864.117 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Sold la inceputul anului	-91.928	-122.878
Ajustari pentru depreciere reversate	52.602	36.259
Sold la sfarsitul perioadei	-39.326	-86.619

Grupul a reversat 32.808 mii RON din reducerea anterioara a stocurilor la valoarea realizabila neta efectuata la 31 decembrie 2023, deoarece bunurile relevante care au fost depreciate au fost in mare parte vandute in T1 2024. Pe de alta parte, reversarea de 19.794 mii RON reprezenta ajustarea productiei in curs de executie la valoarea realizabila neta, in principal ca urmare a scaderii costului materiilor prime.

16. Alte active financiare curente

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Subventii	476.043	373.980
TVA de recuperat	23.890	43.389
Alte active financiare curente	11.405	15.960
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-124	-124
Total	511.214	433.205

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)*. La data de 31 martie 2024 soldul de subventii reprezinta compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2023 in suma de 373.980 mii RON si care se preconizeaza a fi incasata in 2024 precum si compensatia pentru 3 luni 2024 in suma de 102.063 mii RON, recunoscuta pe baza principiului contabilitatii de angajamente. A se consulta si Nota 8 *Alte venituri operationale*.

Categoria *TVA de recuperat* a scazut la 31 martie 2024 comparativ cu inceputul anului, ca urmare a compensarii taxelor si impozitelor datorate de Grup catre Bugetul Statului cu TVA de recuperat, iar pe de alta parte a crescut ponderea achizitiilor de materii prime din Uniunea Europeana pentru care nu se inregistreaza TVA de recuperat.

17. Numerar si echivalente de numerar

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Conturi la banci in RON	196.179	152.620
Conturi la banci in valuta	73.174	53.461
Numerar in casa	48	45
Total	269.401	206.126

La 31 martie 2024 si 31 decembrie 2023, 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 (226.546 mii RON la 31 martie 2024 si 160.797 mii RON la 31 decembrie 2023) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obtinute de la banci.

Numerar restrictionat:

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Numerar restrictionat	62	19.814
Total	62	19.814

La 31 decembrie 2023 numerarul restrictionat al Grupului in suma de 19.814 mii RON consta intr-un depozit colateral la banci pentru un acreditiv deschis in vederea achizitionarii de materii prime.

18. Imprumuturi si leasing

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.441.986	1.474.795
Minus: portiunea pe termen scurt	-304.715	-298.728
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	1.137.271	1.176.067
Leasing pe termen lung	4.393	5.963
Total imprumuturi si leasing pe termen lung	1.141.664	1.182.030
Imprumuturi pe termen scurt		
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	304.715	298.728
Imprumuturi bancare pe termen scurt	304.715	298.728
Imprumuturi pe termen scurt, total	304.715	298.728
Leasing pe termen scurt	2.461	2.782
Total imprumuturi si leasing pe termen scurt	307.176	301.510
Total imprumuturi si leasing	1.448.840	1.483.540

Imprumuturile bancare ale Grupului au scadente variate pana in anul 2031. Rata dobanzii aferenta a fost cuprinsa intre 4,6% pentru EUR si 8,97% pentru USD in 2024 (2023: intre 3,66% pentru EUR si 8,92% pentru USD).

In ianuarie 2024, una din filialele Grupului a semnat cu o banca comerciala prelungirea pana in ianuarie 2026 a unei facilitati overdraft de 9.000 mii EUR. Aceasta nu era utilizat la 31 martie 2024.

La 31 martie 2024, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 152.918 mii RON neutilizata si disponibila din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2023: 153.069 mii RON) si o suma de 97.041 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie (la 31 decembrie 2023: 208.069 mii RON).

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 in fiecare an.

Imprumuturile Grupului sunt garantate cu creante in valoare de 55.887 mii RON (la 31 decembrie 2023: 30.755 mii RON), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 17), depozite colaterale in valoare de 148.209 mii RON (la 31 decembrie 2023: 148.247 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 725.322 mii RON (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2023: 724.468 mii RON) (a se vedea Nota 13), cu stocuri in valoare de 762.522 mii RON (la 31 decembrie 2023: 864.117 mii RON) (a se vedea Nota 15), scrisoare de garantie emisa in numele si contul Statului in favoarea bancii creditoare de Stat pentru 70% dintr-un imprumut de 180 milioane RON si pentru 90% din imprumutul de 470.000 mii RON, in baza Schemei cadru de sustinere implementata de Statul roman sub forma de credite cu dobanda subventionata si garantii la credite, in contextul pandemiei Covid-19 si scrisoare de garantie emisa in numele si contul Statului in favoarea bancii creditoare de Stat pentru 80% din facilitatea non-cash de 168.000 mii RON, garantie din partea Statului pentru 80% din creditele de 15.000 mii EUR, respectiv 22.000 mii EUR, semnate in noiembrie 2023.

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, iar marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

19. Datoriile comerciale si alte datorii

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Datorii comerciale si alte datorii externe	214.888	87.255
Datorii comerciale si alte datorii interne	89.712	66.263
Datorii comerciale si alte datorii preliminate	34.228	87.289
Total	338.828	240.807

Datoriile comerciale interne reprezinta datorii catre furnizori din tarile in care Grupul isi desfasoara activitatea (respectiv Romania).

Datoriile comerciale si alte datorii externe la 31 martie 2024 au fost mai mari in principal din cauza cresterii achizitiilor de lingouri si deseuri de aluminiu, ca urmare a dezvoltarii capacitatilor de retopire a deseurilor din Topitoria Eco, ca alternativa eficienta la productia de aluminiu electrolitic.

20. Tranzactiile 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.

Principalele entitati afiliate cu care Grupul a avut tranzactii in decursul perioadei sunt:

Entitatea afiliata

Vimetco PLC	Actionar majoritar
Paval Holding SRL	Actionar semnificativ
Alum S.A.	Filiala
Vimetco Extrusion SRL	Filiala
Conef S.A.	Filiala
Vimetco Trading SRL	Filiala
Vimetco Management Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Power Romania SRL	Companie sub control comun
Conef Gaz SRL	Companie sub control comun
Conef Energy SRL	Companie sub control comun
Centrul Rivergate SRL	Companie sub control comun
Rivergate Fire SRL	Companie sub control comun
CCGT Power Isalnita SA	Asociat

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 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Filiale	-	-
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	236	403
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	236	403

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.

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Filiale	-	-
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	-64.569	-46.818
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	-64.569	-46.818

Achizitiile de la partile afiliate includ achizitii de gaze si energie pentru procesul de productie de catre companiile Grupului de la partea lor afiliata Vimetco Management Romania in primele 3 luni ale anului 2024 in suma de 49.000 mii RON (3 luni 2023: 0) si achizitii de gaze de la Conef Gaz in primele 3 luni ale anului 2023, in suma de 33.370 mii RON.

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

La 31 martie 2024 si 31 decembrie 2023, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

Creante comerciale si alte creante:

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Filiale	-	-
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	5.852	14.606
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-3.545	-3.451
Total creante de la societati afiliate	2.307	11.155
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	2.307	11.155

Datorii comerciale si alte datorii:

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Filiale	-	-
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	16.753	9.105
Total datorii catre entitati afiliate	16.753	9.105

Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului incluse in categoria *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere* in Situatiile de profit sau pierdere si rezultatului global sunt de 4.990 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2023: 3.188 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in perioada de 3 luni a anului 2024 de 1.221 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2023: 749 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:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Achizitii de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	161	18
Total	161	18

21. Angajamente si datorii potentiale

Angajamente

Angajamente pentru investitii

La 31 martie 2024 angajamentele Grupului aferente investitiilor pentru anul 2024 erau de 48.734 mii RON (31 decembrie 2023: 63.923 mii RON).

Contracte de achizitie materii prime si utilitati

La 31 martie 2024, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 1.043.372 mii RON (31 decembrie 2023: 1.120.175 mii RON).

Datorii contingente

Litigii

La 31 martie 2024, 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.

Impozitare

Incepand cu anul 2019, o filiala a Grupului a fost supusa unui control fiscal de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit pentru perioada 2014-2018. Inspectia fiscala a fost finalizata in 2021 si autoritatile fiscale au incheiat un raport cu o suma neta de 19.643 mii RON, pe care filiala a recunoscut-o ca si cheltuiala in categoria Cheltuieli cu impozitul pe profit curent, si pe care a platit-o in termenul legal. Ulterior, filiala Grupului a formulat o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala. Apelul a fost respins de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala, urmand ca filiala sa isi apere in continuare pozitia prin actiuni in instanta. A fost efectuata o expertiza fiscala de catre un expert independent desemnat de Curte. In luna noiembrie 2023, Curtea a dat pronuntarea, dispunand restituirea catre filiala Grupului a sumei de 18.213 mii RON din totalul sumei de 19.643 mii RON, care a facut obiectul actului fiscal. Solutia poate fi atacata de Agentia Nationala de Administrare Fiscala. Filiala nu a contabilizat inca restituirea, intrucat suma nu a fost inca primita, iar solutia poate fi contestata in continuare de Agentia Nationala de Administrare Fiscala.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

Incepand cu luna iulie 2023, Societatea mama a Grupului a avut 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. In data de 23 ianuarie 2024 inspectia fiscala a fost finalizata, iar raportul inspectiei a avut ca rezultat debite suplimentare, dobanzi sau penalitati in suma totala de 20.919 mii RON, aceasta suma fiind recunoscuta pe cheltuiala la 31 decembrie 2023. Societatea a achitat integral debitul suplimentar stabilit, beneficiind, potrivit prevederilor legale de reducerea cu 75% a penalitatilor de nedeclarare.

Totodata Societatea a aplicat pentru esalonarea la plata a accesoriilor din raportul de inspectie, primindu-se in acest sens acordul de principiu din partea autoritatii fiscale. Prin esalonarea la plata a accesoriilor se beneficiaza de amanarea la plata si anularea ulterioara a 50% din dobanzi. Ulterior, in data de 12 aprilie 2024, potrivit prevederilor legale Societatea mama a formulat si depus o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala, urmand sa isi apere in continuare pozitia prin actiuni in instanta.

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 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	2,29	1,67
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	115,58	42,00
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	53,61	29,58
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 90	8,42	11,00
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 90) / Active imobilizate	2,50	2,63

La 31 martie 2024, atat indicatorul *Lichiditatea curenta*, cat si indicatorul *Gradul de indatorare* au crescut comparativ cu perioada similara a anului 2023 ca urmare a clasificarii la 31 decembrie 2023 din termen scurt in termen lung a unor imprumuturi bancare, clasificare rezultata in urma prelungirii acestor imprumuturi pana in noiembrie 2026.

Pentru a asigura comparabilitatea indicatorilor *Lichiditate curenta* si *Gradul de indatorare*, se prezinta mai jos indicatorii la 31 martie 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 3 luni incheiata la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023
Lichiditatea curenta ajustata	Active curente / Datorii curente	2,29	3,25
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	115,58	90,62
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	53,61	47,54