



**Raport trimestrial
30 septembrie 2025**



CUPRINS

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2025 3

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2025 (NEAUDITATE) 17

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA DE PROFIT SAU PIERDERE SI A REZULTATULUI GLOBAL 18

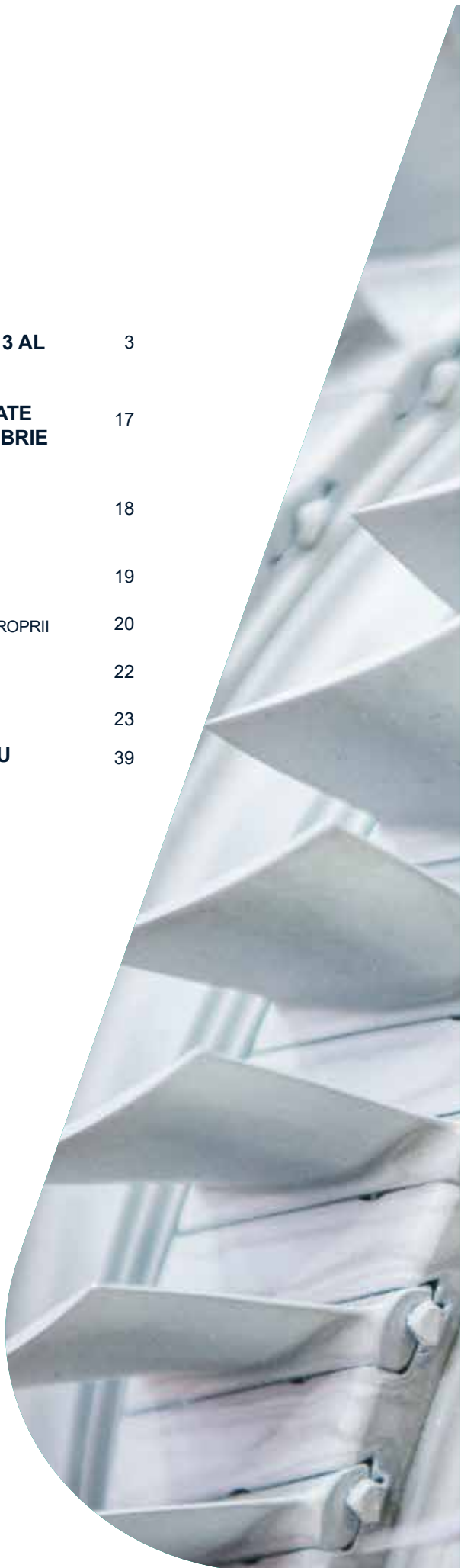
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE 19

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII 20

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE 22

NOTE EXPLICATIVE 23

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI IN CONFORMITATE CU ANEXA 13A DIN REGULAMENTUL ASF 5/2018 39



Raport trimestrial 30 septembrie 2025

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2025

**Rezultate financiare consolidate pentru Trimestrul al treilea
2025 (T3 2025) comparativ cu Trimestrul al treilea 2024
(T3 2024) (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, Stocare Energie Slatina S.A. – producție energie electrică, CCGT- Power Ișalnița – asociat și Stocare Energie Tulcea (SET Tulcea S.A.) - asociat.

Grupul ALRO

Raport Trimestrial Consolidat T3 2025

Principalele aspecte pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025 (T1-T3 2025)

- Cifra de afaceri consolidata a crescut cu 17% in T1-T3 2025 comparativ cu T1-T3 2024. In T3 2025 cifra de afaceri a crescut cu 15% comparativ cu T3 2024, demonstrand capacitatea Grupului de a identifica noi oportunitati de afaceri intr-un mediu economic dificil;
- Cotatia medie a pretului aluminiului la Bursa de Metale de la Londra (LME) au crescut cu 7% in T1-T3 2025 comparativ cu cotatia medie inregistrata in T1-T3 2024. O tendinta ascendenta a LME a fost inregistrata si in T3 2025, cand cotatia medie 3M a LME a crescut cu 8% fata de media raportata in T3 2024;
- Volume record de vanzari ale produselor din aluminiu prelucrat, in pofida conditiilor dificile de pe piata;
- Productie mai mare pentru majoritatea produselor de aluminiu si cantitati mai mari de aluminiu lichid (din deseuri reciclate), Grupul urmarind obiectivul sau strategic de a deveni un producator mai ecologic si de a oferi produse sustenabile;
- In T1-T3 2025, profitul brut este similar cu cel obtinut in T1-T3 2024, in timp ce rezultatul perioadei este un profit net de 1.839 mii RON, comparativ cu un profit net ajustat de 4.548 mii RON in T1-T3 2024, daca deducem din profitul net al perioadei suma de 122.251 mii RON reprezentand venituri din vanzarea certificatelor de CO₂ inregistrate de Grup in acea perioada;
- In 30 iunie 2025, Alro a sarbatorit 60 de ani de excelenta in industria aluminiului, ramanand un lider dedicat dezvoltarii durabile si inovatiei tehnologice.
- Pe 15 iulie 2025, Alro a sarbatorit 28 de ani de listare la Bursa de Valori Bucuresti. Pe 16 octombrie 1997 – la doi ani de la redeschiderea bursei – actiunile ALRO (BVB: ALR) au fost listate pe Piata Reglementata a BVB, ceea ce a facut din Companie unul dintre emitentii cu cea mai lunga perioada de listare continua, contribuind la imaginea pietei de capital si reprezentand de atunci un exemplu in ceea ce priveste stabilitatea unei companii;
- Realizari CAPEX: un nou cuptor electric pentru imbatranirea placilor, un scanner de conductivitate pe ambele fete ale placilor de aluminiu, un sistem de control cu ultrasunete pentru verificarea structurii interne a placilor;
- In iulie 2025, Alro a obtinut Autorizatia de Mediu pentru construirea unei centrale electrice cu turbina pe gaz cu ciclu combinat de 470 MW, care va produce energie electrica prin doua cicluri termodinamice.

Principali indicatori financiari si operationali pentru primele noua luni ale anului 2025

GRUPUL ALRO

Indicator	T3 2025	T3 2024	T1-T3 2025	T1-T3 2024
Productia de aluminiu primar (tone)	65.164	62.600	197.768	184.451
Productia de aluminiu procesat (tone)	33.785	29.829	101.652	91.164
Cifra de afaceri (mii RON)*	969.034	845.063	2.978.060	2.542.134
EBITDA ¹ (mii RON)	53.527	178.231	148.769	379.593
Marja EBITDA (%)	5.5%	21.1%	5.0%	14.9%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-12.096	130.808	16.965	154.630
Rezultat net (mii RON)	-15.234	118.352	1.839	126.799

ALRO S.A.

Indicator	T3 2025	T3 2024	T1-T3 2025	T1-T3 2024
Productia de aluminiu primar (tone)	65.164	62.600	197.768	184.451
Productia de aluminiu procesat (tone)	24.650	21.462	74.193	66.342
Vanzari de aluminiu primar (tone)	29.771	28.534	91.518	86.500
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	23.653	20.751	72.811	66.007
Cifra de afaceri (mii RON)	908.859	794.552	2.796.104	2.376.478
EBITDA ¹ (mii RON)	51.981	162.229	147.707	335.195
Marja EBITDA (%)	5.7%	20.4%	5.3%	14.1%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-7.228	123.653	38.663	136.172
Rezultat net (mii RON)	-10.467	110.793	23.072	108.740
Rezultatul net ajustat ² pe actiune (RON)	-0,010	0,173	0,054	0,191
Rezultat net pe actiune (RON)	-0,015	0,155	0,032	0,152

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

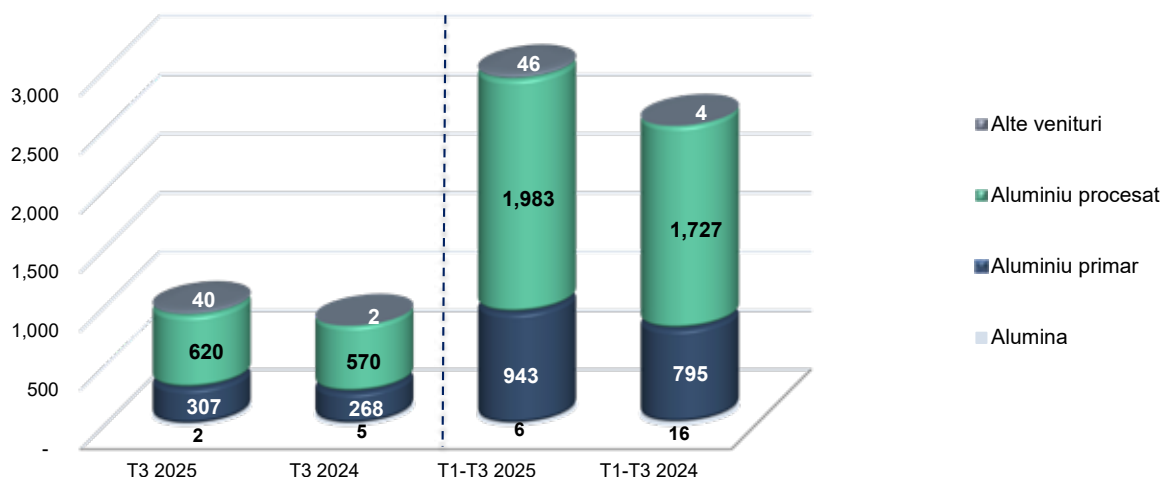
² Rezultatul net ajustat: reprezinta rezultatul net plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor, plus/ (minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitatea de acoperire a riscurilor, plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul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

Vanzari

Grupul si-a continuat traiectoria ascendenta, obtinand rezultate pozitive in ceea ce priveste vanzarile: in T1-T3 2025 a raportat o cifra de afaceri de 2.978.060 mii RON (cu 17% mai mare fata de T1-T3 2024), iar in T3 2025 o cifra de afaceri de 969.034 mii RON (cu 15% mai mare fata de T3 2024). T1-T3 2025 a dezvaluit un mediu de afaceri complex si in continua evolutie pentru piata globala a aluminiului. Preturile aluminiului au continuat traiectoria de redresare inceputa in special in T4 2024, fluctuand constant intre 2.400 USD/tona si 2.600 USD/tonne pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2025. Pornind de la 2.561 USD/tona in ianuarie 2025, preturile au avut un trend ascendent, atingand in septembrie 2025 nivelul maxim din trimestrul al treilea al anului 2025, de 2.718 USD/tona (preturi peste 2.700 USD/tona au mai fost atinse doar in februarie si martie 2025). In acest context, pentru trimestrul al treilea al anului 2025, cota medie 3M a LME a fost de 2.617 USD/tona, in crestere cu 8% comparativ cu T3 2024 (2.421 USD/tona) si cu 6% fata de T2 2025 (2.462 USD/tona). De asemenea, media 3M a LME pentru T1-T3 2025 a fost de 2.570 USD/tona, mai mare cu 7% decat media din aceeasi perioada a anului precedent (2.407 USD/tona). In acelasi timp, in octombrie 2025, pretul aluminiului si-a continuat trendul ascendent ajungand spre sfarsitul lunii la cota de peste 2.800 USD/tona.

Venituri din contractele cu clientii (RON'000)	T3 2025	T3 2024	T1-T3 2025	T1-T3 2024
Venituri aferente segmentului de alumina	2.023	5.161	5.722	16.296
Venituri aferente segmentului de aluminiu primar	306.915	268.092	943.401	794.736
Venituri aferente segmentului de aluminiu procesat	620.188	569.767	1.983.415	1.726.792
Alte venituri	39.908	2.043	45.522	4.310
Total	969.034	845.063	2.978.060	2.542.134

Vanzari (milioane RON)



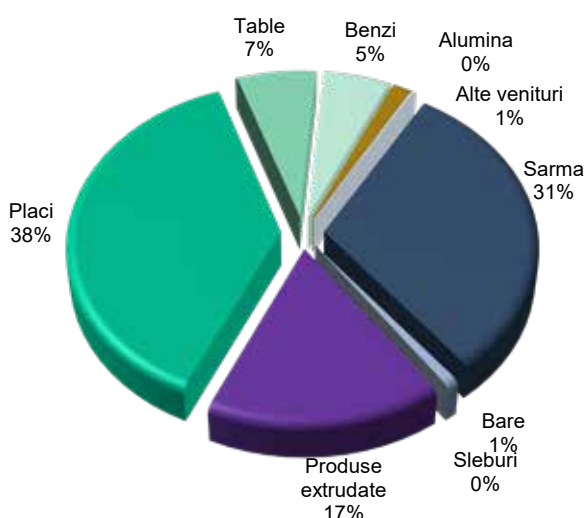
In T1-T3 2025, *Divizia Aluminiu Primar* a inregistrat o crestere substantiala, atat in ceea ce priveste volumul livrarilor si primele, cat si in ceea ce priveste atragerea de noi clienti de sarma de aluminiu de pe piata europeana si a raportat vanzari mai mari cu 19% comparativ cu aceeași perioada a anului 2024 (T1-T3 2025: 943.401 mii RON; T1-T3 2024: 794.736 mii RON). De asemenea si in T3 2025 s-a raportat o crestere cu 14% comparativ cu vanzarile inregistrate in același trimestru al anului precedent (T3 2025: 306.915 mii RON; T3 2024: 268.092 mii RON). In T1-T3 2025, produsul care a inregistrat cea mai semnificativa crestere cantitativa a vanzarilor a fost sarma de aluminiu (+20% in perioada raportata cumulata; +15% la nivel de trimestru), cu o crestere de 9.688 de tone comparativ cu aceeași perioada a anului precedent (o crestere de 2.674 tone in T3 2025 fata de T3 2024). Majoritatea vanzarilor de sarma au fost directionate catre piata din Romania si, intr-o mai mica masura, catre tarile vecine. Cererea de sarma de aluminiu, atat din Romania, cat si din Europa Centrala si de Est, a inceput sa creasca la mijlocul lunii ianuarie 2025 si si-a mentinut tendinta pozitiva in fiecare luna ulterioara. Mai mult, cererea a fost foarte puternica in T1-T3 2025 si Grupul a avut oportunitatea de a beneficia de disponibilitate spot prin cresterea substantiala a primelor de produs atunci cand majoritatea concurentilor nostri europeni isi lichidasera stocurile. Dimpotriva, cererea de bare a fost slaba pe tot parcursul T1-T3 2025, cu o usoara revenire in prima jumatate a lunii iulie 2025. Cu toate acestea, primele mici si deseurile scumpe au facut ca acest produs sa nu fie fezabil din punct de vedere economic, astfel incat mai multe resurse de metal au fost redirectionate catre productia cu valoare adaugata mai mare. In aceste circumstante, dar si datorita reconversiei echipamentelor de turnare in septembrie 2025, in T3 2025 vanzarile de bare au fost la acelasi nivel cu cel atins in T3 2024 (T3 2025: 444 tone; T3 2024: 455 tone). In plus, in 2025, Grupul a decis sa reduca vanzarile de sleburi si sa proceseze intreaga productie intern pentru a imbunatati profitabilitatea generala a afacerii prin vanzarea mai multor produse laminate plate. Aceasta decizie strategica a permis Grupului sa maximizeze profitabilitatea prin realocarea capacitatii de productie catre alte produse cu marje de profit mai mari.

In primele noua luni ale anului 2025, vanzarile *Diviziei Aluminiu Procesat* au inregistrat o crestere cu 15% comparativ cu aceeași perioada a anului trecut (T1-T3 2025: 1.983.415 mii RON; T1-T3 2024: 1.726.792 mii RON), iar in T3 2025 o crestere cu 9% fata de T3 2024 (T3 2025: 620.188 mii RON; T3 2024: 569.767 mii RON), reflectand atat conditiile de piata mai puternice, in special in sectoarele aerospacial si

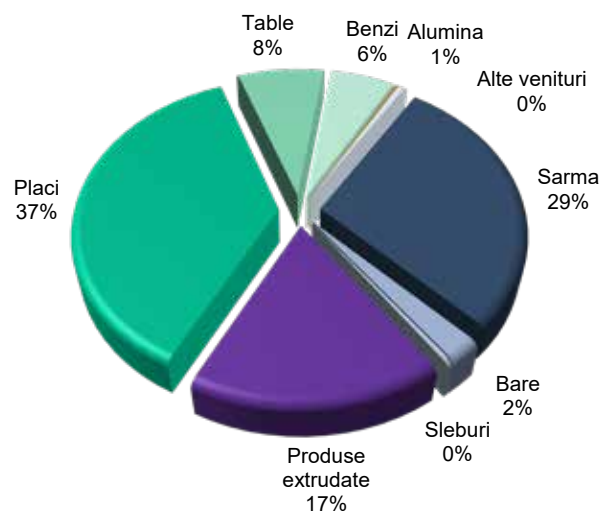
de aparare, cat si implementarea cu succes a strategiei comerciale a Grupului. Performanta superioara a fost sustinuta de un pret mediu de vanzare imbunatatit, determinat in principal de cresterea cotatei LME pe parcursul perioadei, completata de niveluri de conversie usor mai ridicate. Dincolo de evolutia pozitiva a preturilor, un factor cheie care a contribuit la aceasta imbunatatire a fost consolidarea semnificativa a mixului de vanzari, cu o crestere notabila a ponderii placilor tratate termic, in special cele care vizeaza aplicatiile aerospatiale si de aparare. Acest segment a devenit o zona de interes strategic, beneficiind de eforturile continue ale Grupului de a califica aliajele avansate si de a consolida relatiile cu clientii care opereaza in industrii de inalta tehnologie si securitate. Trecerea catre aceasta categorie de produse confirma directia strategica a Grupului catre pietele cu valoare adaugata mare, in care performanta este un aspect esential, si demonstreaza capacitatea sa de a concura cu succes in sectoare internationale exigente. In schimb, vanzarile de tabla si benzi au ramas relativ stabile fata de anul trecut, rezultat deliberat al strategiei noastre de a prioritiza productia de placi, alocand mai multa capacitate si resurse comenzilor cu valoare adaugata mai mare si unui potential pe termen lung mai puternic. Astfel, Grupul a vandut cu 7.809 tone mai multe placi in T1-T3 2025 decat in T1-T3 2024 si cu 2.700 tone mai multe placi in T3 2025 decat in T3 2024. In pofida acestei realocari, vanzarile de tabla si benzi si-au mentinut baza solida de clienti, asigurand un portofoliu de produse echilibrat. In acelasi timp, in T1-T3 2025 vanzarile cantitative de produse extrudate au fost mai mari cu 1.472 de tone fata de aceeaasi perioada a anului precedent, constand in livrari de profile standard si personalizate.

Contributia vanzarilor pe segmentul Aluminiu Procesat, in total vanzari, incluzand produse cu valoare adaugata mare si foarte mare, a ramas preponderanta, desi in usoara scadere comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent (67% in T1-T3 2025, din totalul vanzarilor Grupului, fata de 68% in T1-T3 2024), in timp ce ponderea segmentului de Aluminiu Primar in totalul vanzarilor Grupului a crescut de la 31% in T1-T3 2024 la 32% in T1-T3 2025.

Structura vanzarilor (RON '000), T1-T3 2025



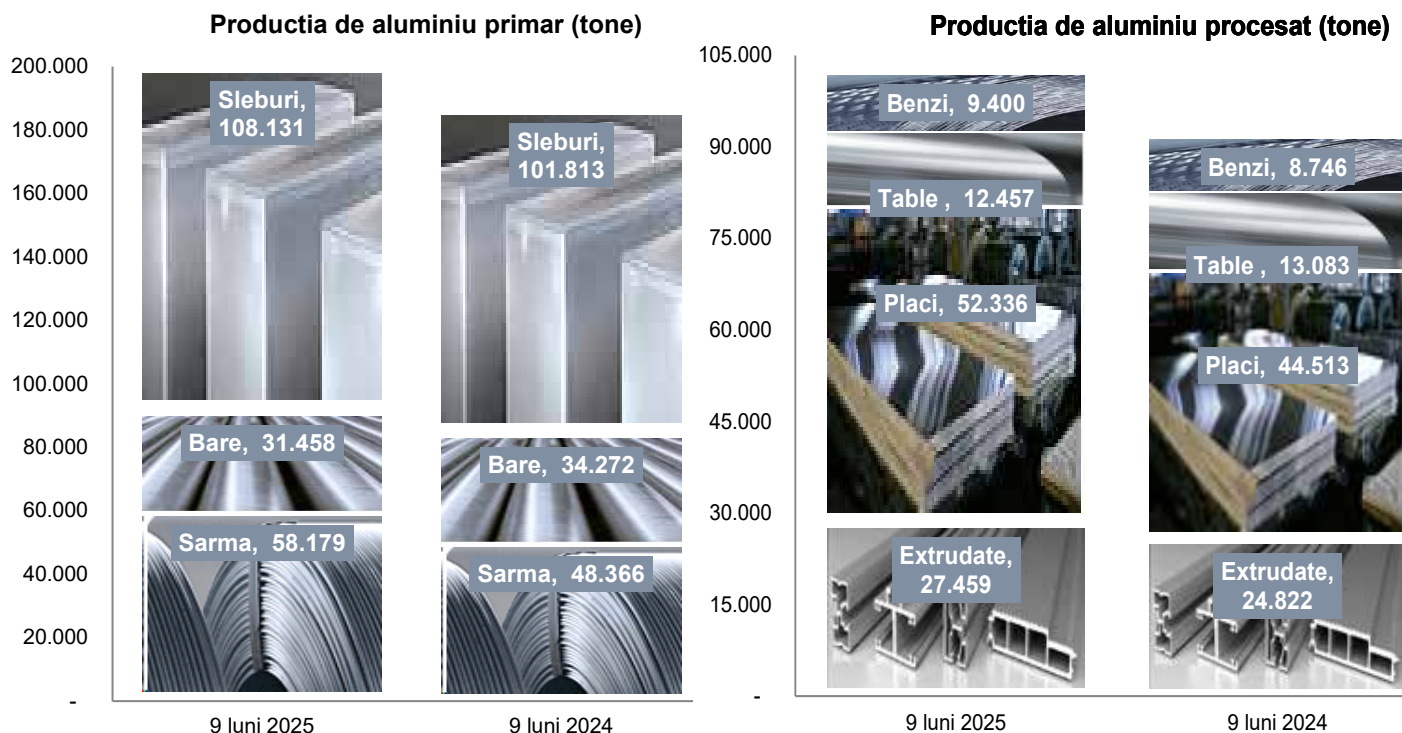
Structura vanzarilor (mii RON), T1-T3 2024



Productia

In T1-T3 2025, Grupul si-a continuat operatiunile cu capacitati de productie de aluminiu primar reduse, respectiv 2 hale de electroliza operationale din totalul de 5 hale. In aceste conditii, Grupul Alro a achizitionat metal solid de pe piata si a crescut productia de aluminiu reciclat, datorita investitiilor deja implementate in tehnologii de ultima generatie, directionate catre dezvoltarea capacitatilor de retopire a deseurilor de aluminiu. Astfel, in T1-T3 2025, Alro a crescut productia de aluminiu lichid cu 22% comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2024 (T1-T3 2025: 81.386 tone comparativ cu T1-T3 2024: 66.663 tone) si cu 9% in T3 2025 fata de T3 2024 (T3 2025: 26.441 tone; T3 2024: 24.285 tone). In acelasi timp, in T1-T3 2025, comparativ cu T1-T3 2024, Grupul a raportat o crestere cu 6% a productiei de aluminiu electrolitic si cu 8% in T3 2025 fata de T3 2024. In T1-T3 2025, productia de sarma de aluminiu a fost mai mare cu 9.813 tone fata de T1-T3 2024, iar in T3 2025 cu 2.267 tone mai mare decat in acelasi trimestru al anului precedent, pe fondul unei cereri puternice. Interdictia asupra sarmerii de aluminiu rusesti, CBAM, precum si problemele logistice cu sarma de aluminiu provenita din Asia si Orientul Mijlociu i-au determinat pe consumatorii europeni sa isi reformuleze modelele de achizitii si sa fie orientati catre furnizorii locali, o oportunitate importanta pentru Grup de a-si consolida portofoliul. In T1-T3 2025, Grupul a decis sa reduca vanzarile sleburi si a procesat intreaga productie intern pentru a obtine mai multe produse laminate plate, producand astfel cu 6.318 tone mai multe sleburi decat in T1-T3 2024 (in T3 2025 productia de sleburi a fost cu 2.087 tone mai mare decat in T3 2024), care au fost ulterior utilizate in productia de produse procesate.

De asemenea, in T1-T3 2025, productia de produse procesate din aluminiu a continuat sa fie mai mare decat productia perioadei anterioare. Astfel, productia Diviziei Aluminiu Procesat a fost mai mare cu 12% in T1-T3 2025 fata de productia inregistrata in T1-T3 2024 (cu 13% mai mare in T3 2025 fata de T3 2024), cu cea mai buna realizare pentru placi, produsele noastre cu cea mai mare valoare adaugata (+7.823 tone in perioada de raportare cumulata si +2.829 tone la nivelul trimestrului 3). Aceasta performanta a fost determinata de cresterea volumului comenzilor, reflectand increderea clientilor in capacitatea Grupului de a livra produse de inalta calitate si ca rezultat direct al proiectelor de investitii strategice implementate de Grup. Mai mult, unitatea de produse extrudate a obtinut rezultate mai bune in T1-T3 2025 comparativ cu T1-T3 2024 si a raportat o crestere cu 2.637 tone a productiei de profile standard si personalizate, in principal datorita investitiilor realizate in anii trecuti in presele de extruziune (o crestere de 768 de tone, in T3 2025 comparativ cu T3 2024).



Costul bunurilor vandute a crescut cu 18% in T1-T3 2025 (2.857.223 mii RON) comparativ cu T1-T3 2024 (2.415.926 mii RON) si cu 16% in T3 2025 comparativ cu aceeași perioada a anului trecut (T3 2025: 926.153 mii RON; T3 2024: 797.837 mii RON). In T1-T3 2025, comparativ cu T1-T3 2024, atat costurile energiei electrice, cat si cele ale gazelor naturale au crescut, in conformitate cu preturile specifice pietei, iar cresterea semnificativa a costurilor energiei electrice a avut un impact direct asupra profitabilitatii Grupului in perioada de raportare, avand in vedere natura extrem de energointensiva a productiei de aluminiu primar. De asemenea, intensificarea tensiunilor comerciale, conflictele internationale si cresterea tarifelor americane au determinat incetinirea cresterii economice globale si au afectat pietele de marfuri, perturband lanturile de aprovizionare si crescand volatilitatea preturilor. Principalele consecinte ale contextului geopolitic actual au fost preturile inflatate la majoritatea materiilor prime si a materialelor auxiliare, ceea ce a determinat costuri de productie mai mari in T1-T3 2025, comparativ cu aceeași perioada a anului precedent. Pentru a atenua impactul negativ al cresterii pretului energiei electrice, Grupul a crescut ponderea productiei reciclate in T1-T3 2025 fata de T1-T3 2024. Aceasta crestere a fost sustinuta de cantitati mai mari consumate de deseuri si lingouri de aluminiu (in T1-T3 2025: peste 97.500 de tone; in T1-T3 2024: peste 89.900 de tone, iar in T3 2025: peste 31.380 de tone; in T3 2024: peste 30.370 de tone). In acelasi timp, intrucat pretul deșeurilor si lingourilor de aluminiu achizitionate este legat de cotația LME, acesta a inregistrat o crestere in T1-T3 2025 comparativ cu T1-T3 2024, in conformitate cu tendinta ascendenta a pretului aluminiului in perioada de raportare.

In T1-T3 2025, **rezultatul brut** al Grupului a fost pozitiv, in suma de 120.837 mii RON (in T1-T3 2024: un rezultat brut pozitiv de 126.208 mii RON), datorita cantitatilor mai mari vandute pe segmentele de aluminiu, cu marje de profitabilitate mai bune, a evolutiei pozitive a LME in 2025, dar diminuat in sa de costurile mai mari ale utilitatilor si materiilor prime. O tendinta similara a fost raportata si in T3 2025, cand Grupul a obtinut un profit brut de 42.881 mii RON, comparativ cu un profit brut de 47.226 mii RON in T3 2024.

In T1-T3 2025, **cheltuielile generale, administrative si de desfacere** au crescut comparativ cu aceeași perioada a anului precedent, ajungand la 276.320 mii RON, fata de 225.775 mii RON in T1-T3 2024, in principal din cauza majorarii costurilor cu personalul si a impozitelor. Costurile cu personalul au crescut ca urmare a ajustarilor salariale in baza Contractului Colectiv de Munca renegociat si a primelor de performanta acordate de Societatea mama. De asemenea, incepand cu 1 ianuarie 2024, Legea nr. 296/2023 a introdus un impozit de 0,5% pe cifra de afaceri pentru entitatile din sectorul petrol si gaze, cu o aplicabilitate extinsa in 2025. In consecinta, in T1-T3 2025 Societatea mama a inregistrat o cheltuiala in suma de 14.838 mii RON (T3 2025: 4.468 mii RON) in categoria *Alte impozite decat impozitul pe profit* (T1-T3 2024: zero).

In T1-T3 2025, **Alte venituri operationale** au fost in suma de 237.355 mii RON (in T1-T3 2024: 416.786 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 suma de 225.000 mii RON (T3 2025: 75.000 mii RON). In T1-T3 2024, Grupul a recunoscut compensatii in suma de 275.144 mii RON (92.209 mii RON in T3 2024). In plus, in T1-T3 2024, Grupul a inregistrat venituri din vanzarea certificatelor de emisii gaze cu efect de sera, in suma de 122.251 mii RON (din care in T3 2024: 92.157 mii RON), intrucat Grupul s-a aflat in situatia de a avea un excedent de certificate de emisii.

Rezultatul operational (EBIT) al Grupului pentru T1-T3 2025 a fost un profit in suma de 59.484 mii RON (in T1-T3 2024: un profit de 287.943 mii RON), ca urmare a cresterii vanzarilor de produse cu valoare adaugata mare, a diversificarii mixului de produse, precum si ca urmare a cresterii cotationilor aluminiului in perioada analizata. Cu toate acestea, Grupul a estimat venituri mai mici din compensatiile guvernamentale in 2025 decat in anul precedent, asa cum s-a mentionat in paragraful de mai sus, iar veniturile din compensatii nu au putut acoperi costurile de productie mai mari. Aceeasi evolutie a fost observata si la nivelul celui de-al treilea trimestru, in T3 2025 inregistrandu-se un profit de 23.037 mii RON, iar in T3 2024 un profit de 148.916 mii RON.

Diferentele nete de curs valutar reprezinta in principal sume provenite din reevaluarea imprumuturilor Grupului si a altor datorii valutare. Impactul pozitiv al diferentelor de curs valutar a fost semnificativ in T1-T3 2025, cu un castig notabil de 70.782 mii RON, sustinut de aprecierea leului romanesc fata de dolarul american la sfarsitul T3 2025 (in T1-T3 2024: un castig de 10.790 mii RON). O evolutie opusa a fost inregistrata in T3 2025, cand Grupul a obtinut un castig din diferente de curs valutar de 1.299 mii RON, dar mult mai mic decat cel inregistrat in T3 2024, in suma de 30.910 mii RON.

Incepand cu anul 2025, Societatea-mama a intrat sub incidenta impozitului suplimentar pe cifra de afaceri (ICAS) de 0,5% si nu a mai fost supusa impozitului pe cifra de afaceri minima de 1% (IMCA), asa cum se mentioneaza in paragraful referitor la *Cheltuielile generale, administrative si de desfacere*. In consecinta, **impozitul pe profit** a scazut de la 59.495 RON asa cum a fost inregistrat in T1-T3 2024, la 26.285 mii RON in T1-T3 2025 (la nivel de trimestru impozitul pe profit a scazut de la 23.793 mii RON in T3 2024 la 5.608 mii RON in T3 2025).

Primele noua luni ale anului 2025 subliniaza o tendinta pozitiva clara atat in ceea ce priveste valoarea, cat si structura vanzarilor, confirmand rezistenta si adaptabilitatea Grupului intr-un mediu de piata dinamic si provocator. Rezultatele bune din vanzari obtinute de Grup, in special pentru placi si sarma de aluminiu, precum si tendinta ascendenta a cotationii LME au ajutat Grupul sa-si creasca veniturile si sa raporteze o cifra de afaceri mai mare cu 17% in perioada de 9 luni a anului 2025, comparativ cu perioada de 9 luni a anului 2024 (si cu 15% in T3 2025 comparativ cu T3 2024). De asemenea, progresul realizat de Grup in modernizarea mixului de produse catre placi din aliaje pentru industria aerospaciala si de aparare reprezinta o baza solida pentru o crestere ulterioara in ultimul trimestru al anului 2025 si pentru anul urmator. In acelasi timp, in T1-T3 2025, Grupul a ramas fidel strategiei sale sustenabile prin utilizarea unui procent ridicat de aluminiu reciclat pentru a asigura materia prima pentru productia sa si pentru a minimiza amprenta de carbon. Grupul s-a investit totodata in tehnologii de ultima generatie care i-au permis sa-si consolideze lista de clienti in industrii competitive si sofisticate. Cu toate acestea, impactul preturilor mai mari la materii prime si utilitati si al ratelor dobanzilor in continuare ridicate, partial compensat de efectul pozitiv al cursului de schimb valutar, a dus la rezultate mai scazute. In T1-T3 2025, Grupul a raportat un **profit net** de 1.839 mii RON, comparativ cu 126.799 mii RON in T1-T3 2024, sau un profit comparativ ajustat de 4.548 mii RON daca se scad cei 122.251 mii RON reprezentand venituri din vanzarea certificatelor de CO₂ inregistrate de Grup in acea perioada. Aceeasi tendinta descendenta a fost observata si la nivel trimestrial, cu o pierdere neta de 15.234 mii RON in T3 2025, comparativ cu un profit net de 118.352 mii RON in T3 2024, din care 92.157 mii RON reprezentau venituri exceptionale din vanzarea certificatelor de CO₂.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T1-T3 2025 si T1-T3 2024 este detaliata mai jos:

Rezultatul net ajustat	T3 2025	T3 2024	T1-T3 2025	T1-T3 2024
REZULTATUL NET (RON '000)	-15.234	118.352	1.839	126.799
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	73	-	73	-
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	3.065	12.456	15.053	27.831
REZULTATUL NET AJUSTAT	-12.096	130.808	16.965	154.630

Investitii strategice

Exista mai multe proiecte de investitii demarate sau continuate in T1-T3 2025, 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 T1-T3 2025, Grupul a pus in functiune noul cuptor electric pentru imbatranirea placilor din aliaje de aluminiu. Investitia a inceput in octombrie 2023, iar obiectivul proiectului este de a creste productia de produse cu valoare adaugata mare si foarte mare. Acest cuptor electric de ultima generatie inlocuieste trei cuptoare alimentate cu gaze naturale, cu scopul de a eficientiza operatiunile de tratament termic din cadrul Diviziei de Aluminiu Procesat si reprezinta un pas important catre atingerea obiectivului Alro de a deveni un producator mai ecologic. Valoarea totala a investitiei pana la data de 30 septembrie 2025, incluzand echipamente si lucrari de instalare a fost de 11.599 mii RON.

De asemenea, in primele 9 luni ale anului 2025, Grupul a pus in functiune o parte a proiectului de investitii initiat in 2023, respectiv achizitia unui scanner de conductivitate pe ambele fete ale placilor din aluminiu, pentru care pana la data raportarii a fost efectuata o cheltuiala in valoare de 4.416 mii RON. Acest activ reprezinta o componenta a proiectului, urmand a fi realizate si alte achizitii aferente. Beneficiile generate de aceasta investitie sunt in concordanta cu strategia Grupului de crestere a sigurantei operationale si

de crestere a ponderii productiei cu valoare adaugata mare (in special produse destinate industriei aerospatiale) in structura totala a productiei.

In T1-T3 2025, Grupul a pus in functiune investitia inceputa in anul 2023, constand in procurarea unui sistem de control cu ultrasunete prin imersie pentru controlul structurii interne a placilor din aliaje de aluminiu destinate in principal productiei aero, in vederea cresterii capacitatii de control si asigurarii sigurantei procesului de verificare a placilor din aliaje de aluminiu. In urma implementarii acestui proiect, va creste ponderea productiei cu valoare adaugata mare (in principal produse aero) in mixul total estimat de productie laminata la cald. Suma cheltuita pentru a aceasta investitie pana la data de 30 septembrie 2025 a fost de 5.397 mii RON.

De asemenea, in T1-T3 2025 Grupul a continuat proiectul de investitii, inceput la sfarsitul anului 2024, *Cresterea capacitatii de topire a Alro prin instalarea unui cuptor de 60 tone in Sectia Turnatorie*, care sa asigure o rata de topire lingouri din aluminiu proiectata de 5 tone/ora lingouri si incadrarea in normele de mediu. Valoarea totala estimata a proiectului este de 12.109 mii RON (echivalentul in RON a 2.800 mii USD), iar punerea in functiune este programata sa aiba loc in decembrie 2025.

O alta investitie initiata in anul 2024 si continuata in 2025 vizeaza dezvoltarea portofoliului de produse al Alro, prin achizitionarea unui echipament de prelucrare prin debitare si frezare longitudinala de inalta precizie a placilor, cu o valoare totala estimata de 31.570 mii RON (echivalentul in RON a 7.300 mii USD). Beneficiile preconizate in urma implementarii acestui proiect sunt aliniate strategiei Grupului de crestere a profitabilitatii prin realizarea de produse complexe, cu valoare adaugata foarte mare, adaptate cerintelor specifice ale clientilor. Finalizarea proiectului este estimata pentru anul 2026.

GRUPUL ALRO

**RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU
TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2025**

Grupul Alro Raport Trimestrial T3 2025

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

in mii RON, cu exceptia cazurilor
cand se precizeaza altfel

T3 2025	T3 2024		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
969.034	845.063	Venituri din contractele cu clientii	2.978.060	2.542.134
-926.153	-797.837	Costul bunurilor vandute	-2.857.223	-2.415.926
42.881	47.226	Rezultat brut	120.837	126.208
-89.607	-76.611	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-276.320	-225.775
76.772	186.190	Alte venituri operationale	237.355	416.786
-7.009	-7.889	Alte cheltuieli operationale	-22.388	-29.276
23.037	148.916	Rezultat operational (EBIT)	59.484	287.943
-29.208	-29.319	Cheltuieli cu dobanzile	-88.364	-90.225
-73	-	Pierderi nete din instrumente financiare derivate	-73	-
1.376	1.120	Alte venituri financiare	7.763	4.494
-7.259	-9.175	Alte cheltuieli financiare	-24.115	-26.277
1.299	30.910	Diferente nete de curs valutar	70.782	10.790
1.202	-307	Pondere rezultului aferente titlurilor puse in echivalenta	2.647	-431
-9.626	142.145	Rezultat inainte de impozitare	28.124	186.294
-5.608	-23.793	Impozit pe profit	-26.285	-59.495
-15.234	118.352	Rezultatul perioadei	1.839	126.799
-15.234	118.352	Total rezultat global aferent perioadei	1.839	126.799
		Rezultat atribuibil		
-15.213	118.335	Actionarilor Alro S.A.	1.905	126.757
-21	17	Intereselor care nu controleaza	-66	42
-15.234	118.352	Rezultatul global total atribuibil	1.839	126.799
-15.213	118.335	Actionarilor Alro S.A.	1.905	126.757
-21	17	Intereselor care nu controleaza	-66	42
-15.234	118.352		1.839	126.799
		Rezultatul pe actiune		
-0,021	0,166	De baza si diluat (RON) pentru activitati continue	0,003	0,178

Grupul Alro Raport Trimestrial T3 2025

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare - neauditata

	in mii RON	
	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	920.924	919.667
Investitii imobiliare	517	541
Imobilizari necorporale	3.314	3.386
Titluri puse in echivalenta	218.867	216.202
Fondul comercial	15.834	15.834
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	12.619	6.945
Creanta privind impozitul pe profit amanat	75.798	90.851
Alte active financiare pe termen lung	185.931	184.612
Total active imobilizate	1.433.804	1.438.038
Active circulante		
Stocuri	846.406	877.180
Creante comerciale nete	111.489	79.302
Creante privind impozitul pe profit	51	229
Alte active financiare curente	581.626	378.396
Alte active nefinanciare curente	50.411	43.151
Numerar restrictionat	155	55
Numerar si echivalente de numerar	242.090	431.303
Total active circulante	1.832.228	1.809.616
Total active	3.266.032	3.247.654
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social	370.037	370.037
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	376.103	376.103
Rezultatul reportat	177.540	167.216
Rezultatul perioadei	1.905	10.324
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.	1.011.936	1.010.031
Interese care nu controleaza	442	508
Total capitaluri proprii	1.012.378	1.010.539
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	1.374.623	1.452.321
Datorii de leasing pe termen lung	8.083	3.853
Provizioane pe termen lung	27.204	26.057
Beneficii post-angajare	28.587	28.275
Subventii pe termen lung	30.398	33.294
Alte datorii financiare pe termen lung	3.437	7.521
Total datorii pe termen lung	1.472.332	1.551.321
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	132.923	96.069
Datorii de leasing pe termen scurt	3.452	2.400
Provizioane pe termen scurt	14.631	28.796
Datorii comerciale si alte datorii	553.662	443.242
Datorii aferente contractelor	16.676	39.161
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	73	-
Impozit pe profit	2.782	8.486
Subventii pe termen scurt	4.752	4.752
Alte datorii curente	52.371	62.888
Total datorii curente	781.322	685.794
Total datorii	2.253.654	2.237.115
Total capitaluri proprii si datorii	3.266.032	3.247.654

Grupul Alro Raport Trimestrial T3 2025

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii - neauditata

	Capital social	Prime de capital
Sold la 1 ianuarie 2024	370.037	86.351
Rezultatul perioadei	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-
Sold la 30 septembrie 2024	370.037	86.351
Sold la 1 ianuarie 2025	370.037	86.351
Rezultatul perioadei	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-
Sold la 30 septembrie 2025	370.037	86.351

in RON '000

Rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
375.866	730.129	-560.264	1.002.119	494	1.002.613
-	-	126.757	126.757	42	126.799
-	-	-	-	-	-
-	-	126.757	126.757	42	126.799
439	-560.703	560.264	-	-	-
376.305	169.426	126.757	1.128.876	536	1.129.412
376.103	167.216	10.324	1.010.031	508	1.010.539
-	-	1.905	1.905	-66	1.839
-	-	-	-	-	-
-	-	1.905	1.905	-66	1.839
-	10.324	-10.324	-	-	-
376.103	177.540	1.905	1.011.936	442	1.012.378

Grupul Alro Raport Trimestrial T3 2025

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie - neauditata

in mii RON

T3 2025	T3 2024		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
		Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
-9.626	142.145	Rezultat inainte de impozitare	28.124	186.294
		<i>Ajustari pentru:</i>		
30.490	29.315	Amortizare	89.285	91.650
-1.494	-526	Variatia neta a provizioanelor	-14.165	-3.841
-2.963	3.270	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	4.110	-63.818
29	47	Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	-103	-74
593	82	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	1.253	908
-1.201	307	Rezultat aferent titlurilor puse in echivalenta	-2.647	431
6.951	-24.491	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	-49.508	-4.498
-1.376	-1.004	Venituri din dobanzi	-7.747	-4.149
29.208	29.319	Cheltuieli cu dobanzile	88.364	90.225
-	-	Venituri din dividende	-16	-15
73	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	73	-
		<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
-8.316	-24.784	Variatia stocurilor	29.886	135.529
-90.263	-116.244	Variatia creantelor si a altor active	-270.462	-316.546
54.341	-6.182	Variatia datoriilor	70.908	138.714
-4.715	-9.647	Impozit pe profit (platit) / incasat	8.784	-25.294
-21.143	-11.834	Dobanzi platite	-68.063	-71.407
-19.412	9.773	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea operationala	-91.924	154.109
		Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
-40.154	-31.787	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-100.116	-100.995
-	-	Incasari din subventii	723	-
361	313	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	755	944
-	-	Achizitia de asocieri in participatie	-18	-
-	-	Dividende primite	16	15
-80	-	Variatia numerarului restrictionat	-101	19.760
1.433	1.159	Dobanzi incasate	7.659	3.933
-38.440	-30.315	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-91.082	-76.343
		Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
17.880	25.614	Imprumuturi primite	83.386	26.575
-25.396	-64.042	Rambursari de imprumuturi si leasing	-89.593	-209.940
-7.516	-38.428	Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	-6.207	-183.365
-65.368	-58.970	Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-189.213	-105.599
307.458	159.497	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	431.303	206.126
242.090	100.527	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	242.090	100.527

Situatii financiare interimare consolidate simplificate

Grupul ALRO

Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2025 (neauditate)

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025 - neauditata

in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Venituri din contractele cu clientii	5	2.978.060	2.542.134
Costul bunurilor vandute		-2.857.223	-2.415.926
Rezultat brut		120.837	126.208
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-276.320	-225.775
Alte venituri operationale	8	237.355	416.786
Alte cheltuieli operationale	9	-22.388	-29.276
Rezultat operational (EBIT)		59.484	287.943
Cheltuieli cu dobanzile	10	-88.364	-90.225
Pierderi nete din instrumente financiare derivate		-73	-
Alte venituri financiare		7.763	4.494
Alte cheltuieli financiare		-24.115	-26.277
Diferente nete de curs valutar		70.782	10.790
Ponderea rezultatului aferente titlurilor puse in echivalenta		2.647	-431
Rezultat inainte de impozitare		28.124	186.294
Impozit pe profit	11	-26.285	-59.495
Rezultatul perioadei		1.839	126.799
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		1.839	126.799
Rezultat atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		1.905	126.757
Intereselor care nu controleaza		-66	42
		1.839	126.799
Rezultatul global total atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		1.905	126.757
Intereselor care nu controleaza		-66	42
		1.839	126.799
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	12	0,003	0,178

Dr. Ing. Marin CILIANU
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 12 noiembrie 2025.

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 30 septembrie 2025 - neauditata

			in mii RON
	Nota	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	13	920.924	919.667
Investitii imobiliare		517	541
Imobilizari necorporale		3.314	3.386
Titluri puse in echivalenta	14	218.867	216.202
Fondul comercial		15.834	15.834
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		12.619	6.945
Creanta privind impozitul pe profit amanat	11	75.798	90.851
Alte active financiare pe termen lung		185.931	184.612
Total active imobilizate		1.433.804	1.438.038
Active circulante			
Stocuri	16	846.406	877.180
Creante comerciale nete		111.489	79.302
Creante privind impozitul pe profit		51	229
Alte active financiare curente	17	581.626	378.396
Alte active nefinanciare curente		50.411	43.151
Numerar restrictionat	18	155	55
Numerar si echivalente de numerar	18	242.090	431.303
Total active circulante		1.832.228	1.809.616
Total active		3.266.032	3.247.654
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		376.103	376.103
Rezultatul reportat		177.540	167.216
Rezultatul perioadei		1.905	10.324
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		1.011.936	1.010.031
Interese care nu controleaza		442	508
Total capitaluri proprii		1.012.378	1.010.539
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	19	1.374.623	1.452.321
Datorii de leasing pe termen lung	19	8.083	3.853
Provizioane pe termen lung		27.204	26.057
Beneficii post-angajare		28.587	28.275
Subventii pe termen lung		30.398	33.294
Alte datorii financiare pe termen lung		3.437	7.521
Total datorii pe termen lung		1.472.332	1.551.321
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	19	132.923	96.069
Datorii de leasing pe termen scurt	19	3.452	2.400
Provizioane pe termen scurt		14.631	28.796
Datorii comerciale si alte datorii	20	553.662	443.242
Datorii aferente contractelor	5	16.676	39.161
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	15	73	-
Impozit pe profit		2.782	8.486
Subventii pe termen scurt		4.752	4.752
Alte datorii curente		52.371	62.888
Total datorii curente		781.322	685.794
Total datorii		2.253.654	2.237.115
Total capitaluri proprii si datorii		3.266.032	3.247.654

Dr. Ing. Marin CILIANU
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 12 noiembrie 2025.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025 - neauditata

	Capital social	Prime de capital
Sold la 1 ianuarie 2024	370.037	86.351
Rezultatul perioadei	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-
Sold la 30 septembrie 2024	370.037	86.351
Sold la 1 ianuarie 2025	370.037	86.351
Rezultatul perioadei	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-
Sold la 30 septembrie 2025	370.037	86.351

in mii RON

Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
375.866	730.129	-560.264	1.002.119	494	1.002.613
-	-	126.757	126.757	42	126.799
-	-	-	-	-	-
-	-	126.757	126.757	42	126.799
439	-560.703	560.264	-	-	-
376.305	169.426	126.757	1.128.876	536	1.129.412
376.103	167.216	10.324	1.010.031	508	1.010.539
-	-	1.905	1.905	-66	1.839
-	-	-	-	-	-
-	-	1.905	1.905	-66	1.839
-	10.324	-10.324	-	-	-
376.103	177.540	1.905	1.011.936	442	1.012.378

Dr. Ing. Marin CILIANU
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 12 noiembrie 2025.

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare		28.124	186.294
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		89.285	91.650
Variatia neta a provizioanelor		-14.165	-3.841
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	16	4.110	-63.818
Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	7	-103	-74
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		1.253	908
Rezultat aferent titlurilor puse in echivalenta		-2.647	431
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		-49.508	-4.498
Venituri din dobanzi		-7.747	-4.149
Cheltuieli cu dobanzile	10	88.364	90.225
Venituri din dividende		-16	-15
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate		73	-
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor		29.886	135.529
Variatia creantelor si a altor active		-270.462	-316.546
Variatia datoriilor		70.908	138.714
Impozit pe profit (platit) / incasat		8.784	-25.294
Dobanzi platite		-68.063	-71.407
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		-91.924	154.109
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-100.116	-100.995
Incasari din subventii		723	-
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		755	944
Achizitia de asocieri in participatie	14	-18	-
Dividende primite		16	15
Variatia numerarului restrictionat		-101	19.760
Dobanzi incasate		7.659	3.933
Fluxuri de numerar nete utilizate in activitatea de investitii		-91.082	-76.343
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite		83.386	26.575
Rambursari de imprumuturi si leasing		-89.593	-209.940
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		-6.207	-183.365
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		-189.213	-105.599
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		431.303	206.126
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	18	242.090	100.527

Dr. Ing. Marin CILIANU
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 12 noiembrie 2025.

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate - neauditate

in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

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, Navarino 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 ridicate 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, filiala procura alumina de pe piata la preturi mai avantajoase, operand ca agent de vanzare pentru Alro. In septembrie 2023, Alro a inceput sa investeasca in domeniul energiei electrice prin incheierea unui parteneriat cu CCGT Power Isalnitza S.A. ("CCGT Power"), unde detine o cota de 40,1%. In februarie 2025, subsidiara Grupului, Alum S.A., a contribuit la infiintarea unei societati pe actiuni denumita Stocare Energie Tulcea S.A. („SET”) si detine o cota de 20%, iar in iunie 2025, Alro a investit in societatea pe actiuni denumita Stocare Energie Slatina S.A. ("SES"), unde detine o cota de 99% (a se vedea Nota 14 pentru detalii).

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 12 noiembrie 2025.

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 2025 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, pentru aprobarea reglementarilor contabile („OMFP 2844/2016”) in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (standarde de contabilitate IFRS) aplicabile companiilor ale caror actiuni reale sunt acceptate pentru tranzactionare pe o piata reglementata*.

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 2024. 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 2024.

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.

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

*OMFP nr. 2.844/2016, cu modificarile ulterioare, este in conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS, asa cum au fost adoptate de UE, 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 retea de distribuire si cu exceptia IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuiala cu impozitul pe profit.

Situațiile financiare interimare simplificate consolidate au fost întocmite în baza principiului continuității activității, ceea ce presupune ca Grupul va putea să-și realizeze activele și să-și achite datoriile în condiții normale de activitate.

Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională a companiei mamă este leul românesc (RON). Pentru fiecare societate, Grupul determină moneda funcțională aferentă, iar elementele incluse în situațiile financiare ale fiecărei societăți sunt evaluate utilizând moneda funcțională respectivă și transformate în moneda de prezentare.

Cursurile de schimb folosite la traducerea monedelor străine în RON au fost următoarele:

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Curs de schimb USD la sfârșitul perioadei**	4,3247 USD/RON	4,7768 USD/RON
	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Curs de schimb mediu USD***	4,4955 USD/RON	4,5763 USD/RON

**) așa cum sunt comunicate de Banca Națională a României

***) calculat ca medie aritmetică a cursurilor valutare zilnice comunicate de Banca Națională a României

Aceste situații financiare sunt prezentate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate.

3. Aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară noi și revizuite

Politicile contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare interimare consolidate sunt în concordanță cu cele aplicate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024. Grupul nu a adoptat timpuriu nici un alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar care nu este încă în vigoare.

Standarde și interpretări în vigoare în 2025, pe care Grupul le-a aplicat în aceste situații financiare:

Grupul a adoptat următoarele standarde noi și amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afectează alte standarde, cu data aplicării pentru prima dată la 1 ianuarie 2025:

- **Amendamente la IAS 21 Efectele modificărilor ratelor de schimb valutar: Lipsa de schimbabilitate.** Modificările intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 ianuarie 2025 sau după acesta, fiind permisă aplicarea timpurie. Amendamentele specifică modul în care o entitate ar trebui să evalueze dacă o monedă poate fi schimbată într-o altă monedă și, atunci când acest lucru nu este posibil, în determinarea cursului de schimb utilizat. O monedă este considerată a fi schimbabilă într-o altă monedă atunci când o entitate este capabilă să obțină cealaltă monedă într-un interval de timp care permite o întârziere administrativă normală și printr-o piață sau un mecanism de schimb în care o tranzacție de schimb ar crea drepturi și obligații executorii. Dacă o monedă nu este schimbabilă într-o altă monedă, o entitate este obligată să estimeze cursul de schimb la vedere la data evaluării. Obiectivul unei entități în estimarea cursului de schimb la vedere este de a reflecta cursul la care ar avea loc o tranzacție de schimb ordonată la data evaluării între participanții la piață în condițiile economice predominante. Amendamentele notează că o entitate poate utiliza un curs de schimb observabil fără ajustare sau alta tehnică de estimare. Adoptarea acestui standard nu a avut efect asupra Grupului.

Standarde emise în 2025, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate în avans

- **Amendamente la IFRS 19 Filiale fără responsabilitate publică:** Prezentări, finalizând activitatea planificată de actualizare a standardului (emis la 21 august 2025). Amendamentele simplifică raportarea pentru filialele eligibile prin reducerea cerințelor de prezentare a informațiilor aferente standardelor și amendamentelor emise între februarie 2021 și mai 2024, inclusiv:

- IFRS 18 - Prezentarea situațiilor financiare
- Acorduri de finanțare a furnizorilor (Amendamente la IAS 7 și IFRS 7)
- Reforma fiscală internațională - Model de reguli pentru Pilonul 2 (Amendamente la IAS 12)

- Lipsa de schimbabilitate (Amendamente la IAS 21)
- Clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7)

Amendamentele se aplică pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 ianuarie 2027 sau după acesta, iar conducerea anticipă că aplicarea acestui nou standard ar putea contribui la reducerea costurilor Grupului privind întocmirea situațiilor financiare pentru filiale, menținând în același timp utilitatea informațiilor pentru utilizatori.

Nu au fost emise alte standarde noi sau modificări ale standardelor în 2025.

4. Estimări

Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate simplificate interimare, Conducerea trebuie să facă estimări, aproximări și presupuneri care afectează aplicarea politicilor contabile și sumele raportate ca active, datorii, venituri și cheltuieli. Rezultatele reale pot diferi de aceste estimări.

La întocmirea acestor situații financiare consolidate simplificate interimare, estimările semnificative ale Conducerii în aplicarea politicilor contabile ale Grupului și principalele surse de incertitudine au fost aceleași precum cele aplicate la întocmirea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024.

5. Venituri din contractele cu clienții

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

Segmente	Perioada de 9 luni încheiată la				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri și servicii					
Vanzari de alumina	3.310	-	-	-	3.310
Vanzari de produse aluminiu primar	-	1.254.339	-	-	1.254.339
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	1.985.526	-	1.985.526
Alte venituri și servicii prestate	2.412	-	378	55.082	57.872
Total venituri din contractele cu clienții	5.722	1.254.339	1.985.904	55.082	3.301.047

Segmente	Perioada de 9 luni încheiată la				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri și servicii					
Vanzari de alumina	61.819	-	-	-	61.819
Vanzari de produse aluminiu primar	-	1.080.445	-	-	1.080.445
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	1.728.567	-	1.728.567
Alte venituri și servicii prestate	5.242	-	405	12.425	18.072
Total venituri din contractele cu clienții	67.061	1.080.445	1.728.972	12.425	2.888.903

Veniturile Grupului au crescut în principal datorită segmentului Aluminiu Primar, ca urmare a creșterii cererii pentru sarma, dar și segmentului Aluminiu Procesat, pe fondul creșterii cererii pentru plăci și produse extrudate, produsele cu cea mai mare profitabilitate, precum și datorită evoluției ascendente a cotației aluminiului pe piețele internaționale. Veniturile segmentului Alumina, care includ și vânzările între segmente, sunt mai mici comparativ cu primele 9 luni ale anului trecut, deoarece subsidiara a devenit agent de vânzări începând cu luna martie 2024 și de atunci a vândut alumina pe baza de comision către Alro. În categoria *Alte venituri* sunt incluse venituri aferente vânzării pe piața liberă a surplusului de energie electrică pe care Grupul l-a avut în primele 9 luni ale anului 2025.

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

Venituri	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	5.722	1.254.339	1.985.904	55.082	3.301.047
Tranzactii intre segmente	-	-310.938	-2.489	-9.560	-322.987
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	5.722	943.401	1.983.415	45.522	2.978.060

Venituri	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	67.061	1.080.445	1.728.972	12.425	2.888.903
Tranzactii intre segmente	-50.765	-285.709	-2.180	-8.115	-346.769
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	16.296	794.736	1.726.792	4.310	2.542.134

Tranzactiile intre segmente operationale sunt 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 primele 9 luni ale anului 2025, Grupul a recunoscut suma de 38.745 mii RON din soldul existent la 31 decembrie 2024 in categoria *Datorii aferente contractelor*, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite (39.161 mii RON, sold la 31 decembrie 2024). Soldul de 16.676 mii RON existent la 30 septembrie 2025 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, are productia de alumina suspendata temporar din august 2022 si inlocuita cu alumina procurata de pe piata pentru nevoile Grupului, operand ca agent de vanzari pentru Alro. 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, care sunt ulterior vandute clientilor. 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 relevante; 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 2025 si respectiv 30 septembrie 2024 sunt urmatoarele:

	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025						
Vanzari catre clienti externi	5.722	943.401	1.983.415	45.522	-	2.978.060
Transferuri intre segmente	-	1.521.238	2.489	9.560	-1.533.287	-
Total venituri din vanzari	5.722	2.464.639	1.985.904	55.082	-1.533.287	2.978.060
Rezultat pe segmente (profit brut)	2.512	48.067	58.458	8.184	3.616	120.837
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-13.012	-25.906	-34.157	14.749	-3.027	-61.353
Rezultat operational (EBIT)	-10.500	22.161	24.301	22.933	589	59.484
Total depreciere si amortizare	3.593	47.522	39.474	661	-1.965	89.285
EBITDA	-6.907	69.683	63.775	23.594	-1.376	148.769
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-102.142
Diferente nete de curs valutar						70.782
Rezultat inainte de impozitare						28.124
Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024						
Vanzari catre clienti externi	16.296	794.736	1.726.792	4.310	-	2.542.134
Transferuri intre segmente	46.147	1.361.823	2.180	8.115	-1.418.265	-
Total venituri din vanzari	62.443	2.156.559	1.728.972	12.425	-1.418.265	2.542.134
Rezultat pe segmente (profit brut)	1.760	16.443	100.042	4.639	3.324	126.208
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-25.654	-10.614	60.392	138.550	-939	161.735
Rezultat operational (EBIT)	-23.894	5.829	160.434	143.189	2.385	287.943
Total depreciere si amortizare	5.999	50.619	36.349	480	-1.797	91.650
EBITDA	-17.895	56.448	196.783	143.669	588	379.593
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-112.439
Diferente nete de curs valutar						10.790
Rezultat inainte de impozitare						186.294

In primele 9 luni ale anului 2025, prin optimizarea mixului de vanzari si productie pentru o eficienta mai buna, Grupul a realizat o crestere de 10% a volumului vanzarilor de produse din aluminiu primar in special vanzarile de sarma, in timp ce vanzarile de produse din aluminiu procesat au crescut cu aproximativ 9%, fiind utilizat mai mult deșeu intern pentru a sustine dezvoltarea productiei cu valoare adaugata mai mare. Totusi, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, aceste creșteri nu s-au reflectat într-un rezultat brut mai mare, acesta fiind influențat în mod semnificativ de majoritatea costurilor în creștere la nivel mondial pentru materiile prime, electricitate, gaze. In categoria *Alte cheltuieli si venituri operationale, net*, Grupul a inclus suma de 225.000 mii RON pentru compensarea costurilor cu energia inregistrata in primele noua luni ale anului 2025, in baza Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) (in primele 9 luni ale anului 2024: 275.144 mii RON). In primele 9 luni ale anului 2025, compensarea alocata 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 - a inregistrat o crestere pentru segmentul aluminiu primar, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, ca urmare a unei productii mai mari de sarma. In schimb, pentru segmentul aluminiu procesat, compensarea a scazut, pe fondul utilizarii unei cantitati mai mari de sleburi, lingouri si deseuri din aluminiu achizitionate din piata.

Categoria *Alte cheltuieli si venituri operationale, net* include pe de o parte cheltuieli generale si administrative si alte cheltuieli 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 T1-T3 2024 aceasta categorie include si venituri in valoare de 122.251 mii RON din vanzarea de catre Grup a certificatelor de emisii gaze cu efect de sera (a se vedea si nota 8). Nu au fost recunoscute astfel de venituri in T1-T3 2025.

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 30 septembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Solduri intre segmente	Total
30 septembrie 2025						
Total active	170.388	1.227.880	1.162.054	943.055	-237.345	3.266.032
Total datorii	79.402	519.380	237.568	1.519.121	-101.817	2.253.654
31 decembrie 2024						
Total active	179.387	1.071.195	1.064.250	1.162.901	-230.079	3.247.654
Total datorii	77.012	473.714	205.042	1.572.853	-91.506	2.237.115

La 30 septembrie 2025, total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investitiile Societatii in filiale si companii asociate in valoare de 361.324 mii RON (la 31 decembrie 2024: 360.380 mii RON), numerar si numerar restrictionat in valoare de 418.486 mii RON (la 31 decembrie 2024: 605.534 mii RON), cladirile administrative in valoare de 39.807 mii RON (la 31 decembrie 2024: 39.858 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 71.563 mii RON (la 31 decembrie 2024: 86.564 mii RON).

La 30 septembrie 2025, total datorii incluse in categoria *Altele* cuprind in principal imprumuturi si leasing in valoare de 1.483.056 mii RON (la 31 decembrie 2024: 1.531.285 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 39.955 mii RON (la 31 decembrie 2024: 57.844 mii RON).

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Cheltuieli cu personalul	-117.072	-96.942
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-53.550	-47.729
Cheltuieli de consultanta si audit	-34.537	-27.466
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-6.420	-7.324
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-24.691	-8.287
Amortizare	-4.676	-4.091
Asigurari	-9.752	-7.654
Marketing si PR (relatii publice)	-3.849	-3.827
Cheltuieli cu deplasarile	-3.248	-2.082
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-12.786	-14.706
Alte cheltuieli administrative	-5.842	-5.741
Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	103	74
Total	-276.320	-225.775

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025, *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 a unor bonusuri de performanta acordate de Societatea mama pentru rezultatele obtinute in respectiva perioada.

Incepand cu 1 ianuarie 2024, in Romania, a intrat in vigoare Legea nr. 296/2023, care impune persoanelor juridice ce desfasoara activitati in sectoarele petrol si gaze naturale – conform codurilor CAEN stabilite prin Ordinul Ministerului Finantelor nr. 5433/2023, cu completarile aduse prin Legea nr. 290/2024 – obligatia de a plati un impozit suplimentar pe cifra de afaceri, in cuantum de 0,5% din cifra de afaceri determinata conform formulei prevazute de lege. Aceasta obligatie se aplica pe tot parcursul anului 2025, fara conditia anterior aplicabila privind o cifra de afaceri minima de 50.000.000 EUR. In primele noua luni ale anului 2025, Societatea mama a calculat acest impozit specific si a recunoscut un impozit in valoare de 14.838 mii RON, care a fost inregistrat in categoria *Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit* (in 2024: 0).

8. Alte venituri operationale

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Venituri din chirii	2.326	2.336
Venituri din subventii	228.914	278.419
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera	-	122.251
Venituri din provizioane neutilizate reversate	-	3.358
Venituri din despagubiri si penalitati	5.316	6.319
Alte venituri	799	4.103
Total alte venituri operationale	237.355	416.786

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025, Grupul a inregistrat venituri din subventii in suma de 225.000 mii RON reprezentand compensatii la care Grupul este indreptatit ca urmare a costurilor mari cu energia electrica pentru aceeasi perioada de timp, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) (in perioada de 9 luni 2024: venituri din subventii in suma de 275.144 mii RON). In plus, in categoria *Venituri din subventii* este inclusa o suma de 3.619 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2024: 3.202 mii RON) reprezentand venituri din subventii provenite din fonduri UE primite in perioada 2013 - 2019 pentru investitiile in echipamente destinate activitatii de productie, precum si pentru achizitia de echipamente pentru activitatea de cercetare - dezvoltare din cadrul Grupului. Subventiile sunt recunoscute ca venit liniar pe durata de viata utila a echipamentelor pentru care au fost primite.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024, Grupul a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 122.251 mii RON, pe care le-au inclus in categoria *Venituri din vanzarea de certificate emisii gaze cu efect de sera*, Grupul aflandu-se in pozitia de a dispune de un surplus de certificate de emisii.

9. Alte cheltuieli operationale

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	-11.332	-14.384
Cheltuieli non-productive Alum	-8.101	-9.652
Alte cheltuieli operationale	-2.955	-5.240
Total alte cheltuieli operationale	-22.388	-29.276

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 la Alro Slatina si a diviziei de alumina din Tulcea.

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

10. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Cheltuieli cu dobanzile	-88.364	-90.225
Total	-88.364	-90.225

Cheltuielile cu dobanzile includ suma de 13.396 mii RON pentru Grup (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024: 10.230 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 primele 9 luni ale anului 2025 pentru imprumuturi a fost de 1.773 mii RON si este inclusa in Situatiile fluxurilor de trezorerie in categoria *Dobanzi platite* (in aceeasi perioada a anului 2024: 6.120 mii RON).

11. 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 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-11.232	-31.664
Impozit pe profit amanat	-15.053	-27.831
Total impozit pe profit	-26.285	-59.495

In primele noua luni incheiate la 30 septembrie 2025, Impozitul pe profit curent a inclus suma de 6.196 mii RON, reprezentand impozitul pe profit aferent in principal Societatii mama, precum si o suma suplimentara de 5.036 mii RON, inregistrata de Vimetco Extrusion, reprezentand impozitul minim pe cifra de afaceri (IMCA). Conform Legii nr. 296/2023, intrata in vigoare in 2024, companiile cu o cifra de afaceri anuala mai mare de 50 milioane EUR sunt obligate sa plateasca un impozit minim de 1% din cifra de afaceri, in cazul in care impozitul pe profit calculat este mai mic decat acest prag.

Spre deosebire de anul 2024, Societatea mama nu a mai fost supusa impozitului minim de 1% pe cifra de afaceri (IMCA). In schimb, aceasta s-a incadrat in sfera de aplicare a Impozitului Suplimentar pe Cifra de Afaceri (ICAS) de 0,5%, aplicabil entitatilor care activeaza in sectorul petrol si gaze naturale. In consecinta, Societatea mama a inregistrat o cheltuiala de 14.838 mii RON in primele noua luni ale anului 2025, raportata la categoria *Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit* din cadrul *Cheltuielilor generale, administrative si de desfacere* (vezi Nota 7).

In primele 9 luni ale anului 2025, Grupul a inregistrat o reducere a creantelor privind impozitul amanat rezultat din pierderile fiscale capitalizate, din depasirea costurilor indatorarii, precum si din alte diferente temporare deductibile. Drept urmare, valoarea totala a impozitului pe profit amanat, la nivelul Grupului, a scazut de la 90.851 mii RON existent la 31 decembrie 2024 la 75.798 mii RON existent la 30 septembrie 2025.

12. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	1.905	126.757
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	0,003	0,178

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 perioadei de raportare.

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 2025 (9 luni 2024: 0).

La data de 30 septembrie 2025, Societatea mama nu are in sold dividende de platit (31 decembrie 2024: 0).

13. Imobilizari corporale

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in valoare de 92.234 mii RON (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024: 97.526 mii RON).

In perioada de 9 luni a anului 2025, Grupul a continuat sa investeasca in programele sale de crestere a eficientei energetice, care includ reconditionarea cuvelor, prin modernizarea a inca 42 cuve cu ajutorul tehnologiei inovatoare AP12LE (in primele 9 luni ale anului 2024: 31 cuve). AP12LE (Aluminiu Pechiney 120 kA Low-Energy) reprezinta o tehnologie de ultima generatie dezvoltata de Rio Tinto Aluminiu 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 primele 9 luni ale anului 2025, Grupul a pus in functiune noul cuptor electric pentru imbatranirea placilor din aliaje de aluminiu, pentru care a investit suma de 11.599 mii RON pana la data de 30 septembrie 2025. Acest cuptor electric de ultima generatie va inlocui alte trei cuptoare alimentate cu gaz, eficientizand operatiunile de tratament termic din Divizia Aluminiu Procesat, astfel marcand un pas semnificativ catre obiectivul Grupului de a deveni un producator mai ecologic, furnizand aluminiu cu emisii reduse de carbon, potrivit pentru cerintele pietei. Proiectul va optimiza procesul de tratament termic (imbatranire artificiala) prin cresterea eficientei echipamentelor utilizate si asigurarea unui control mai precis al temperaturii si al altor parametri critici. Acest lucru va duce la o productie mai eficienta de aluminiu cu valoare adaugata ridicata si calitate superioara.

De asemenea, in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2025, Grupul a pus in functiune o parte a proiectului de investitii initiat in 2023, respectiv achizitia unui scanner de conductivitate pe ambele fete ale placilor din aluminiu, pentru care pana la data raportarii a fost efectuata o cheltuiala in valoare de 4.416 mii RON. Acest activ reprezinta o componenta a proiectului, urmand a fi realizate si alte achizitii aferente. Beneficiile generate de aceasta investitie sunt in concordanta cu strategia Grupului de crestere a sigurantei operationale si de crestere a ponderii productiei cu valoare adaugata mare (in special produse destinate industriei aerospatiale) in structura totala a productiei.

Grupul a pus in functiune si investitia inceputa in anul 2023, constand in procurarea unui sistem de control cu ultrasunete pentru controlul structurii interne a placilor din aliaje de aluminiu destinate in principal productiei aero, in vederea cresterii capacitatii de control si asigurarii sigurantei procesului de verificare a placilor din aliaje de aluminiu. In urma implementarii acestui proiect, va creste ponderea productiei cu valoare adaugata mare (in principal produse aero) in mixul total estimat de productie laminata la cald. Suma cheltuita pentru a aceasta investitie pana la data de 30 septembrie 2025 a fost de 5,397 mii RON.

In plus, Grupul a alocat resurse 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 2025, amortizarea imobilizarilor corporale a fost de 88.976 mii RON (9 luni 2024: 86.175 mii RON).

La 30 septembrie 2025, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile este in suma de 709.859 mii RON (31 decembrie 2024: 695.348 mii RON).

14. Investitii financiare in filiale si asociati

In februarie 2025, filiala Grupului, Alum S.A., a contribuit cu suma de 18 mii RON la infiintarea unei societati pe actiuni denumita Stocare Energie Tulcea S.A. („SET”), cu un capital social de 90 mii RON. SET este detinuta in proportie de 80% de Vimetco Management Romania S.R.L. si 20% de Alum S.A., avand sediul social in Tulcea.

In iunie 2025, Societatea mama, a contribuit cu suma de 89 mii RON la infiintarea unei societati pe actiuni denumita Stocare Energie Slatina S.A. ("SES"), cu un capital social de 90 mii RON. Societatea are sediul social in Slatina si este detinuta in proportie de 99 % de Alro S.A. si 1% de Conef S.A.

Scopul infiintarii celor doua societati este dezvoltarea de unitati de productie si stocare a energiei in baterii.

15. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generala a activelor si datorii financiare ale Grupului la 30 iunie 2025 si 31 decembrie 2024:

Categorii de instrumente financiare

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Active financiare		
La cost amortizat		
Numerar si conturi la banci	242.245	431.358
Creante	857.774	631.363
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	21.272	10.947
Total active financiare	1.121.291	1.073.668

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii financiare		
La valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	73	-
Clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	73	-
La cost amortizat:		
Datorii comerciale si alte datorii	609.470	513.651
Imprumuturi pe termen lung	1.382.706	1.456.174
Imprumuturi pe termen scurt	136.375	98.469
Total datorii financiare	2.128.624	2.068.294

La 30 septembrie 2025 valoarea activelor financiare clasificate la valoarea 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, in conformitate cu strategia Grupului de a se concentra pe cresterea vanzarilor cu valoarea adaugata mare.

In 2025, Vimetco Extrusion a incheiat cateva contracte swap cu rata fixa - variabila cu traderi specializati, pentru o cantitate totala de 455 tone de aluminiu, prin care si-a asigurat un pret fix pentru aluminiul care va fi vandut clientilor in semestrul II 2025 si semestrul I 2026. Contractele in derulare la data de 30 septembrie 2025 au o valoare de 73 mii RON si sunt clasificate ca *Instrumente financiare derivate pe termen scurt*, in Situatiia de profit sau pierdere. Suma aferenta contractelor realizate, in valoare de 6 mii RON, a fost inclusa in *Alte venituri financiare* din Situatiia rezultatului global, iar modificarea valorii juste, in valoare de 73 mii RON, a fost inclusa la *Pierderi nete din instrumente financiare derivate* in Situatiia de profit sau pierdere.

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 cotationi 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.

16. Stocuri

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Materii prime si materiale auxiliare	366.311	372.416
Productia in curs de executie	200.683	210.972
Produse finite	311.649	321.919
Minus ajustari pentru depreciere	-32.237	-28.127
Total	846.406	877.180

In categoria *Materii prime si materiale auxiliare* sunt incluse: la Alro, alumina, lingouri si deseuri de aluminiu achizitionate din piata, precum 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 *Produse finite* a Grupului sunt incluse produsele finite de aluminiu ale Alro, precum si produsele extrudate.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este de 735.529 mii RON (31 decembrie 2024: 762.385 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Sold la inceputul anului	-28.127	-91.928
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-4.110	-557
Ajustari pentru depreciere reversate	-	64.375
Sold la sfarsitul perioadei	-32.237	-28.110

In 2024 Grupul a reversat 38.292 mii RON, din reducerea anterioara a stocurilor la valoarea realizabila neta inregistrata la 31 decembrie 2023, deoarece bunurile care au fost depreciate au fost in mare parte vandute in primele 9 luni ale anului 2024. Pe de alta parte, reversarea de 24.623 reprezinta ajustarea productiei in curs de executie la valoarea realizabila neta, in principal ca urmare a scaderii costului materiilor prime.

17. Alte active financiare curente

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Subventii	527.382	302.382
TVA de recuperat	47.791	42.735
Alte active financiare curente	6.453	33.403
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-	-124
Total	581.626	378.396

Subventiile reprezinta estimarea compensatiei 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 cadrul procesului de productie. La data de 30 septembrie 2025, soldul de subventii reprezinta compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2024, in suma de 302.382 mii RON, care se preconizeaza a fi incasata in 2025, precum si compensatia pentru 9 luni 2025 in suma de 225.000 mii RON, recunoscuta pe baza principiului contabilitatii de angajamente. A se consulta si Nota 8 Alte venituri operationale.

Categoria *Alte active financiare curente* a scazut la 30 septembrie 2025 comparativ cu inceputul anului, ca urmare a compensarii taxelor si impozitelor datorate de Grup catre Bugetul Statului, cu creanta privind impozitul pe cifra de afaceri existenta in sold la 31 decembrie 2024, in suma de 25.542 mii RON.

18. Numerar si echivalente de numerar

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Conturi la banci in RON	199.360	375.663
Conturi la banci in valuta	42.656	55.572
Numerar in casa	74	68
Total	242.090	431.303

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024, 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 (235.310 mii RON la 30 septembrie 2025 si 423.296 mii RON la 31 decembrie 2024) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obtinute de la banci.

19. Imprumuturi si leasing

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.507.546	1.548.390
Minus: portiunea pe termen scurt	-132.923	-96.069
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	1.374.623	1.452.321
Leasing pe termen lung	8.083	3.853
Total imprumuturi si leasing pe termen lung	1.382.706	1.456.174
Imprumuturi pe termen scurt		
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	132.923	96.069
Imprumuturi bancare pe termen scurt	132.923	96.069
Imprumuturi pe termen scurt, total	132.923	96.069
Leasing pe termen scurt	3.452	2.400
Total imprumuturi si leasing pe termen scurt	136.375	98.469
Total imprumuturi si leasing	1.519.081	1.554.643

Imprumuturile bancare ale Grupului au scadente variate pana in anul 2031. In 2025, rata dobanzii aferenta a fost cuprinsa 4,28% pentru EUR si 9,00% pentru USD (2024: intre 4,60% pentru EUR si 8,97% pentru USD).

In decembrie 2024, Societatea Mama a obtinut un imprumut pentru investitii in valoare de 40.000 mii USD de la o banca comerciala. Imprumutul are o maturitate de 7 ani, cu o perioada de gratie de 2 ani pentru plata ratelor. La 30 septembrie 2025, pe langa suma retrasa din acest imprumut de 71.652 mii RON (echivalentul a 15.000 mii USD) Societatea mama a indeplinit conditiile stabilite in contractul de imprumut pentru a doua rata, astfel ca in luna aprilie 2025 a incasat suma de 54.851 mii RON (echivalentul a 12.500 mii USD).

La 30 septembrie 2025, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 77.424 mii RON netrasa si disponibila din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2024: 37.996 mii RON), din care 54.059 mii RON reprezinta o suma pentru care Societatea Mama trebuie sa indeplineasca o serie de conditii contractuale. Grupul a avut de asemenea o suma de 123.348 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie in suma totala de 343.741 mii RON (la 31 decembrie 2024: 99.613 mii RON din suma totala de 357.304 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. La 30 septembrie 2025, o filiala a Grupului nu a indeplinit anumite obligatii financiare cu privire la unele dintre imprumuturile sale. Banca a fost informata in legatura cu aceasta situatie si intrucat derogarea necesara a fost primita ulterior perioadei de testare, Grupul a clasificat suma de 6.661 mii RON reprezentand imprumuturi cu scadenta dupa anul 2026 din *Imprumuturi pe termen lung in Portiunea pe termen scurt* a imprumuturilor pe termen lung.

Imprumuturile Grupului sunt garantate cu creante in valoare de 51.631 mii RON (la 31 decembrie 2024: 42.470 mii RON), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 18), depozite colaterale in valoare de 182.035 mii RON (la 31 decembrie 2024: 181.243 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 716.100 mii RON (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2024: 696.577 mii RON) (a se vedea Nota 13), cu stocuri in valoare de 735.529 mii RON (la 31 decembrie 2024: 762.385 mii RON) (a se vedea Nota 16), scrisoare de garantie emisa in numele si contul Statului in favoarea bancilor creditoare pentru 80% din imprumutul de 400.000 mii RON semnat in decembrie 2024 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 si pentru 70% dintr-un imprumut de 180.000 mii RON, si de asemenea 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.

20. Datorii comerciale si alte datorii

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii comerciale si alte datorii externe	309.737	253.648
Datorii comerciale si alte datorii interne	138.335	100.970
Datorii comerciale si alte datorii preliminate	105.590	88.624
Total	553.662	443.242

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

La 30 septembrie 2025 *Datoriile comerciale si alte datorii externe* au crescut comparativ cu 31 decembrie 2024, ca urmare a majorarii achizitiilor de lingouri si deseuri de aluminiu. Aceasta tendinta reflecta orientarea Grupului catre o alternativa eficienta la productia de aluminiu electrolitic, sprijinita de investitiile efectuate pentru dezvoltarea capacitatilor de retopire a deseurilor in cadrul Topitoriei Eco, reprezentand un pas semnificativ catre un viitor cu emisii reduse si in concordanta cu modelul actual de afaceri.

21. Related party transactions

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
Stocare Energie Slatina S.A.	Filiala - infiintata recent in iunie 2025
Vimetco Management Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Power Romania SRL	Companie sub control comun
Centrul Rivergate SRL	Companie sub control comun
Rivergate Fire SRL	Companie sub control comun
CCGT Power Isalnita S.A.	Asociat
Stocare Energie Tulcea S.A.	Asociat - infiintata recent in februarie 2025

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 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Companii sub control comun	38.083	455
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	38.083	455

Categoria *Vanzari de bunuri si servicii* include in principal veniturile inregistrate de Grup din vanzarea de electricitate catre una dintre partile sale afiliate (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025: 37.338 mii RON; in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024: zero). In conformitate cu strategia sa de a asigura aprovizionarea cu electricitate la costuri competitive si stabile, Compania a incheiat un contract de furnizare care acopera consumul anticipat pentru perioada urmatoare. Pentru a beneficia de termeni contractuali favorabili si a asigura continuitatea aprovizionarii, a fost contractata o cantitate mai mare, iar surplusul de electricitate a fost revandut in cadrul grupului printr-un aranjament bilateral. Aceasta categorie include de asemenea inchirierea de spatii de birouri si diverse servicii administrative furnizate companiilor aflate sub control comun.

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Companii sub control comun	-168.691	-176.235
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	-168.691	-176.235

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 suma de 108.597 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025 si in suma de 127.978 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024.

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

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

Creante comerciale si alte creante:	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Companii sub control comun	36.092	13.719
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-3.462	-3.462
Total creante de la societati afiliate	32.630	10.257
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	32.630	10.257

Datorii comerciale si alte datorii:	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Companii sub control comun	24.860	30.065
Total datorii catre entitati afiliate	24.860	30.065

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 16.044 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2024: 14.329 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in primele 9 luni ale anului 2025 de 3.907 mii RON (in primele 9 luni in 2024: 3.504 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 cu entitati controlate de persoane care nu fac parte din personalul cheie de conducere.

Tranzacțiile încheiate între Grup și aceste părți afiliate au fost următoarele:

Achiziții de bunuri sau servicii de la entități controlate de persoane cheie din conducere sau de către membri de familie apropiați ai acestora

		Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Servicii de management	a)	3.202	3.616
Servicii de proiect management și consultanță tehnică	b)	1.198	1.643
Servicii HORECA	c)	87	295
Total		4.487	5.554

Vanzări de bunuri sau prestări de servicii către entități controlate de persoane cheie din conducere sau de către membri de familie apropiați ai acestora

		Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Vanzări produse de aluminiu	b)	3.601	2.391
Total		3.601	2.391

Solduri		30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii			
Servicii de proiect management și consultanță tehnică	b)	267	602
Servicii HORECA	c)	5	6
Total		272	608

Solduri		30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Creante		1.256	236

a) Grupul utilizează servicii de management de la unul din administratorii săi pentru administrarea uneia din filiale. Sumele sunt facturate în condiții și termeni de piață uzuale.

b) Grupul utilizează servicii de consultanță tehnică de la unul din administratorii săi numiți la sfârșitul anului 2024 în ceea ce privește management de proiect și producția la una din filiale. Către aceeași companie controlată de persoană cheie din conducere, Grupul a vândut produse de aluminiu. Sumele sunt facturate în condiții și termeni de piață uzuale.

c) Grupul utilizează servicii HORECA ocazional, când este cazul, de la o companie controlată de un membru de familie apropiat al unuia dintre administratori. Serviciile sunt prestate și facturate la preturi de piață.

22. Angajamente și datorii comerciale

Angajamente

Angajamente pentru investiții

La 30 septembrie 2025 angajamentele Grupului aferente investițiilor pentru anul 2025 erau de 58.435 mii RON (31 decembrie 2024: 56.007 mii RON).

Contracte de achiziție materii prime și utilități

La 30 septembrie 2025, Grupul avea contracte încheiate pentru achiziția de materii prime, alte materiale consumabile și utilități în valoare de 871.267 mii RON (31 decembrie 2024: 1.216.013 mii RON).

Datorii contingente

Litigii

La 30 septembrie 2025, 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 si TVA 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. In continuare, 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 a fost contestata de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala si dosarul a fost depus la Inalta Curte de Casatie si Justitie. Dosarul a fost retrimis instantei precedente pentru rejudecare si se afla pe rol la Curtea de Apel Constanta.

In 2023, Societatea mama a Grupului a avut in derulare o inspectie fiscala de fond de la Agentia Nationala de Administrare Fiscala, care acoperea anii 2016-2021. Inspectia s-a finalizat in ianuarie 2024, avand ca rezultat debite suplimentare, dobanzi si penalitati in suma totala de 20.919 mii RON, care s-au recunoscut pe cheltuiala anului 2023. Societatea a platit debite suplimentare stabilite in suma de 15.303 mii RON in 2024. Pentru diferenta reprezentand accesorii (dobanzi si penalitati de nedeclarare) s-a solicitat si obtinut anularea acestora, in luna octombrie a anului 2024, potrivit Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 107 din 4 septembrie 2024 privind amnistia fiscala. In luna decembrie 2024 Societatea a depus o actiune in instanta, pentru a recupera sumele platite ramase si anularea deciziilor de impunere, iar cazul se afla pe rol la Curtea de Apel Craiova.

Incepand cu luna septembrie 2025, filiala Grupului Vimetco Extrusion are in derulare un control fiscal de la Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit si TVA pentru perioada 2018 - 2023. La data acestui Raport trimestrial, Conducerea Grupului nu poate estima un impact al acestui control.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au aparut 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 2025	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2024
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	2,35	2,31
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	136,58	91,46
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	57,73	47,77
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 270	8,65	8,06
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 270) / Active imobilizate	2,77	2,68