

Raport trimestrial 30 septembrie 2022

Cuprins

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2022	3
---	----------

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2022 (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	42
---	-----------

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2022

**Rezultate financiare consolidate
pentru Trimestrul al treilea 2022 (T3 2022)
comparativ cu Trimestrul al treilea 2021 (T3 2021)
(neauditate)**

Grupul ALRO

Companiile care fac parte din Grupul ALRO sunt: ALRO S.A. - producător de aluminiu, Alum S.A. - producător de alumină, Sierra Mineral Holdings I, Ltd. - societate de extracție a bauxitei, Vimetco Extrusion S.R.L. – producător de aluminiu extrudat, Vimetco Trading - agent de vânzare produse din aluminiu, Conef S.A. – societate de tip holding și de management, Global Aluminium Ltd. - societate de tip holding și Bauxite Marketing Ltd - marketing. Având această structură, Grupul a creat un lanț de producție integrat, asigurând materiile prime pentru ALRO.

Principalele aspecte pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022 (T1-T3 2022)

- Cifra de afaceri consolidata a crescut cu 19% in T1-T3 2022 comparativ cu T1-T3 2021. In T3 2022 cifra de afaceri a scazut cu 14% comparativ cu T3 2021, in linie cu preturile mai mici ale aluminiului, atat componenta LME, cat si componenta primelor, ceea ce a reflectat o cerere in scadere pentru aplicatii industriale si auto;
- Cotatiile pretului aluminiului la Bursa de Metale de la Londra (LME) au continuat sa creasca in T1-T3 2022 ajungand la o medie de 2.830 USD/tona, mai mare cu 19% comparativ cu media inregistrata in T1-T3 2021. O tendinta descendenta a fost inregistrata in T3 2022 cand media LME a fost de 2.354 USD/tona, in scadere cu 11% fata de media raportata in T3 2021;
- Vanzarile de aluminiu procesat au ajuns la o pondere de 70% din vanzarile grupului in T1-T3 2022, in timp ce in T1-T3 2021 au fost de 49%;
- Volume de vanzari mai mari pentru placile destinate sectorului aeronautic si produse extrudate in perioada de 9 luni 2022 comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2021, precum si in T3 2022 comparativ cu T3 2021;
- EBIT de 100.027 mii RON in T1-T3 2022, comparativ cu un EBIT de 163.898 mii RON in T1-T3 2021;
- Depreciere semnificativa a leului romanesc in raport cu dolarul american de la 4,3707 USD/RON la 31 decembrie 2021 la 5,0469 USD/RON la 30 septembrie 2022, care a condus in T1-T3 2022 la o pierdere neta din diferente de curs valutar de 110.056 mii RON, comparativ cu pierderea neta de 43.850 mii RON raportata in T1-T3 2021;
- Rezultat final: pierdere neta de 109.522 mii RON in T1-T3 2022, comparativ cu pierdere neta de 24.664 mii RON in T1-T3 2021, urmare a faptului ca veniturile din vanzari nu au putut compensa costurile mari de productie rezultate din preturile materiilor prime si ale utilitatilor si ca o consecinta a crizei economice mondiale;
- Ulterior datei de raportare, pe data de 13 octombrie 2022, in Monitorul Oficial a fost publicata Ordonanta de Urgenta nr. 138/12.10.2022 privind instituirea unei scheme de ajutor de stat acordat intreprinderilor din sectoarele considerate a fi expuse unui risc real de relocare din cauza costurilor indirecte semnificative pe care le suporta efectiv ca urmare a transferarii costurilor emisiilor de gaze cu efect de sera in pretul energiei electrice, precum si pentru modificarea si completarea unor acte normative in domeniul energiei. Aceasta schema a fost aprobata de Comisia Europeana prin decizia 6586/12.09.2022. Grupul a depus dosarul pentru a beneficia de aceasta, insa prezentele cifre financiare la 30 septembrie 2022 nu includ impactul din aceasta schema.

GRUPUL ALRO

Indicator	T3 2022	T3 2021	T1-T3 2022	T1-T3 2021
Productia de aluminiu primar (tone)	35.700	73.467	154.338	219.619
Productia de aluminiu procesat (tone)	15.048	29.473	74.376	84.209
Productia de alumina (tone)	8.918	111.729	108.405	370.220
Productia de bauxita (tone)	268.187	359.375	749.756	991.551
Cifra de afaceri (mii RON)	798.252	928.513	2.934.565	2.466.424
EBITDA ¹ (mii RON)	-6.088	137.841	213.496	282.208
Marja EBITDA (%)	-0,8%	14,8%	7,3%	11,4%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-129.096	60.718	-114.405	45.856
Rezultat net (mii RON)	-124.839	22.913	-109.522	-24.664

ALRO S.A.

Indicator	T3 2022	T3 2021	T1-T3 2022	T1-T3 2021
Productia de aluminiu primar (tone)	35.700	73.467	154.338	219.619
Productia de aluminiu procesat (tone)	8.131	22.986	54.153	65.718
Vanzari de aluminiu primar (tone)	21.224	37.740	72.098	120.440
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	11.778	22.171	53.654	65.912
Cifra de afaceri (mii RON)	684.104	870.204	2.656.988	2.294.366
EBITDA ¹ (mii RON)	-30.967	119.266	136.085	232.338
Marja EBITDA (%)	-4,5%	13,7%	5,1%	10,1%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-131.381	61.259	-129.706	68.217
Rezultat net (mii RON)	-125.600	22.714	-124.886	-4.868
Rezultatul net ajustat ² pe actiune (RON)	-0,184	0,086	-0,182	0,096
Rezultat net pe actiune (RON)	-0,176	0,032	-0,175	-0,007

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

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

Ultimii doi ani au reprezentat o provocare pentru economia mondiala, ca urmare a blocajelor in lanturile de productie si a cresterii costurilor, determinate de pandemia de coronavirus. Schimbarile climatice si presiunea puternica privind decarbonizarea energiei in Europa si Romania au determinat cresteri fara precedent ale preturilor energiei electrice si gazelor naturale. Cu toate acestea, in anul 2021, activitatea economica mondiala dadea semne de revenire la normalitate, insa conflictul ruso-ucrainean izbucnit la inceputul anului 2022, a determinat schimbari majore in economia globala, provocand criza energetica, care ulterior s-a transformat intr-o criza a materiilor prime. In plus, in T3 2022 situatia economica a devenit foarte dificila, deoarece cererea a fost intr-un declin semnificativ in ceea ce priveste aplicatiile industriale si auto, au fost inregistrate niveluri maxime ale inflatiei in majoritatea tarilor europene si niveluri record pentru ratele dobanzilor.

Toti acesti factori au obligat Grupul sa se adapteze noilor conditii economice si sa regandeasca strategia de afaceri incepand cu anul 2022. Programul de productie adoptat de Conducerea Grupului in anul 2022 se bazeaza pe mai multe principii economice, precum pastrarea lichiditatii, indeplinirea tuturor obligatiilor financiare, inclusiv plata la timp a salariilor, impozitelor si taxelor catre Stat, precum si a datoriilor catre furnizorii nostri si a ratelor la imprumuturile contractate si adoptarea unui model de afaceri care vizeaza, pe de o parte, reducerea dependentei de energie electrica, iar pe de alta parte, mentinerea portofoliului de produse, dar intr-un mix mai optimizat.

In acest sens, Grupul a decis suspendarea temporara a productiei in trei hale de electroliza din cele cinci existente, incepand cu luna ianuarie 2022. De asemenea, a fost suspendata intreaga productie de alumina la filiala sa, Alum, incepand cu luna august 2022, pentru o perioada estimata de 17 luni, concomitent cu continuarea unor lucrari de intretinere si modernizare si activitati de cercetare-dezvoltare in fabrica de la Tulcea. Grupul a suplimentat necesarul de aluminiu prin achizitionarea si procesarea de metal primar de pe piata pentru a-si acoperi necesarul de metal electrolitic. Totodata, in T3 2022, Alum a demarat procedurile de achizitie a aluminei de pe piata la preturi mult mai eficiente si o va vinde catre Alro pentru a acoperi cerintele de productie ale Societatii mama. In acest timp, in Sierra Leone intreaga productie de bauxita obtinuta va fi vanduta catre clienti terti.

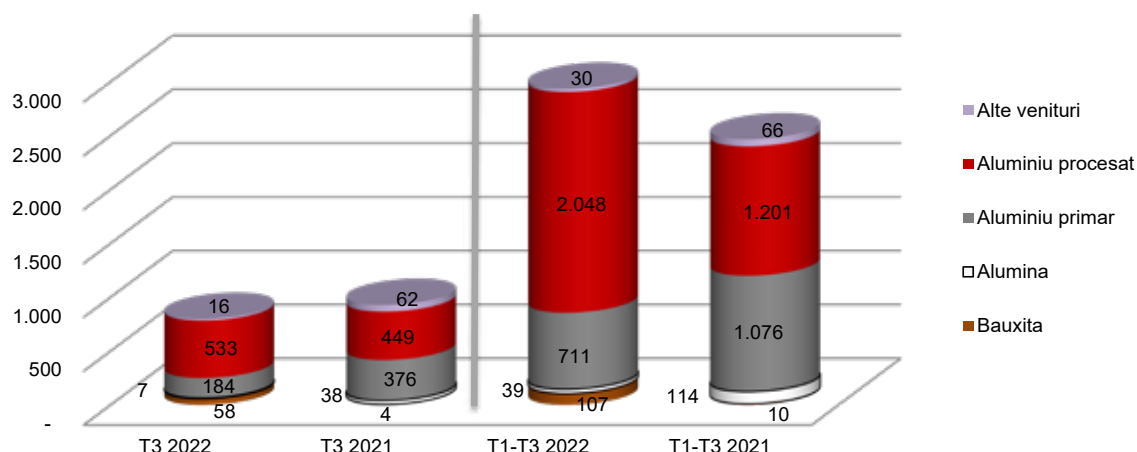
O masura de relaxare a venit in luna iulie 2022 din partea Uniunii Europene care a decis sa nu prelungeasca suspendarea taxelor anti-dumping la importurile de produse laminate plate din China, iar aceasta decizie se preconizeaza sa fie valabila pana in octombrie 2026. Cu toate acestea, cererea pentru produse laminate plate a ramas slaba pe parcursul T3 2022, iar o imbunatatire a acestei situatii se intrevea abia undeva in primul sfert al anului 2023. In schimb, sectorul aero a inceput sa devina din ce in ce mai activ in 2022, comparativ cu anul 2021. Profitand de cererea in crestere pentru acest sector, Grupul a vandut in T1-T3 2022 aproape 11.750 tone placi tratate termic din aliaje 2xxx, 7xxx si placi aero (produsele noastre cu valoarea adaugata foarte mare), mai mult cu aproape 4.350 tone comparativ cu T1-T3 2021, iar in T3 2022 livrarile pentru aceste linii de produse au crescut cu aproape 1.550 de tone comparativ cu T3 2021.

In luna septembrie 2022, filiala Grupului, Vimetco Extrusion a pus in functiune o noua linie automata de extrudare de ultima generatie, in urma unei investitii de aproximativ 10 milioane EUR. Aceasta noua presa sustine strategia Grupului de a creste capacitatea de productie pentru produse de aluminiu cu valoare adaugata mare. Astfel, linia de extrudare va creste capacitatea de productie cu circa 11.000 de tone de produse extrudate, ajungand astfel la o capacitate totala de peste 35.000 de tone pana la finalul anului 2022. In pofida incertitudinilor generate de conflictul din Ucraina, tinand pasul cu cererea de pe piata, Vimetco Extrusion a vandut in T1-T3 2022 profile personalizate cu aproape 1.600 tone mai mult comparativ cu T1-T3 2021, din care aproape 330 tone reprezinta cresterea cantitativa din trimestrul 3 al perioadelor comparative.

Cifra de afaceri a Grupului a fost de 2.934.565 mii RON in T1-T3 2022, mai mare cu 19% fata de cea inregistrata in perioada similara a anului trecut (T1-T3 2021: 2.466.424 mii RON). In T1-T3 2022, Grupul a beneficiat de evolutia favorabila a pretului aluminiului, de cererea buna pentru produsele extrudate si placi pentru sectorul aeronautic, de cresterea primelor de vanzare si de aprecierea dolarului american. In prima parte a anului 2022, pretul aluminiului (LME) a avut o tendinta crescatoare ajungand la o valoare maxima in primele 9 luni ale anului 2022, de 3.985 USD/tona, in data de 7 martie 2022. Astfel, media LME in T1-T3 2022 a fost de 2.830 USD/tona, mai mare cu 446 USD/tona, comparativ cu media raportata in T1-T3 2021 (2.384 USD/tona). Insa, cotația LME a inceput sa scada inca din T2 2022, si cu precadere in luna septembrie 2022, cand nivelul minim al T1-T3 2022 a fost de 2.080 USD/tona, in data de 28 septembrie 2022. In aceste conditii, cotația medie a LME in T3 2022 a fost de 2.354 USD/tona, mai mica cu 294 USD/tona fata de media raportata in T3 2021 (2.648 USD/tona). Cresterea cantitativa a vanzarilor de produse extrudate si respectiv de placi pentru sectorul aeronautic si cresterea primelor de vanzare si a ratei de schimb valutar nu au reusit totusi sa acopere trendul descendent al pretului aluminiului la Bursa de Metale de la Londra si declinul semnificativ al activitatii industriale, astfel ca cifra de afaceri raportata in T3 2022 a fost de 798.252 mii RON in scadere cu 14 % fata de cea inregistrata in T3 2021 (928.513 mii RON).

Venituri din contractele cu clientii (RON'000)	T3 2022	T3 2021	T1-T3 2022	T1-T3 2021
Venituri aferente segmentului de bauxita	58.461	4.076	106.531	9.957
Venituri aferente segmentului de alumina	7.042	37.514	39.313	113.954
Venituri aferente segmentului de aluminiu primar	184.237	375.727	711.096	1.075.804
Venituri aferente segmentului de aluminiu procesat	532.614	449.145	2.047.585	1.200.864
Alte venituri	15.898	62.051	30.040	65.845
Total	798.252	928.513	2.934.565	2.466.424

Vanzari (milioane RON)



Inceputul anului 2022 a aratat o cerere solida pentru produsele Grupului: o cerere constanta pentru sectorul de larg consum, industria de constructii si inginerie generala, in timp ce sectorul aero incepea sa dea semne de redresare. Tendinta ascendenta a pretului LME, care a atins cotații pana aproape de 4.000 USD/tona, primele de vanzare mai mari (care au incorporat costuri mult mai mari cu pretul materiilor prime si utilitatilor), contextul geopolitic incert, criza energetica si a materiilor prime, inflatia in crestere si costurile de finantare mai mari au determinat o incetinire a cererii inca incepand din T3 2022.

Chiar si in acest context plin de provocari, Grupul a dat dovada de flexibilitate si si-a adaptat mixul de productie noilor cerinte ale pietei si a luat toate masurile necesare pentru a reusi in strategia sa de a creste vanzarile de produse cu valoare adaugata foarte mare. Prin urmare, Grupul a obtinut o crestere a vanzarilor de produse procesate in T1-T3 2022 (2.047.585 mii RON) cu 71% comparativ cu T1-T3 2021 (1.200.864 mii RON) si cu 19% in T3 2022 (532.614 mii RON), comparativ cu T3 2021 (449.145 mii RON). Aceasta performanta foarte buna a diviziei Procesat s-a datorat cresterii cantitative a vanzarilor de placi tratate termic din seria 2xxx si 7xxx si placi aero cu 59% in T1-T3 2022 fata de aceeași perioada a anului precedent si cu 64% in T3 2022 comparativ cu același trimestru al anului 2021. O evolutie pozitiva au avut-o si vanzarile cantitative de produse extrudate, Grupul livrand cu 8% mai mult in perioada de 9 luni a anului 2022, comparativ cu 9 luni 2021, si cu 5% in T3 2022 fata de T3 2021 din aceasta categorie de produse. Alti factori care au contribuit la cresterea valorica a vanzarilor procesate au fost primele de vanzare mai mari, cresterea cursului de schimb si evolutia pozitiva a LME in T1-T3 2022 comparativ cu T1-T3 2021. Totusi, trendul descrescator al LME inregistrat in T3 2022, comparativ cu T3 2021 a limitat cifra de afaceri a diviziei Procesat la nivel de trimestru.

In acelasi timp, pentru table subtiri si benzi, vanzarile valorice au scazut cu 8% in T1-T3 2022 comparativ cu T1-T3 2021 si cu 52% in T3 2022 fata de T3 2021, pe fondul scaderii cererii pentru aceste linii de produse. Cu toate ca in luna iulie 2022 Uniunea Europeana a ridicat suspendarea taxelor anti-dumping pentru produsele laminate plate din China, amanarea in anul 2021 a acestei decizii a condus la importuri de metal ieftin din China si la supra-stoc in randul distribuitorilor europeni. In plus, Grupul continua sa se confrunte cu un nivel ridicat al costului transportului pentru exporturile noastre pe pietele nord-americane.

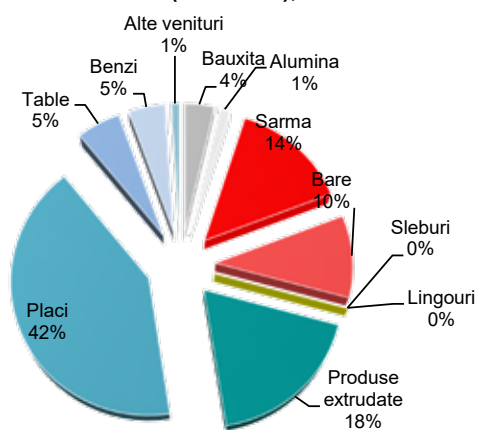
Vanzarile valorice de produse primare au scazut cu 34% in T1-T3 2022 fata de T1-T3 2021 si cu 51% in T3 2022 comparativ cu T3 2021 pe fondul scaderii vanzarilor cantitative de sarma si bare ca urmare a diminuarii capacitatii de productie a Grupului, contrabalansata de cresterea primelor de vanzare, de castiguri din curs valutar si de cresterea cotațiilor LME in T1-T2 2022, in T3 2022 pretul aluminiului avand o tendinta descendenta. Totusi, vanzarile de sarma in anul 2022 au fost peste cele bugetate, iar in ceea ce priveste barele, pentru acest produs au existat semne de stagnare a cererii pentru sectorul de extrudate, inca din decembrie 2021, in special in Europa de Sud-

Est. Participantii la piata au continuat si in T3 2022 sa evidentieze un nivel de lichiditate mai scazut sau nul in piata spot de bare, atribuind aceasta inactivitate volatilitatii LME, costurilor mai mari ale energiei si persistentei incertitudinii cu privire la furnizarea de metal din Rusia pe piata. In acelasi timp, Grupul nu a mai vandut sleburi in primele 9 luni ale anului 2022, intreaga productie de sleburi redirectionand-o pentru consumul intern.

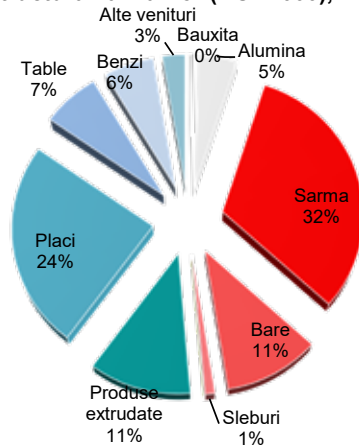
Vanzarile de bauxita ale Grupului au fost in T1-T3 2022 in suma de 106.531 mii RON in crestere cu 96.574 mii RON in comparatie cu T1-T3 2021 (9.957 mii RON), in timp ce cifra de afaceri obtinuta din vanzarea acestui produs in T3 2022 a fost de 58.461 mii RON, mai mult cu 54.385 mii RON fata de trimestrul 3 al anului anterior. Odata cu oprirea temporara a activitatii Alum in T3 2022, Grupul a vandut intreaga cantitate de bauxita produsa catre clienti terti.

Contributia vanzarilor segmentului Aluminiu Procesat catre terti a fost de 2.047.585 mii RON in T1-T3 2022 si a crescut la 70% din total vanzari (T1-T3 2021: 1.200.864 mii RON; 49%), in timp ce vanzarile segmentului aluminiu Primar catre terti au fost de 711.096 mii RON in T1-T3 2022 si au scazut la 24% din veniturile totale ale Grupului (T1-T3 2021: 1.075.804 mii RON; 44%) ca urmare a strategiei Grupului de a creste vanzarile de produse procesate cu marje de profitabilitate mari si de a ajusta portofoliul de produse primare mai putin profitabile, astfel incat sa rezulte un mix de productie echilibrat si eficient, in conformitate cu contextul economic actual.

Structura vanzarilor (RON '000), T1-T3 2022



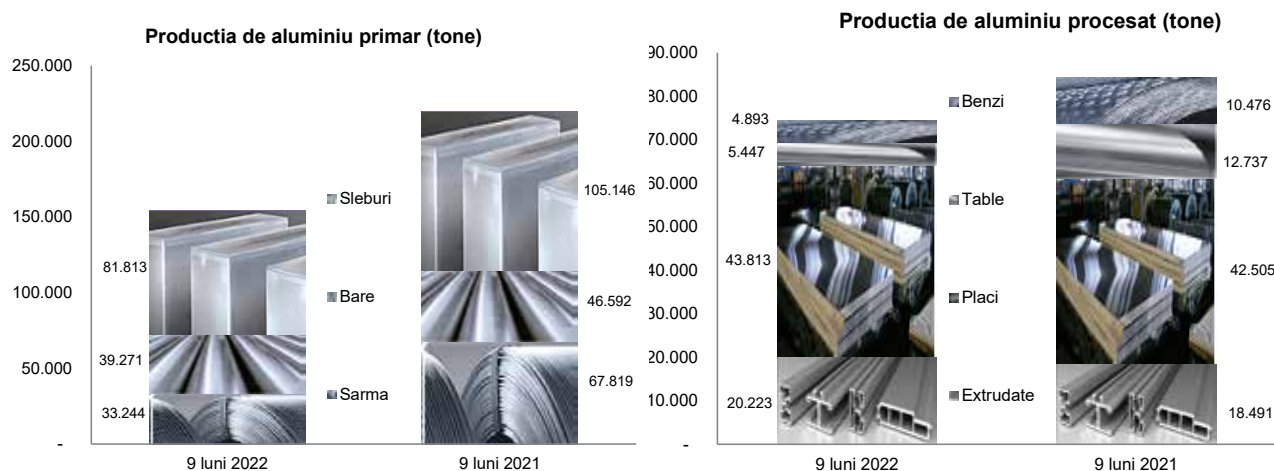
Structura vanzarilor (RON '000), T1-T3 2021



Productia

Datorita nivelului record al preturilor energiei electrice si gazelor naturale si a disponibilitatii limitate a produselor energetice, Conducerea Grupului a fost nevoita sa ia masuri decisive in anul 2022. In consecinta, incepand cu luna ianuarie 2022, Grupul a redus temporar productia de aluminiu electrolitic cu trei hale de electroliza, in prezent functionand doua hale de electroliza, iar in luna august 2022 a inchis temporar unitatea de productie din Tulcea. Ne concentram pe gasirea de solutii pentru restabilirea acestor capacitati de productie la nivelurile initiale, deoarece, pe termen lung, integrarea pe verticala reprezinta unul din principalele avantaje ale modelului nostru de afaceri. In aceste conditii, productia de bare si sarma aluminiu a scazut in T1-T3 2022 cu 37% fata de T1-T3 2021. Pentru a atenua impactul opririi temporare a productiei celor trei hale de electroliza asupra cifrei de afaceri, cantitatile de metal primar care nu au mai fost produse au fost compensate partial prin achizitia in T1-T3 2022 a peste 43.500 tone de deseu reciclat si metal primar de la terti, al caror pret este legat de cota LME (T1-T3 2021: peste 27.580 tone). Grupul a incheiat contracte de procesare cu cativa clienti si a agreat procesarea metalului adus de acestia, percepend un tarif de topire si procesare si returnand un produs specific comandat, cum ar fi sarma (T1-T3 2022: peste 10.800 tone; T1-T3 2021: 0). In acelasi timp, pentru reducerea dependentei de energia electrica, Grupul a continuat in T1-T3 2022 investitia inceputa in anul 2021 in extinderea Topitoriei Eco, prin dezvoltarea capacitatii de reciclare pentru a asigura necesarul de metal topit pentru productia sa.

O crestere semnificativa a fost inregistrata in T1-T3 2022 pentru productia de placi tratate termic din seria 2xxx, 7xxx si aero cu peste 5.000 tone comparativ cu T1-T3 2021, pe fondul cresterii cererii pentru sectorul aeronautic in anul 2022. In schimb, in aceleasi perioade comparative, productia de table subtiri si benzi a scazut cu 12.870 tone datorita faptului ca pietele europene s-au confruntat in aceasta perioada cu conditii extrem de nefavorabile, de la cererea scazuta in majoritatea sectoarelor industriale, pana la un nivel ridicat al stocurilor, determinat de amanarea suspendarii taxelor antidumping pentru produsele laminate plate importate din China in anul 2021. In acelasi timp, productia de extrudate a inregistrat o crestere cu aproape 1.730 tone in T1-T3 2022 fata de aceeaasi perioada a anului anterior, Grupul concentrandu-se pe producerea de profile personalizate, care sunt mai profitabile fata de cele standard.



Costul bunurilor vandute a crescut cu 22% in T1-T3 2022 (2.590.404 mii RON) comparativ cu T1-T3 2021 (2.119.813 mii RON), datorita cresterii preturilor utilitatilor si materiilor prime la nivel mondial. Presiunea ridicata pusa pe decarbonizarea energiei in Romania si Europa a dus la anomalii pe piata locala a energiei in special in a doua jumatate a anului 2021, ceea ce a generat cresterea preturilor de furnizare a energiei electrice si gazelor naturale. In plus, in primele 9 luni ale anului 2022 pietele locale si mondiale au fost afectate si mai mult de conflictul ruso-ucrainean izbucnit in T1 2022, pretul energiei electrice ajungand la niveluri record cu un impact puternic asupra industriei de aluminiu, datorita consumului ridicat de energie necesar pentru producerea acestui metal. In continuare, criza energetica s-a manifestat la niveluri record pentru pretul materiilor prime si materialelor auxiliare necesare procesului de productie. In acelasi timp, cresterea dramatica a pretului energiei electrice si gazelor naturale a dus la cresterea costului de productie a aluminei calcinate, ceea ce a determinat Grupul sa inchida temporar productia in Alum in T3 2022. In acest context si ca urmare a scaderii cererii in cea mai mare parte a sectoarelor industriale in T3 2022, costul bunurilor vandute inregistrat in aceasta perioada a fost de 762.451 mii RON, in scadere cu 11.320 mii RON, comparativ cu T3 2021 (773.771 mii RON).

În luna octombrie 2022, în urma unei licitații publice Complexul Energetic Oltenia a selectat Alro pentru a construi împreună o centrală electrică pe gaz, la Isalnita, județul Dolj, acest parteneriat oferind Grupului Alro oportunitatea diversificării modelului de afaceri și securitatea aprovizionării cu energie electrică. Complexul Energetic Oltenia și Alro vor negocia înființarea unei societăți cu capital mixt de tip „Special Purpose Vehicle” (SPV), care va construi o centrală electrică pe gaze naturale de 850 MW, sub rezerva aprobărilor corporative ale ambelor companii. Aceasta va înlocui două instalații vechi (blocuri) pe carbune de 315 MW fiecare.

Beneficiind de oportunitățile de creștere a cererii în sectorul aeronautic și pe piața produselor extrudate, de evoluția pozitivă a LME, de primele de vânzare mai mari și de aprecierea monedei americane, Grupul a înregistrat în primele 9 luni ale anului 2022 un **rezultat brut pozitiv** de 344.161 mii RON, aproximativ la același nivel cu profitul brut de 346.611 mii RON raportat în perioada comparativă a anului 2021. Contextul geopolitic instabil, cotele ridicate ale inflației și ale ratelor de dobândă au condus la o încetinire economică mondială încă din T2 2022. În consecință, profitul brut obținut în T3 2022 de Grup a fost de 35.801 mii RON, în scădere față de profitul brut de 154.742 mii RON înregistrat în T3 2021.

În T1-T3 2022 **alte venituri operaționale** au ajuns la valoarea de 33.585 mii RON. Grupul a beneficiat în T3 2022 de prețul ridicat al certificatelor de emisii dioxid de carbon și a înregistrat venituri din vânzarea acestor certificate în suma de 23.735 mii RON (T3 2021: 0). În T1-T3 2021 alte venituri operaționale în suma de 46.720 mii RON (T3 2021: 25.610 mii RON) includ în principal venituri din penalități de la furnizorii de energie electrică, impuse acestora pentru anularea anticipată a contractelor.

Categoria **alte cheltuieli operaționale** include în perioada de 9 luni a anului 2022, în principal, amortizarea mijloacelor fixe în conservare, în suma de 17.903 mii RON (9 luni 2021: 476 mii RON), ca urmare a suspendării temporare a trei hale de electroliza în Alro și a producției în Alum. Cheltuielile operaționale includ și costuri neoperaționale (salarii, amortizare, reparații și alte cheltuieli curente) în suma de 15.791 mii RON (9 luni 2021: 0) înregistrate de Alum în perioada ulterioară închiderii capacității de producție.

Rezultatul operațional (EBIT) al Grupului a scăzut de la un profit în suma de 163.898 mii RON realizat T1-T3 2021 la un profit de 100.027 mii RON înregistrat în T1-T3 2022. Având în vedere contextul economic mondial extrem de dificil al trimestrului 3 2022, EBIT-ul înregistrat în această perioadă a fost negativ, în suma de 47.175 mii RON comparativ cu EBIT-ul pozitiv, în suma de 100.516 mii RON raportat în al treilea trimestru al anului precedent. Totuși, rezultatul operațional este mult mai mic, decât dacă Grupul ar fi putut înregistra o compensație pentru costurile ridicate cu energia, așa cum a procedat în anii anteriori (2019 și 2020). Schema de compensare face parte din planurile României de a subvenționa parțial întreprinderile care sunt mari consumatoare de energie pentru prețurile ridicate ale energiei electrice ca urmare a costurilor indirecte cu emisiile, în conformitate cu Schema de Tranzacționare a emisiilor din UE (ETS). Comisia Europeană a adoptat în septembrie 2020 noul Ghid privind schema de comercializare a certificatelor de emisii (EU-ETS) după 2021 „Ghidul privind anumite măsuri de sprijin în contextul sistemului de comercializare a cotelor de GES după 2021”, care a intrat în vigoare la 1 ianuarie 2021 și se aplică până în 2030, înlocuind ghidul aplicabil până în decembrie 2020. Ca urmare a aprobării acestei scheme de către Comisia Europeană, în baza deciziei nr. 6586/12.09.2022, în data de 13 octombrie 2022, în Monitorul Oficial, a fost publicată Ordonanța de Urgență nr. 138/12.10.2022 privind instituirea unei scheme de ajutor de stat acordat întreprinderilor din sectoarele considerate a fi expuse unui risc real de relocare din cauza costurilor indirecte semnificative pe care le suporta efectiv ca urmare a transferării costurilor emisiilor de gaze cu efect de seră în prețul energiei electrice. Grupul a depus documentația privind costurile eligibile suportate în anul 2021 până la data limită de 1 noiembrie 2022 și așteaptă să încaseze compensația pentru 2021 până la finalul anului curent.

Cheltuielile cu dobânzile au crescut cu 96% în T1-T3 2022 comparativ cu T1-T3 2021 (T1-T3 2022: 60.160 mii RON față de T1-T3 2021: 30.633 mii RON) urmare creșterii ratelor de referință LIBOR și ROBOR și creșterii împrumuturilor Grupului. Același trend crescător s-a menținut și în T3 2022, când cheltuielile cu dobânzile au ajuns la o valoare de 27.104 mii RON față de 10.008 mii RON înregistrați în T3 2021.

În T1-T3 2022, **pierderile nete din instrumente financiare derivate** sunt aferente unui contract derivat swap pentru energie, de tipul fixed-for-floating, încheiat cu un comerciant. Pierdere înregistrată în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022, aferenta pozițiilor decontate în perioada ianuarie - martie 2022, a fost în suma de 2.446 mii RON (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021: 0), datorită faptului că prețul pieței a fost sub prețul fix stabilit în contract. În T1-T3 2021 pierderile nete din instrumente financiare derivate sunt aferente opțiunilor de tip collar 100% încheiate de Grup în martie 2021. În perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021 din pierdere netă de 70.808 mii RON aferenta instrumentelor financiare derivate, o sumă de 21.843 mii RON, reprezintă pierdere netă realizată din exercitarea opțiunilor în perioada iulie-septembrie 2021 datorită faptului că prețul aluminiului reflectat prin cotația LME a fost mai mare decât nivelul de sus pentru collar, inclusiv costul acestora și al opțiunilor neexercitate atunci când valorile LME s-au situat în interiorul intervalului collar, iar suma de 48.965 mii RON reprezintă pierdere netă nerealizată, anume evaluarea la valoare justă a opțiunilor în sold la data de 30 septembrie 2021. În T3 2021, pierdere netă în suma de 39.141 mii RON a rezultat din exercitarea opțiunilor, plus costul acestora și al opțiunilor neexercitate în suma de 21.843 mii RON și din pierdere netă nerealizată în suma de 17.298 mii RON determinată de creșterea valorii opțiunilor la data de 30 septembrie 2021 față de finalul trimestrului anterior, anume 30 iunie 2021. Cu toate acestea, pierdere din hedging, a fost compensată de nivelul mai mare al LME încorporat în prețul aluminiului vândut clienților.

Pierderile nete de curs valutar (T1-T3 2022: 110.056 mii RON fata de T1-T3 2021: 43.850 mii RON) provin in principal din reevaluarea creditelor si a altor datorii ale Grupului in valuta straina pe fondul deprecierii leului in raport cu dolarul american (5,0469 USD/RON la 30 septembrie 2022 comparativ cu 4,3707 USD/RON la 31 decembrie 2021 si 4,2653 USD/RON la 30 septembrie 2021 fata de 3,9660 USD/RON la 31 decembrie 2020). La nivelul trimestrului trei evolutia a fost in acelasi sens, Grupul raportand o pierdere neta din diferente de curs valutar in T3 2022 in suma de 46.717 mii RON (T3 2021: 16.498 mii RON).

Rezultatul net al Grupului a fost in T1-T3 2022 o pierdere neta de 109.522 mii RON fata de o pierdere de 24.664 mii RON in T1-T3 2021. Chiar daca Grupul a obtinut rezultate operationale bune in perioada de 9 luni a anului 2022, acestea nu au putut acoperi pierderea din diferente de curs valutar si cheltuielile cu dobanzile mentionate mai sus. In plus, Grupul nu a putut beneficia de venituri din compensatiile pentru costul emisiilor indirecte, amintite mai sus, deoarece pana la sfarsitul lunii septembrie 2022 cadrul legislativ relevant nu era finalizat. Ca urmare a declinului semnificativ al activitatii industriale, tendintei descendente a LME, cresterii inflatiei si ratelor de dobanda si a deprecierii leului in raport cu dolarul american, in T3 2022 Grupul a inregistrat o pierdere in suma de 124.839 mii RON comparativ cu profitul net de 22.913 mii RON raportat in T3 2021.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T1-T3 2022 si T1-T3 2021 este detaliata mai jos:

Rezultatul net ajustat	T3 2022	T3 2021	T1-T3 2022	T1-T3 2021
REZULTATUL NET (RON '000)	-124.839	22.913	-109.522	-24.664
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din depreciera imobilizarilor	-	99	-	-4
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	-	39.141	2.446	70.808
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	-4.257	-1.435	-7.329	-284
REZULTATUL NET AJUSTAT	-129.096	60.718	-114.405	45.856

Grupul Alro Raport Trimestrial T3 2022
Situatia consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global - neauditata

in mii RON, cu exceptia
rezultatului pe actiune

T3 2022	T3 2021		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
798.252	928.513	Venituri din contractele cu clientii	2.934.565	2.466.424
-762.451	-773.771	Costul bunurilor vandute	-2.590.404	-2.119.813
35.801	154.742	Rezultat brut	344.161	346.611
-83.781	-77.127	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-237.921	-221.822
25.931	25.610	Alte venituri operationale	33.585	46.720
-25.126	-2.709	Alte cheltuieli operationale	-39.798	-7.611
-47.175	100.516	Rezultat operational (EBIT)	100.027	163.898
-27.104	-10.008	Cheltuieli cu dobanzile	-60.160	-30.633
-	-39.141	Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	-2.446	-70.808
2.533	927	Alte venituri financiare	5.171	2.819
-7.592	-6.068	Alte cheltuieli financiare	-23.821	-17.125
-46.717	-16.498	Diferente nete de curs valutar	-110.056	-43.850
-126.055	29.728	Rezultat inainte de impozitare	-91.285	4.301
1.216	-6.815	Impozit pe profit	-18.237	-28.965
-124.839	22.913	Rezultatul perioadei	-109.522	-24.664
		Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:		
		<i>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>		
-24	-10	Reevaluari privind beneficiile post-angajare	-54	-26
		<i>Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>		
12.216	6.312	Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	29.227	17.183
12.192	6.302	Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit	29.173	17.157
-112.647	29.215	Total rezultat global aferent perioadei	-80.349	-7.507
		Rezultat atribuibil		
-124.705	22.952	Actionarilor Alro S.A.	-109.348	-24.489
-134	-39	Intereselor care nu controleaza	-174	-175
-124.839	22.913		-109.522	-24.664
		Rezultatul global total atribuibil		
-112.588	29.216	Actionarilor Alro S.A.	-80.353	-7.435
-59	-1	Intereselor care nu controleaza	4	-72
-112.647	29.215		-80.349	-7.507
		Rezultatul pe actiune		
-0,175	0,032	De baza si diluat (RON)	-0,153	-0,034

in mii RON

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	1.112.097	1.097.788
Investitii imobiliare	610	633
Imobilizari necorporale	3.627	4.532
Fondul comercial	108.758	96.308
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	7.962	8.197
Creanta privind impozitul pe profit amanat	62.010	52.238
Alte active pe termen lung	128.166	61.931
Total active imobilizate	1.423.230	1.321.627
Active circulante		
Stocuri	1.234.423	1.005.891
Creante comerciale nete	104.047	75.014
Creante privind impozitul pe profit	3.080	2.024
Alte active curente	120.259	138.732
Numerar restrictionat	38.482	151
Numerar si echivalente de numerar	242.293	328.428
Total active circulante	1.742.584	1.550.240
Total active	3.165.814	2.871.867
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social	370.037	370.037
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	372.292	342.823
Rezultatul reportat	314.296	288.344
Rezultatul perioadei	-109.348	26.426
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.	1.033.628	1.113.981
Interese care nu controleaza	2.479	2.475
Total capitaluri proprii	1.036.107	1.116.456
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	1.356.089	1.040.321
Datorii de leasing pe termen lung	4.237	4.364
Provizioane pe termen lung	47.059	43.291
Beneficii post-angajare	40.415	40.888
Subventii pe termen lung	36.237	39.436
Alte datorii pe termen lung	19.512	1.710
Total datorii pe termen lung	1.503.549	1.170.010
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	270.234	135.704
Datorii de leasing pe termen scurt	2.445	2.664
Provizioane pe termen scurt	5.873	2.176
Datorii comerciale si alte datorii	264.881	314.919
Datorii aferente contractelor	12.042	45.662
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	-	6.004
Impozit pe profit	4.550	5.447
Subventii pe termen scurt	4.267	4.267
Alte datorii financiare curente	61.866	68.558
Total datorii curente	626.158	585.401
Total datorii	2.129.707	1.755.411
Total capitaluri proprii si datorii	3.165.814	2.871.867

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2021	370.037	86.351	375.866
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale venitului global			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2021	370.037	86.351	375.866
Sold la 1 ianuarie 2022	370.037	86.351	375.866
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	420
Sold la 30 septembrie 2022	370.037	86.351	376.286

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-40.750	335.116	-40.723	334.289	1.085.070	2.595	1.087.665
-	-	-	-24.489	-24.489	-175	-24.664
17.080	17.080	-	-	17.080	103	17.183
-	-	-26	-	-26	-	-26
17.080	17.080	-26	-	17.054	103	17.157
17.080	17.080	-26	-24.489	-7.435	-72	-7.507
-	-	334.289	-334.289	-	-	-
-23.670	352.196	293.540	-24.489	1.077.635	2.523	1.080.158
-33.043	342.823	288.344	26.426	1.113.981	2.475	1.116.456
-	-	-	-109.348	-109.348	-174	-109.522
29.049	29.049	-	-	29.049	178	29.227
-	-	-54	-	-54	-	-54
29.049	29.049	-54	-	28.995	178	29.173
29.049	29.049	-54	-109.348	-80.353	4	-80.349
-	420	26.006	-26.426	-	-	-
-3.994	372.292	314.296	-109.348	1.033.628	2.479	1.036.107

in mii RON

T3 2022	T3 2021		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
		Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
-126.055	29.728	Rezultat inainte de impozitare	-91.285	4.301
		<i>Ajustari pentru:</i>		
41.086	37.226	Amortizare	113.468	118.314
-	99	Venituri din reversarea ajustarilor de deprecieri pentru imobilizari corporale	-	-4
1.220	247	Variatia neta a provizioanelor	3.695	1.292
33.657	4.332	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	46.009	-15.531
154	3.595	Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	-18	2.590
272	-98	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	807	1.888
49.273	19.379	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	113.906	50.760
-2.450	-924	Venituri din dobanzi	-4.969	-2.801
27.104	10.008	Cheltuieli cu dobanzile	60.160	30.633
-	-	Venituri din dividende	-	-2
-	39.141	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	2.446	70.808
		<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
34.801	-83.943	Variatia stocurilor	-261.811	-51.361
101.337	-59.327	Variatia creantelor si a altor active	-11.158	-82.650
2.984	593	Variatia datoriilor	-102.566	-18.005
-20.386	-2.378	Impozit pe profit platit	-27.281	-40.889
-18.105	-10.815	Dobanzi platite	-48.033	-26.343
-	-5.020	Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-16.823	-9.907
124.892	-18.157	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea operationala	-223.453	33.093
		Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
-31.553	-31.247	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-91.784	-87.828
292	538	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	975	1.700
-	-	Dividende primite	-	2
-38.233	-52	Variatia numerarului restrictionat	-104.566	-16.785
2.455	912	Dobanzi incasate	4.969	2.761
-67.039	-29.849	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-190.406	-100.150
		Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
180.519	85.222	Imprumuturi primite	611.785	176.359
-200.502	-10.370	Rambursari de imprumuturi si leasing	-284.638	-73.701
-	-6	Dividende platite	-1	-32
-19.983	74.846	Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	327.146	102.626
37.870	26.840	Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-86.713	35.569
203.949	114.301	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	328.428	105.500
474	32	Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	578	104
242.293	141.173	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	242.293	141.173

Grupul ALRO

**Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru
perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2022
(neauditate)**

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022 - neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Venituri din contractele cu clienti	5	2.934.565	2.466.424
Costul bunurilor vandute		-2.590.404	-2.119.813
Rezultat brut		344.161	346.611
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-237.921	-221.822
Alte venituri operationale	8	33.585	46.720
Alte cheltuieli operationale	8	-39.798	-7.611
Rezultat operational (EBIT)		100.027	163.898
Cheltuieli cu dobanzile	9	-60.160	-30.633
Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	15	-2.446	-70.808
Alte venituri financiare		5.171	2.819
Alte cheltuieli financiare		-23.821	-17.125
Diferente nete de curs valutar		-110.056	-43.850
Rezultat inainte de impozitare		-91.285	4.301
Impozit pe profit	10	-18.237	-28.965
Rezultatul perioadei		-109.522	-24.664
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:			
<i>Categorii care nu vor fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</i>			
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		-54	-26
<i>Categorii care ar putea fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</i>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate		29.227	17.183
Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		29.173	17.157
Total rezultat global aferent perioadei		-80.349	-7.507
Rezultat atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		-109.348	-24.489
Intereselor care nu controleaza		-174	-175
		-109.522	-24.664
Rezultatul global total atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		-80.353	-7.435
Intereselor care nu controleaza		4	-72
		-80.349	-7.507
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	11	-0.153	-0.034

Dr. Ing Gheorghe DOBRA
Director General



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

Prezentul situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 11 noiembrie 2022.

Ec. Genoveva NASTASE
Director Financiar



Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 30 septembrie 2022 - neauditata

			in mii RON
	Nota	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	12	1.112.097	1.097.788
Investitii imobiliare		610	633
Imobilizari necorporale		3.627	4.532
Fondul comercial	13	108.758	96.308
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		7.962	8.197
Creanta privind impozitul pe profit amanat	10	62.010	52.238
Alte active pe termen lung	16	128.166	61.931
Total active imobilizate		1.423.230	1.321.627
Active circulante			
Stocuri	17	1.234.423	1.005.891
Creante comerciale nete		104.047	75.014
Creante privind impozitul pe profit		3.080	2.024
Alte active curente	18	120.259	138.732
Numerar restrictionat	19	38.482	151
Numerar si echivalente de numerar	19	242.293	328.428
Total active circulante		1.742.584	1.550.240
Total active		3.165.814	2.871.867
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		372.292	342.823
Rezultatul reportat		314.296	288.344
Rezultatul perioadei		-109.348	26.426
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		1.033.628	1.113.981
Interese care nu controleaza		2.479	2.475
Total capitaluri proprii		1.036.107	1.116.456
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	20	1.356.089	1.040.321
Datorii de leasing pe termen lung	20	4.237	4.364
Provizioane pe termen lung		47.059	43.291
Beneficii post-angajare		40.415	40.888
Subventii pe termen lung		36.237	39.436
Alte datorii pe termen lung	22	19.512	1.710
Total datorii pe termen lung		1.503.549	1.170.010
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	20	270.234	135.704
Datorii de leasing pe termen scurt	20	2.445	2.664
Provizioane pe termen scurt		5.873	2.176
Datorii comerciale si alte datorii	21	264.881	314.919
Datorii aferente contractelor	5	12.042	45.662
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	15	-	6.004
Impozit pe profit		4.550	5.447
Subventii pe termen scurt		4.267	4.267
Alte datorii financiare curente		61.866	68.558
Total datorii curente		626.158	585.401
Total datorii		2.129.707	1.755.411
Total capitaluri proprii si datorii		3.165.814	2.871.867

Dr. Ing Gheorghe DOBRA
Director General



Ec. Genoveva NĂSTASE
Director Financiar



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

Prezentul situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 11 noiembrie 2022.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2021	370.037	86.351	375.866
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale venitului global			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2021	370.037	86.351	375.866
Sold la 1 ianuarie 2022	370.037	86.351	375.866
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	420
Sold la 30 septembrie 2022	370.037	86.351	376.286

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-40.750	335.116	-40.723	334.289	1.085.070	2.595	1.087.665
-	-	-	-24.489	-24.489	-175	-24.664
17.080	17.080	-	-	17.080	103	17.183
-	-	-26	-	-26	-	-26
17.080	17.080	-26	-	17.054	103	17.157
17.080	17.080	-26	-24.489	-7.435	-72	-7.507
-	-	334.289	-334.289	-	-	-
-23.670	352.196	293.540	-24.489	1.077.635	2.523	1.080.158
-33.043	342.823	288.344	26.426	1.113.981	2.475	1.116.456
-	-	-	-109.348	-109.348	-174	-109.522
29.049	29.049	-	-	29.049	178	29.227
-	-	-54	-	-54	-	-54
29.049	29.049	-54	-	28.995	178	29.173
29.049	29.049	-54	-109.348	-80.353	4	-80.349
-	420	26.006	-26.426	-	-	-
-3.994	372.292	314.296	-109.348	1.033.628	2.479	1.036.107

Dr. Ing Gheorghe DOBRA
Director General



Ec. Genoveva NĂSTASE
Director Financiar



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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 11 noiembrie 2022.

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022 - neauditata

in RON '000

	Note	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare		-91.285	4.301
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		113.468	118.314
Venituri din reversarea ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale		-	-4
Variatia neta a provizioanelor		3.695	1.292
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	17	46.009	-15.531
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	7	-18	2.590
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		807	1.888
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		113.906	50.760
Venituri din dobanzi		-4.969	-2.801
Cheltuieli cu dobanzile	9	60.160	30.633
Venituri din dividende		-	-2
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	15	2.446	70.808
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor		-261.811	-51.361
Variatia creantelor si a altor active		-11.158	-82.650
Variatia datoriilor		-102.566	-18.005
Impozit pe profit platit		-27.281	-40.889
Dobanzi platite	9	-48.033	-26.343
Incasari / (Plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-16.823	-9.907
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		-223.453	33.093
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-91.784	-87.828
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		975	1.700
Dividende primite		-	2
Variatia numerarului restrictionat	16, 19	-104.566	-16.785
Dobanzi incasate		4.969	2.761
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii		-190.406	-100.150
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite	20	611.785	176.359
Rambursari de imprumuturi si leasing	20	-284.638	-73.701
Dividende platite	11	-1	-32
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		327.146	102.626
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		-86.713	35.569
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		328.428	105.500
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		578	104
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	19	242.293	141.173

Dr. Ing Gheorghe DOBRA
Director General



Ec. Genoveva NĂSTASE
Director Financiar



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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 11 noiembrie 2022.

1. Organizare si natura activitatii

Alro S.A. (*Societatea sau Societatea mama*) este o societate pe actiuni care a fost infiintata in anul 1961 in Romania, fiind unul din cei mai mari producatori de aluminiu din Europa integrati pe verticala dupa capacitatea de productie. Actiunile Alro S.A. sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul *ALR*.

Sediul social si administrativ al Societatii se afla in Slatina, judetul Olt, Str. Pitesti nr. 116, Romania.

La 30 septembrie 2022, actionarul majoritar al Alro S.A. era Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Poseidonos 1, Ledra Business Centre, Egkomi, 2406, Nicosia, Cipru. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

Alro S.A. si filialele sale (denumite in continuare in mod colectiv *Grupul*) formeaza un lant de productie integrat de aluminiu primar si procesat: in Sierra Leone se extrage bauxita, care se foloseste pentru producerea aluminei la rafinaria de la Alum, Tulcea, aceasta fiind apoi utilizata de Alro la fabrica din Slatina pentru producerea aluminiului. Alro toarna aluminiu obtinand produse primare, care se vand ca atare sau se proceseaza mai departe in facilitatile proprii sau de catre Vimetco Extrusion, rezultand produse cu valoare adaugata mai mare (lamine sau extrudate). Grupul are clienti in principal in Europa Centrala si de Est.

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 11 noiembrie 2022.

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale (denumite in continuare *Situatii financiare simplificate*) pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022 sunt neauditate si au fost intocmite in conformitate cu Standardul International de Contabilitate *34 Raportari financiare interimare*, asa cum a fost adoptat de Uniunea Europeana. Politicile contabile aplicate sunt conforme cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificarile ulterioare, care este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana*.

Notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimente si tranzactii care sunt importante pentru intelegerea schimbarilor in pozitia si performanta financiara a Grupului de la ultimele situatii financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021. 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 2021.

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

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare simplificate au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca Grupul va putea sa-si realizeze activele si sa-si achite datoriile in conditii normale de activitate.

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

Moneda functionala si de prezentare

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

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

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	5,0469 USD/RON	4,3707 USD/RON
	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Curs de schimb mediu USD***	4,6465 USD/RON	4,1076 USD/RON

**) asa cum sunt comunicate de Banca Nationala a Romaniei

***) calculat ca medie aritmetica a cursurilor valutare zilnice comunicate de Banca Nationala a Romaniei

Aceste situatii financiare sunt prezentate in mii RON, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

3. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara noi si revizuite

Politicile contabile adoptate la intocmirea situatiilor financiare interimare consolidate sunt in concordanta cu cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021. Grupul nu a adoptat timpuriu nici un standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar care nu este inca in vigoare.

Standarde si interpretari in vigoare in 2022, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare:

Grupul a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2022:

- **Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi** (emise pe 14 mai 2020). Modificarile actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinari de intreprinderi. Modificarea adauga, de asemenea, o cerinta ca, pentru tranzactiile si alte evenimente care intra sub incidenta IAS 37 sau IFRIC 21, dobanditorul sa aplice IAS 37 sau IFRIC 21 (in loc de Cadrul Conceptual) pentru a identifica obligatiile pe care si le-a asumat intr-o combinatie de intreprinderi; si adauga la IFRS 3 o precizare explicita conform careia un dobanditor nu recunoaste activele contingente dobandite intr-o combinatie de intreprinderi. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- **Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale** (emise pe 14 mai 2020). Modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru destinatia prevazuta a acestuia. In schimb, o societate va recunoaste aceste venituri din vanzari si costurile aferente in contul de profit sau pierdere. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau după 1 ianuarie 2022. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- **Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente** (emise pe 14 mai 2020). Modificarile specifica costurile care sunt incluse de o societate atunci cand aceasta evalueaza daca un contract va aduce pierderi. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Imbunătățiri anuale ale IFRS - Ciclul 2018-2020* (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022), emise la 14 mai 2020. Nu se preconizează ca îmbunătățirile să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului. Aceste îmbunătățiri sunt o colecție de amendamente la IFRS-uri:

- *IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a standardelor internaționale de raportare financiară*. Modificarea permite unei filiale care aplică punctul D16 (a) din IFRS 1 să evalueze diferențele cumulative de tranziție prin folosirea sumelor raportate de către Societatea mamă, pe baza datei de trecere a Societății mamă la standardele IFRS.

- *IFRS 9 Instrumente financiare*. Modificarea clarifică ce taxe include o entitate atunci când aplică testul de „10 la sută” pentru a evalua dacă trebuie să recunoască o datorie financiară. O entitate include numai comisioanele platite sau primite între entitate (imprumutatul) și creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de entitate sau de creditor în numele celui alt.

- *IFRS 16 Leasing*. Modificarea propusă la Exemplul ilustrativ 13 care însoțește IFRS 16 ar elimina din exemplu ilustrarea rambursării sumelor aferente îmbunătățirilor locației închiriate de către locator. Modificarea propusă ar rezolva orice posibilă confuzie în ceea ce privește tratamentul stimulentei de leasing care ar putea apărea din cauza modului în care sunt ilustrate stimulentele de leasing în acel exemplu.

- *IAS 41 Agricultură*. Modificarea aliniază cerințele de măsurare a valorii juste din IAS 41 cu cele din alte standarde IFRS.

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate de timpuriu

- *Amendamente la IFRS 16 Leasing: Datorii de leasing în cazul tranzacțiilor de vânzare și leaseback* (emis pe 22 septembrie 2022), neadoptate încă de UE. Modificările clarifică modul în care un vânzător-locator evaluează ulterior tranzacțiile de vânzare și leaseback care îndeplinesc cerințele din IFRS 15 pentru a fi contabilizate ca o vânzare. Un vânzător-locator este obligat să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-un leaseback într-un mod în care să nu recunoască nicio valoare a castigului sau pierderii care se referă la dreptul de utilizare pe care îl păstrează. Noile cerințe nu împiedică un vânzător-locator să recunoască în profit sau pierdere orice castig sau pierdere legate de încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing. Modificările sunt aplicabile pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2024, iar Conducerea nu se așteaptă ca modificările să afecteze situațiile financiare, deoarece Grupul nu are tranzacții de vânzare și leaseback.

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 2021.

5. Venituri din contractele cu clientii

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

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022						
Segmente	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	117.980	-	-	-	-	117.980
Vanzari de alumina	-	410.100	-	-	-	410.100
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	1.062.436	-	-	1.062.436
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	2.050.231	-	2.050.231
Alte venituri si servicii prestate	12.555	1.403	-	267	84.926	99.151
Total venituri din contractele cu clientii	130.535	411.503	1.062.436	2.050.498	84.926	3.739.898

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021						
Segmente	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	144.050	-	-	-	-	144.050
Vanzari de alumina	-	568.464	-	-	-	568.464
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	1.277.795	-	-	1.277.795
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	1.200.864	-	1.200.864
Alte venituri si servicii prestate	9.957	1.039	-	1.587	98.722	111.305
Total venituri din contractele cu clientii	154.007	569.503	1.277.795	1.202.451	98.722	3.302.478

In perioada de 9 luni a anului 2022, veniturile Grupului au crescut in principal datorita segmentului Aluminiu Procesat pe fondul cresterii cererii pentru placi si produse extrudate, produsele cu cea mai mare profitabilitate, datorita evolutiei ascendente a cotației aluminiului pe pietele internationale si datorita cursului de schimb favorabil. In ceea ce priveste segmentul Alumina, in perioada de 9 luni a anului 2022 veniturile din vanzari au fost influentate de suspendarea temporara a productiei de alumina incepand cu august 2022. Compania continua sa efectueze activitati in fabrica precum lucrari de intretinere si modernizare si activitati de cercetare-dezvoltare.

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

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022						
Venituri	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	130.535	411.503	1.062.436	2.050.498	84.926	3.739.898
Tranzactii intre segmente	-24.004	-372.190	-351.340	-2.913	-54.886	-805.333
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	106.531	39.313	711.096	2.047.585	30.040	2.934.565

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021						
Venituri	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	154.007	569.503	1.277.795	1.202.451	98.722	3.302.478
Tranzactii intre segmente	-144.050	-455.549	-201.991	-1.587	-32.877	-836.054
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	9.957	113.954	1.075.804	1.200.864	65.845	2.466.424

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

Datorii aferente contractelor

In perioada de 9 luni a anului 2022, Grupul a recunoscut suma de 44.725 mii RON, din soldul existent la 31 decembrie 2021 in categoria *Datorii aferente contractelor*, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite (45.662 mii RON sold la 31 decembrie 2021). Soldul de 12.042 mii RON, existent la 30 septembrie 2022 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 integrării verticale, in patru segmente: segmentul Bauxita, segmentul Alumina, segmentul Aluminiu Primar si segmentul Aluminiu Procesat. Pentru alocarea resurselor si evaluarea performantei segmentelor, segmentele sunt baza pe care Grupul raporteaza informatiile pe segmente catre personalul cheie cu putere de decizie. Segmentul Bauxita este localizat in Sierra Leone. Segmentul Alumina, care se afla la Tulcea, Romania, prelucreaza bauxita pentru a obtine alumina, principala materie prima pentru producerea aluminiului primar. Segmentul Aluminiu Primar toarna produse precum sarma, sleburi, bare si lingouri. O mare parte din sleburi este folosita intern in segmentul Aluminiu Procesat pentru produse laminate plate, cum ar fi: table, placi, benzi, care sunt ulterior vandute catre clienti externi. Pe langa acestea, segmentul Aluminiu Procesat al Grupului mai include si fabrica de extrudare localizata in Slatina, care achizitioneaza bare de la Societatea mama pentru a realiza produse extrudate. Segmentele de Aluminiu Primar si Aluminiu Procesat se afla in Slatina, Romania. Nu au fost agregate segmente operationale pentru a crea segmente operationale raportate.

Veniturile si cheltuielile pe segmente sunt cele care sunt direct atribuibile segmentelor; cheltuielile comune sunt alocate segmentelor pe o baza rezonabila. Veniturile, cheltuielile si rezultatul pe segmente includ transferuri intre segmentele operationale.

Pentru a avea o vizibilitate mai buna asupra performantei operationale si financiare a segmentelor Grupului, pentru a putea beneficia de sinergiile sale ca grup integrat, Conducerea monitorizeaza rezultatele pe segmente care contin tranzactiile intre segmente la cost. In aceasta nota, transferurile intre segmente, atat ale segmentelor Bauxita si Alumina, constand in livrari de materii prime, cat si ale segmentelor Aluminiu Primar si Procesat, ce constau in sleburi transferate de catre Alro catre propria sa divizie de procesare si bare transferate catre fabrica de extrudate Vimetco Extrusion, sunt reflectate la costul complet al operatiunilor respective, indiferent daca sunt desfasurate in cadrul aceleiasi entitati sau nu.

Conducerea monitorizeaza veniturile si cheltuielile din dobanzi pe baza neta.

Veniturile si rezultatul segmentelor **Grupului Alro** pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022 si respectiv 30 septembrie 2021 sunt urmatoarele:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022							
Vanzari catre clienti externi	106.531	39.313	711.096	2.047.585	30.040	-	2.934.565
Transferuri intre segmente	38.508	442.051	1.656.915	2.913	54.886	-2.195.273	-
Total venituri din vanzari	145.039	481.364	2.368.011	2.050.498	84.926	-2.195.273	2.934.565
Rezultat pe segmente (profit brut)	-1.368	93.902	100.962	111.132	25.001	14.532	344.161
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-29.761	-43.440	-108.184	-92.786	30.894	-857	-244.134
Rezultat operational (EBIT)	-31.129	50.462	-7.222	18.346	55.895	13.675	100.027
Total depreciere si amortizare	15.640	17.349	48.952	32.271	61	-804	113.469
EBITDA	-15.489	67.811	41.730	50.617	55.956	12.871	213.496
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-81.256
Diferente nete de curs valutar							-110.056
Rezultat inainte de impozitare							-91.285
Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021							
Vanzari catre clienti externi	9.957	113.954	1.075.804	1.200.864	65.845	-	2.466.424
Transferuri intre segmente	137.748	450.036	905.048	1.587	32.877	-1.527.296	-
Total venituri din vanzari	147.705	563.990	1.980.852	1.202.451	98.722	-1.527.296	2.466.424
Rezultat pe segmente (profit brut)	31.907	18.910	156.223	119.360	24.390	-4.179	346.611
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-27.693	-29.200	-94.195	-73.391	42.302	-536	-182.713
Rezultat operational (EBIT)	4.214	-10.290	62.028	45.969	66.692	-4.715	163.898
Total depreciere si amortizare	16.681	18.163	51.612	32.560	-	-706	118.310
EBITDA	20.895	7.873	113.640	78.529	66.692	-5.421	282.208
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-115.747
Diferente nete de curs valutar							-43.850
Rezultat inainte de impozitare							4.301

Segmentul de aluminiu procesat a realizat vanzari mai mari, pe de o parte datorita evolutiei ascendente a LME, dar pe de alta parte si datorita eforturilor Grupului de a creste ponderea produselor procesate in portofoliu, de a-si ajusta mixul de vanzari si productie in unul echilibrat si eficient. Categoria *Alte cheltuieli si venituri operationale, net*, include venituri din vanzarea de catre Grup a certificatelor de emisii gaze cu efect de sera, dispunand de un surplus din acestea si a inregistrat venituri in suma totala de 23.735 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022 (9 luni 2021: sunt incluse venituri din penalitati in suma de 33.531 mii RON impuse unor furnizori de energie electrica pentru anularea anticipata a contractelor).

In ceea ce priveste segmentul de aluminiu primar Grupul a pus in aplicare planul de a produce mai putin aluminiu primar in 2022 si a inchis treptat 3 din cele 5 hale de electroliza in ianuarie - februarie 2022. In schimb, a completat necesarul de aluminiu cumparand metal primar rece de pe piata si procesandu-l. Cu toate acestea, cu majoritatea costurilor in crestere la nivel mondial in ultimele luni (electricitate, gaze, combustibil, materii prime), marja bruta a fost limitata si nu a putut acoperi celelalte costuri de exploatare alocate segmentului.

In ceea ce priveste segmentele din amonte ale Grupului, in contextul strategiei de reducere temporara a productiei de aluminiu electrolitic si alumina, filiala Grupului Sierra Mineral Holdings I a cautat clienti in afara Grupului si a livrat bauxita. Cu toate acestea, in contextul international actual, conditiile de piata nu s-au dovedit a fi favorabile nici pentru bauxita.

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 2022, respectiv 31 decembrie 2021 sunt dupa cum urmeaza:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
30 septembrie 2022							
Total active	189.250	607.574	1.245.941	852.240	1.375.428	-1.104.619	3.165.814
Total datorii	89.790	190.955	164.755	200.950	1.610.004	-126.747	2.129.707
31 decembrie 2021							
Total active	164.881	592.285	1.116.208	689.600	1.350.709	-1.041.816	2.871.867
Total datorii	36.163	171.345	333.605	186.991	1.148.300	-120.993	1.755.411

Imobilizarile corporale localizate in Sierra Leone totalizeaza 91.309 mii RON (la 31 decembrie 2021: 91.938 mii RON).

La 30 septembrie 2022, total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investitiile in filiale in valoare de 787.827 mii RON (la 31 decembrie 2021: 745.070 mii RON), fondul comercial in valoare de 108.758 mii RON (la 31 decembrie 2021: 96.308 mii RON), numerar si numerar restrictionat in valoare de 349.916 mii RON (la 31 decembrie 2021: 367.021 mii RON), cladirile administrative in valoare de 41.854 mii RON (la 31 decembrie 2021: 41.527 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 29.694 mii RON (la 31 decembrie 2021: 22.199 mii RON) si instrumentele financiare derivate, atunci cand este cazul.

La 30 septembrie 2022, total datorii incluse in categoria *Altele* cuprind in principal imprumuturi si leasing in valoare de 1.565.873 mii RON (la 31 decembrie 2021: 1.081.469 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 35.342 mii RON (la 31 decembrie 2021: 35.408 mii RON), instrumente financiare derivate (0 RON la 30 septembrie 2022 si 6.004 mii RON la 31 decembrie 2021), si atunci cand este cazul dividendele.

Total datorii incluse in categoria *Altele* cuprind in principal imprumuturile, provizioanele si, atunci cand e cazul, dividendele.

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Cheltuieli cu personalul	-113.712	-96.551
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-38.235	-47.086
Cheltuieli de consultanta si audit	-21.660	-21.473
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-12.271	-9.026
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-7.900	-7.191
Amortizare	-6.852	-7.154
Asigurari	-7.356	-5.397
Marketing si PR	-5.486	-4.617
Cheltuieli cu deplasarile	-5.787	-1.708
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-12.352	-13.599
Alte cheltuieli administrative	-6.328	-5.430
Variatia ajustarilor pentru creantele incerte	18	-2.590
Total	-237.921	-221.822

In primele 9 luni ale anului 2022, categoria *Cheltuieli cu personalul* pe Grup este mai mare decat suma pentru primele 9 luni ale anului 2021 in principal deoarece, incepand cu 2022, Grupul consolideaza si noua filiala achizitionata in Decembrie 2021, anume Vimetco Trading.

Cheltuielile cu personalul pentru cele 9 luni incheiate la 30 septembrie 2022 includ si o cheltuiala cu provizioane de 8.139 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2021: 0) inregistrata de una din filialele grupului pentru bunele rezultate obtinute in respectiva perioada.

8. Alte venituri operationale si Alte cheltuieli operationale

Alte venituri operationale

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Alte venituri operationale	33.585	46.720

In perioada de 9 luni a anului 2022, Grupul a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 23.735 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2021: 0) si le-a inclus in categoria *Alte venituri operationale*, beneficiind de pretul ridicat al certificatelor de emisii dioxid de carbon.

In perioada de 9 luni a anului 2021, categoria *Alte venituri operationale* includea penalitati facturate de Grup catre furnizori de energie care au anulat contractele de livrare, in suma de 33.531 mii RON. Astfel de sume nu au fost inregistrate in perioada de 9 luni a anului 2022.

Alte cheltuieli operationale

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Alte cheltuieli operationale	-39.798	-7.611

In perioada de 9 luni a anului 2022, categoria *Alte cheltuieli operationale* include amortizarea mijloacelor fixe in conservare, in suma de 17.903 mii RON, avand in vedere suspendarea temporara a activitatii a 3 hale de electroliza si a diviziei de alumina din Tulcea in 2022 (in perioada de 9 luni a anului 2021 amortizarea activelor in conservare a fost de 476 mii RON).

In perioada de 9 luni a anului 2022 categoria *Alte cheltuieli de exploatare* include costurile neoperationale inregistrate de filiala Alum in perioada ulterioara incetarii productiei de alumina in august 2022. Aceste cheltuieli cuprind: amortizarea, reparatiile si alte cheltuieli curente, in suma de 15.791 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2021: 0).

9. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Cheltuieli cu dobanzile	-60.160	-30.633
Total	-60.160	-30.633

Cheltuielile cu dobanzile au crescut in perioada de 9 luni a anului 2022 comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, in principal din cauza ratelor mai mari pentru dobanzile de referinta LIBOR si ROBOR, precum si urmare a cresterii imprumuturilor Grupului.

Cheltuielile cu dobanzile includ o suma de 5.632 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2021: 4.700 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 2022 pentru imprumuturi a fost de 4.882 mii RON si este inclusa in Situatia fluxurilor de trezorerie in categoria *Dobanzi platite* (in perioada de 9 luni a anului 2021: 2.781 mii RON).

10. 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 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-25.566	-29.249
Impozit pe profit amanat	7.329	284
Total impozit pe profit	-18.237	-28.965

În perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022, cheltuielile totale în suma de 142.642 mii RON (9 luni 2021: 37.126 mii RON), reprezentând cheltuieli cu dobânzile și elemente asimilate dobânzilor aferente costului excedentar de îndatorare, au fost considerate ca și cheltuieli nedeductibile fiscal și au avut un efect negativ asupra impozitului pe profit cu 22.823 mii RON (în perioada de 9 luni a anului 2021: 5.940 mii RON). Conform Codului fiscal din România, care transpune Directiva nr. 2016/1164 emisă în anul 2016, costul excedentar de îndatorare include cheltuielile cu dobânzile, cheltuielile suportate în legătură cu obținerea de finanțare, dar și costurile de finanțare prin leasing, dobânda capitalizată și pierderi generate de diferențele de curs valutar peste pragul de 1.000.000 EUR anual și care sunt deductibile doar până la nivelul de 30% din EBITDA. Companiile Grupului înregistrate în România au costuri de îndatorare aferente împrumuturilor obținute de la bănci pentru investiții și dezvoltare. Întrucât aceste împrumuturi sunt exprimate în principal în valuta străină, deprecierea leului față de monedele majore în 2022 a dus la pierderi semnificative cu diferențele de curs, care sunt deductibile limitat la calculul rezultatului fiscal.

În perioada de 9 luni 2022, Compania mamă a înregistrat în costul bunurilor vândute suma de 46.334 mii RON, reprezentând cheltuieli cu ajustări pentru depreciere a stocurilor la valoarea realizabilă netă (a se vedea Nota 17 pentru detalii), generând astfel diferențe temporare deductibile. Drept urmare, valoarea totală a impozitului pe profit amanat net, la nivelul Grupului, a crescut de la 52.238 mii RON existent la 31 decembrie 2021 la 62.010 mii RON existent la 30 septembrie 2022.

În 2021, o filială a Grupului a înregistrat o cheltuială cu impozitul pe profit în suma de 19.643 mii RON în urma unui control fiscal. Filiala a contestat impozitul pe profit impus de autoritățile române și continuă să își apere poziția prin acțiuni în instanță.

11. Rezultatul pe acțiune

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021
Rezultat net atribuibil acționarilor Societății	-109.348	-24.489
Număr mediu ponderat de acțiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe acțiune de bază și diluat (RON/acțiune)	-0,153	-0,034

Rezultatul pe acțiune de bază și cel diluat sunt identice, întrucât Societatea mamă nu are titluri cu potențial de diluare.

În perioada de raportare, nu au fost distribuite dividende interimare de către Grup pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022.

Dividendele distribuite în 2018 și neincasate de acționari au fost prescrise în perioada de raportare, conform normelor legale în vigoare. Acestea sunt incluse în categoria *Alte venituri operationale* din Situația consolidată de profit sau pierdere (9 luni 2022: 1.849 mii RON, 9 luni 2021: 0).

12. Imobilizări corporale

La 30 septembrie 2022, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale ale Grupului a fost de 1.112.097 mii RON (la 31 decembrie 2021: 1.097.788 mii RON). În perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022, Grupul a achiziționat imobilizări corporale în valoare de 118.899 mii RON (9 luni 2021: 97.334 mii RON).

Începând cu luna ianuarie 2022, conducerea Grupului a decis să adopte un model de afaceri care vizează pe de o parte reducerea dependentei Grupului de energia electrică și, pe de altă parte, menținerea portofoliului de produse actual, cu excepția produselor neprofitabile sau cu marja mică de profit. Programul de investiții pentru 2022 este corelat cu programul de producție, și vizează implementarea cu prioritate a investițiilor care vor aduce castiguri și îmbunătățiri imediate ale activității sau celor necesare pentru asigurarea funcționării sigure și conforme cu legislația. În perioada de 9 luni a anului 2022, achizițiile de mijloace fixe s-au axat pe dezvoltarea capacității de reciclare a Topitoriei Eco a Alro cu scopul de a o crește de la 35.000 tone pe an la 100.000 tone pe an prin instalarea a două cuptoare cu camera dublă, a unui cuptor de menținere și a instalației aferente de colectare și tratare gaze arse pentru asigurarea necesarului de metal topit pentru producția de produse laminate plate. Investițiile de până acum au fost în suma de 13.240 mii lei, iar termenul de finalizare este estimat a fi finalul anului 2023. De asemenea, Grupul a efectuat cheltuieli de capital pentru înlocuirea echipamentului de filtrare gaze avariat în urma unui incendiu în iunie 2022, pentru a se continua utilizarea cuptoarelor secției.

In acelasi timp, Grupul a continuat investitiile pentru reconditionarea capitala a cuvelor de electroliza folosind tehnologia AP12LE (Aluminium Pechiney 120 kA Low Energy). In primele 9 luni ale anului 2022 au fost puse in functiune inca 11 cuve (in aceeasi perioada a anului 2021: 75 cuve) si estimam ca vom finaliza acest proiect pana in anul 2026.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022, Grupul a finalizat instalarea unei noi prese de extrudare de 7", de ultima generatie, suma cheltuita in perioada de 9 luni 2022 a fost de 41.611 mii RON si in 9 luni 2021, 8.505 mii RON. Aceasta linie de extrudare este foarte eficienta in ceea ce priveste capacitatile de productie si consumul redus de energie. Astfel, intregul proces este automatizat, putand extruda profile pana la o lungime de 60 de metri, cu o viteza de 50 de metri/minut, avand in acelasi timp cel mai mic consum de gaz garantat de pe piata si fiind dotat cu un sistem eficient de economisire a energiei, precum si cu zone de racire cu apa si aer operate independent, concepute pentru a aloca eficient resursele.

In paralel cu activitatea investitionala din cadrul proceselor tehnologice, Grupul a efectuat diverse amenajari si a achizitionat un teren in suma de 12.949 mii RON menit sa creasca capacitatea de stocare a haldei de slam de la Tulcea.

Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor corporale a fost de 115.854 mii RON in perioada de 9 luni a anului 2022, in timp ce in perioada comparativa a anului 2021 a fost de 116.208 mii RON.

La 30 septembrie 2022, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este in suma de 864.923 mii RON (31 decembrie 2021: 899.063 mii RON).

13. Fondul comercial

Fondul comercial este alocat unitatilor generatoare de numerar la 30 septembrie 2022 si 31 decembrie 2021 dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada):

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Alro Group	85.121	75.781
Global Aluminium Ltd.	23.211	20.101
Vimetco Extrusion	426	426
Total	108.758	96.308

Fondul comercial se testeaza anual pentru depreciere (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata. Grupul a efectuat un test de depreciere la 31 decembrie 2021 si nu a fost recunoscuta nicio cheltuiala cu deprecierea ca urmare a acestei analize. In plus, Grupul a efectuat un test de depreciere la 30 iunie 2022 pentru fondul comercial alocat Global Aluminium Ltd, in timp ce pentru fondul comercial alocat Grupului Alro si Vimetco Extrusion, conducerea nu a identificat indicii de depreciere suplimentar fata de cele pentru care a efectuat testul la 31 decembrie 2021, prin urmare nu au fost efectuate teste separate de depreciere ale fondului comercial pentru aceste doua unitati generatoare de numerar. Variatia soldului fondului comercial la 30 septembrie 2022 fata de 31 decembrie 2021 se datoreaza diferentelor de curs valutar aferente operatiunilor din strainatate.

Analiza privind deprecierea fondului comercial

Declinul global al mediului economic generat de conflictul ruso-ucrainean si continuarea pandemiei de coronavirus, care au avut un impact semnificativ asupra cresterii costului combustibilului, utilitatilor si altor materii prime, a fortat conducerea grupului sa reduca sau sa suspende partial anumite activitati la Alro si Alum. Acest lucru a avut un efect negativ asupra rezultatelor segmentului de bauxita pentru prima jumatate a anului 2022 si ar putea indica performante economice mai mici decat cele asteptate ale activelor sale. La 30 iunie 2022, conducerea a efectuat un test de depreciere a fondului comercial alocat unitatilor generatoare de numerar ale Global Aluminium si, in urma analizei, valoarea sa recuperabila a fost mai mare decat valoarea contabila, prin urmare nu a fost recunoscuta nicio depreciere.

Valoarea recuperabila a unitatilor generatoare de numerar cu operatiuni in Sierra Leone (Global Aluminium Ltd.) a fost determinata pe baza calculului unei valori juste mai putin costurile de vanzare, in care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare actualizate si tehnici de evaluare relationate la piata. Previziunile financiare ale conducerii la 30 iunie 2022 au acoperit o perioada de 5 ani. Fluxurile de numerar de dupa perioada de 5 ani au fost extrapolate pana in anul 2074, cand conform unui raport independent de evaluare a resurselor minerale, rezervele estimate (masurate si presupuse) se asteapta a fi epuizate, cu o rata de crestere de 2,0% (in 2021: 2,0%), in concordanta cu rata inflatiei previzionate, mai putin in anul terminal cand se are in vedere o productie redusa la nivelul rezervelor ramase. Rata de discount dupa-impozitare utilizata este de 18,4% pe an pana in 2030, fiind perioada estimata de utilizare a rezervelor masurate si de 20,4% pe an dupa aceea pentru rezervele minerale presupuse, datorita gradului mai mare de incertitudine (in 2021: 18,4%, respectiv 20,4% pe an). Evaluarea valorii juste se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite in metodologia respectiva.

Ipotezele principale folosite pentru unitatea generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. sunt:

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Rata de discount, dupa-impozitare	18,4%	18,4%
Rata de crestere (media pe uratorii 5 ani)	7,1%	7,3%
Marja EBITDA (media pe uratorii 5 ani)	18,2%	17,3%

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unitatii generatoare de numerar, de 18,9% (in 2021: 18,9%), calculata pe baza unor coeficienti beta ai companiilor comparabile din industrie si un cost al datoriei dupa impozitare de 5,7% (in 2021: 5,7%), ponderate in baza unui grad de indatorare a unitatii generatoare de numerar de 3,7% (in 2021: 3,7%).

Ratele de crestere pentru uratorii cinci ani se bazeaza pe contractul existent cu Alum, reflectand pretul din piata pentru contracte pe termen lung, dar si pe intentia companiei de a-si dezvolta vanzarile catre terti.

Marja EBITDA este marja medie calculata ca procent din veniturile pe perioada previzionata de 5 ani. Aceasta se bazeaza pe analiza externa si pe vanzari cantitative si preturi viitoare, dar si pe eforturile unitatii generatoare de numerar de a-si reduce costurile.

Valoarea recuperabila estimata a unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. a fost mai mare decat valoarea neta contabila cu aproximativ 30.550 mii RON (31 decembrie 2021: 29.400 mii RON) si astfel, in rezultatul evaluarii, nu s-a inregistrat cheltuiala cu deprecierea.

Cele mai sensitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. sunt rata de discount, rata de crestere in uratorii 5 ani si marja EBITDA (2021: rata de discount, rata de crestere in uratorii 5 ani si marja EBITDA). O crestere a ratei de discount pana la 22,1%, o reducere a ratei medii de crestere in uratorii 5 ani pana la 4,6% si o reducere a marjei EBITDA pana la 12,3% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (2021: o crestere a ratei de discount pana la 21,4% o reducere a ratei medii de crestere in uratorii 5 ani pana la 1,2% si o reducere a marjei EBITDA pana la 14,9%). Pentru celelalte ipoteze, conducerea a considerat ca nu sunt modificari posibile in mod rezonabil care ar duce la o depreciere a fondului comercial alocat unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.

La 30 septembrie 2022 nu sunt diferente semnificative in ceea ce priveste informatiile privind sensibilitatea fata de cele avute in vedere la 30 iunie 2022.

14. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generala a activelor si datoriilor financiare ale Grupului la 30 septembrie 2022 si 31 decembrie 2021:

Categorii de instrumente financiare

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Active financiare		
La cost amortizat		
Numerar si conturi la banci	280.775	328.579
Creante	281.495	224.282
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	20.203	15.792
Total active financiare	582.473	568.653
	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii financiare		
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	6.004
La cost amortizat:		
Datorii comerciale si alte datorii	331.297	388.924
Imprumuturi pe termen lung	1.360.326	1.044.685
Imprumuturi pe termen scurt	272.679	138.368
Total datorii financiare	1.964.302	1.577.981

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare este determinată după cum urmează:

- Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare cu termeni și condiții standard și tranzacționate pe piețe active lichide este determinată prin referință la prețuri cotate în piață (incluzând titluri rascumparabile, efecte de comerț, obligațiuni și titluri de valoare perpetue).
- Valoarea justă a altor active și datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinată în conformitate cu modele de evaluare acceptate în mod general, care se bazează pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind prețuri ale unor tranzacții observabile în piețele curente și cotații obținute de la dealeri pentru instrumente similare.

Mai jos este prezentată o analiză a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o dată ulterioară celei de recunoaștere inițială, grupate în nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate în piață a informațiilor necesare evaluării.

- Nivelul 1: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin aplicarea prețurilor cotate, neajustate, obținute din piețe active pe care sunt tranzacționate active sau datorii identice.
- Nivelul 2: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin folosirea unor tehnici de evaluare ce conțin variabile altele decât prețurile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile și identificabile în piață pentru activele și datoriile respective, fie direct (cum ar fi prețurile) sau indirect (respectiv derivate din prețuri).
- Nivelul 3: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă folosind tehnici de evaluare ce conțin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazează pe date identificabile, disponibile în piață.

Grupul nu are instrumente financiare clasificate pe nivelul 3 de măsurare a valorii juste.

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei de măsurare a valorii juste folosite la evaluarea instrumentelor financiare.

Conducerea Grupului consideră că valoarea justă a activelor și datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat în situațiile financiare aproximează valoarea netă contabilă a acestora în mare parte datorită maturităților pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzacțiilor la data poziției financiare, iar pentru împrumuturile pe termen lung datorită faptului că acestea au dobândă variabilă, iar marjele acestora sunt similare cu cele ale împrumuturilor contractate recent de la bănci.

Valoarea justă a următoarelor active și datorii financiare aproximează valoarea lor contabilă:

- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Alte active circulante;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Datorii comerciale și alte datorii;
- Împrumuturi și leasing.

15. Instrumente financiare derivate

Swap fixed-to-floating

În decembrie 2021, Grupul a încheiat un contract derivat swap pentru energie, de tipul fixed-for-floating, cu un comerciant. Scopul acestui contract a fost asigurarea cantității de 10.795 MWh la un preț fix împotriva creșterii imprevizibile a prețului de achiziție energie electrică în perioada ianuarie – martie 2022. Contractul a fost decontat în numerar și denominat în EUR, iar pentru decontare s-a folosit un preț orar variabil valabil pe platforma OPCOM (Piața Zilei Următoare).

Pierdere înregistrată în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022, în sumă de 2.446 mii RON, aferentă pozițiilor decontate în perioada ianuarie - martie 2022, datorită faptului că prețul pieței a fost sub prețul fix stabilit în contract, este inclusă în categoria *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate* în Situația consolidată de profit sau pierdere (în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021: 0).

La 30 septembrie 2022 Grupul nu mai are contracte swap fixed-to-floating în sold (31 decembrie 2021: 6.004 mii RON, datorie).

Swap-urile au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

Optiuni pe aluminiu

In martie 2021, Grupul a incheiat cu o institutie financiara o serie de tranzactii cu optiuni asiatice de tip 100% collar luand o pozitie de cumparare pe optiuni put si de vanzare pe optiuni call pentru o cantitate de 60.000 tone aluminiu, asigurand pentru aceasta cantitate minim pretul bugetat pentru a doua jumatate a anului.

In perioada iulie - septembrie 2021 au fost exercitate optiuni pentru o cantitate de 23.324 tone, datorita faptului ca pretul aluminiului reflectat prin cotation LME a fost mai mare decat nivelul de sus pentru collar. Pierdere neta realizata, in suma de 21.843 mii RON, realizata din exercitarea optiunilor in perioada de 9 luni a anului 2021, inclusiv costul acestora si al optiunilor neexercitate atunci cand valorile LME s-au situat in interiorul intervalului collar, este prezentata in categoria *Castiguri/ (pierderi) nete din instrumente financiare derivate* din Situatia consolidata de profit sau pierdere. Cu toate acestea, pierderea din hedging a fost compensata de nivelul mai mare al LME incorporat in pretul aluminiului vandut clientilor. Pierdere neta nerealizata in suma de 48.965 mii RON, inclusa in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 in categoria *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate*, din Situatia consolidata de profit sau pierdere a rezultat din marcarea la piata a optiunilor in sold la 30 septembrie 2021, cand prognoza LME utilizata pentru evaluare a fost mai mare decat nivelul de sus pentru collar.

La 30 septembrie 2022 si la 31 decembrie 2021 Grupul nu mai avea optiuni in sold.

16. Alte active pe termen lung

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Depozite colaterale	128.166	61.931
Total	128.166	61.931

Depozitele colaterale la 30 septembrie 2022 reprezinta numerar gajat la o banca comerciala pana in noiembrie 2023 pentru doua imprumuturi si pana in februarie 2024 pentru o facilitate non-cash contractate de Societatea mama. Variatia la 30 septembrie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021 in suma de 66.235 mii RON consta in depozite colaterale care au fost constituite pentru un imprumut in suma de 470.000 mii RON, respectiv pentru o facilitate de tip non-cash, obtinute de la banci in luna martie 2022. Pentru detalii suplimentare a se consulta si nota 20 *Imprumuturi si leasing*.

17. Stocuri

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Materii prime si materiale auxiliare	547.281	436.656
Productia in curs de executie	330.735	281.617
Produce finite	448.500	331.881
Minus ajustari pentru depreciere	-92.093	-44.263
Total	1.234.423	1.005.891

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

Cresterea valorii stocurilor de *Materii prime si materiale auxiliare* la 30 septembrie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021 a fost generata in principal de cresterea preturilor gazelor naturale la niveluri ridicate, afectand costul aluminei, cu presiune asupra fluxului de numerar operational al Grupului. In acelasi timp, urmare a suspendarii temporare a productiei in trei hale de electroliza din cele cinci existente, Grupul a suplimentat necesarul de aluminiu prin achizitionarea de metal primar din piata pentru a-si acoperi necesarul de metal.

Pe de alta parte, cresterea valorii produselor finite la 30 septembrie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021 a fost determinata de cresterea preturilor materiilor prime care sunt utilizate in productie, dar si de cresterea preturilor energiei electrice care afecteaza semnificativ sectorul industrial.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului la 30 septembrie 2022 este de 1.164.539 mii RON (31 decembrie 2021: 932.937 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Sold la inceputul anului	-44.263	-38.431
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-46.809	-247
Ajustari pentru depreciere reversate	475	13.526
Utilizate	325	2.252
Ajustari de conversie	-1.821	-801
Sold la sfarsitul perioadei	-92.093	-23.701

Cheltuiala cu ajustari pentru depreciere include in principal ajustarea valorii produselor finite si a productiei in curs de executie la valoarea realizabila neta cauzata de cresterea costurilor cu energia electrica, dar si de scaderea cotelor LME la sfarsitul perioadei de raportare.

18. Alte active curente

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
TVA de recuperat	50.075	90.270
Alte active curente	17.368	10.566
Avansuri catre furnizori	25.885	7.518
Cheltuieli in avans	27.056	30.502
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-125	-124
Total	120.259	138.732

Scaderea semnificativa a *Taxei pe valoarea adaugata de recuperat*, comparativ cu inceputul anului, se datoreaza compensarii acestor creante cu datoriile Grupului catre Bugetul de Stat.

La 30 septembrie 2022 categoria *Avansuri catre furnizori* cuprinde avansuri catre una din partile afiliate pentru achizitia de gaz, in suma totala de 21.485 mii RON (31 decembrie 2021: 2.173 mii RON).

19. Numerar si echivalent de numerar

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Conturi la banci in RON	184.385	237.393
Conturi la banci in valuta	57.848	90.928
Numerar in casa	60	107
Total	242.293	328.428

La 30 septembrie 2022 si 31 decembrie 2021, 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 (222.187 mii RON la 30 septembrie 2022 si 305.676 mii RON la 31 decembrie 2021) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obtinute de la banci.

Numerar restrictionat

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar restrictionat	38.482	151
Total	38.482	151

La 30 septembrie 2022, numerarul restrictionat consta in principal intr-un depozit colateral la banci pentru un acreditiv deschis in vederea achizitionarii de materii prime.

20. Imprumuturi si leasing

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.609.349	1.163.262
Minus: portiunea pe termen scurt	-253.260	-122.941
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	1.356.089	1.040.321
Leasing pe termen lung	4.237	4.364
Total imprumuturi si leasing pe termen lung	1.360.326	1.044.685
Imprumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	16.974	12.763
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	253.260	122.941
Imprumuturi bancare pe termen scurt	270.234	135.704
Imprumuturi pe termen scurt, total	270.234	135.704
Leasing pe termen scurt	2.445	2.664
Total imprumuturi si leasing pe termen scurt	272.679	138.368
Total imprumuturi si leasing	1.633.005	1.183.053

Imprumuturile bancare ale Grupului au scadenta pana in anul 2028. Rata dobanzii aferenta a fost cuprinsa intre 2,80% pentru EUR si 19% pentru SLL (Sierra Leone Leones) in 2022 si 2021.

In ianuarie 2022, Societatea mama a tras si partea ramasa disponibila de 30.000 mii USD din facilitatea de credit in suma de 40.000 mii USD primita in luna iunie 2021 de la o banca internationala pentru a refinanta programul de investitii din 2021 si pentru sustinerea programului de investitii din 2022.

In martie 2022, Societatea mama a incheiat cu un consorțiu de banci, in cadrul Schemei cadru de ajutor sub forma de credite cu dobanda subventionata si garantii la credite in contextul pandemiei COVID-19, o facilitate de credit non-revolving pentru capitalul de lucru, in suma de 470.000 mii RON. Aceasta facilitate este rambursabila in termen de 4 ani. Aceasta schema sprijina, printre altele, intreprinderile mari in contractarea de noi imprumuturi (investitii sau capital de lucru) printr-o garantie de stat ce acopera pana la 90% din valoarea facilitatii. Totodata, in martie 2022, Societatea mama a semnat si o facilitate de finantare non-cash cu EximBank pentru emiterea de scrisori de garantie, in suma de 168.000 mii RON. Aceasta facilitate, cu scadenta in 31 ianuarie 2024, este menita a fi utilizata in principal pentru achizițiile de energie si este acordata cu o garantie de stat care acopera 80% din valoare.

In mai 2022, filiala Grupului din Sierra Leone a extins pana in mai 2023 facilitatea sub forma de descoperit de cont in suma de 615 mii USD incheiata cu o banca comerciala.

La 30 septembrie 2022, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 247.322 mii RON netrasa si disponibila din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2021: 155.377 mii RON) si o suma de 177.789 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie (la 31 decembrie 2021: 22.867 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 deprecieri), rata de indatorare in raport cu capitalurile proprii, lichiditatea curenta, gradul de indatorare, rata de solvabilitate, acoperirea dobanzii, rata neta a indatorarii.

Imprumuturile Grupului sunt garantate cu creante in valoare de 55.503 mii RON (la 31 decembrie 2021: 51.617 mii RON), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 19), depozite colaterale in valoare de 128.166 mii RON (la 31 decembrie 2021: 61.931 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 867.481 mii RON (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2021: 902.582 mii RON), cu stocuri in valoare de 1.164.539 mii RON (la 31 decembrie 2021: 932.937 mii RON), cu scrisoare de garantie emisa in numele si contul Statului in favoarea bancii creditoare de Stat pentru 70% dintr-un imprumut de 180 milioane RON si garantie din partea Statului pentru 90% dintr-un imprumut de 167 milioane RON contractat in 2021, in baza Schemei cadru de sustinere implementata de Statul roman sub forma de credite cu dobanda subventionata si garantii la credite, in contextul pandemiei Covid-19.

Grupul estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor si a obligatiilor de leasing nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila datorita in special faptului ca imprumuturile au rate de dobanda variabile, 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.

21. Datorii comerciale si alte datorii

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii comerciale si alte datorii externe	95.203	85.152
Datorii comerciale si alte datorii interne	118.907	173.458
Datorii comerciale si alte datorii preliminate	50.771	56.309
Total	264.881	314.919

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

Categoria *Datorii comerciale si alte datorii interne*, la 31 decembrie 2021, cuprindea o suma de 41.019 mii RON pentru energia electrica achizitionata in luna decembrie 2021, datorie care a fost platita in primul semestru al anului 2022, conform contractelor comerciale incheiate cu furnizorii.

22. Alte datorii pe termen lung

La 30 septembrie 2022 categoria *Alte datorii pe termen lung* cuprinde datoria pe termen lung a unei filiale a Grupului catre un furnizor de investitii pentru achizitia unei linii de extrudare (30 septembrie 2022: 18.265 mii RON, 31 decembrie 2021: 0). Datoria se plateste in 18 rate, pe o perioada de 4,5 ani si e purtatoare de dobanda. Portiunea pe termen scurt in suma de 5.218 mii RON este inclusa in categoria *Datorii comerciale si alte datorii*.

23. Tranzactii cu partile afiliate

Grupul intra in tranzactii cu actionarii, companii sub control comun, directori si persoane din conducere, in termeni comerciali normali. Tranzactiile intre entitatile afiliate se bazeaza pe contracte bilaterale si nu sunt acoperite de garantii, iar Conducerea considera ca aceste tranzactii se desfasoara in conditii normale de piata.

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

Entitatea afiliata	
Vimetco PLC	Actionar majoritar din noiembrie 2021
Vimetco N.V. (in lichidare)	Actionar majoritar pana in noiembrie 2021
Paval Holding SRL	Actionar
Alum S.A.	Filiala
Vimetco Extrusion SRL	Filiala
Conef S.A.	Filiala
Sierra Mineral Holdings 1, Ltd	Filiala
Global Aluminum Ltd.	Filiala
Bauxite Marketing Ltd.	Filiala
Vimetco Trading SRL	Filiala din decembrie 2021, inainte de aceasta data companie sub control comun
Vimetco Management Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Power Romania SRL	Companie sub control comun
Conef Gaz SRL	Companie sub control comun
Conef Energy SRL	Companie sub control comun
Centrul Rivergate SRL	Companie sub control comun
Rivergate Rating Group	Companie sub control comun
Rivergate Fire SRL	Companie sub control comun

In noiembrie 2021, Vimetco N.V., actionar majoritar al ALRO S.A., a efectuat transferul actiunilor sale detinute in ALRO S.A., reprezentand 54,1898% din capitalul social al ALRO S.A., catre filiala sa Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru (detinuta 99,998% de Vimetco N.V. inainte de transfer). A se vedea si Nota 1 *Organizare si natura activitatii*.

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 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	698	1.194
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	698	1.194

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

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	-344.895	-216.112
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	-344.895	-216.112

Achizițiile de la partile afiliate includ achiziții de gaze pentru procesul de productie de catre companiile Grupului de la partea lor afiliata Conef Gaz (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022: 309.538 mii RON; in aceeași perioada a anului 2021: 171.300 mii RON). Achizițiile de gaze au fost mai mari in T1-T3 2022 comparativ cu T1-T3 2021, in principal datorita cresterii in piata a pretului gazelor naturale.

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

La 30 septembrie 2022 si 31 decembrie 2021, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

Creante comerciale si alte creante:

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	25.059	5.819
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoelnice	-3.562	-3.562
Total creante de la societati afiliate	21.497	2.257
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	21.497	2.257

Datorii comerciale si alte datorii:

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Vimetco PLC	-	15.444
Companii sub control comun	26.768	8.488
Total datorii catre entitati afiliate	26.768	23.932

In luna decembrie a anului 2021, Societatea mama a achizitionat Vimetco Trading SRL de la actionarul sau majoritar, Vimetco PLC. La data de 30 septembrie 2022 nu mai sunt sume datorate in urma acestei achizitii (la 31 decembrie 2021 sumele datorate sunt urmatoarele: 15.444 mii RON catre Vimetco PLC si 156 mii RON catre Vimetco Management Romania).

Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului incluse in categoria *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere* in Situatia de profit sau pierdere si rezultatului global sunt de 9.621 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2021: 7.733 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in perioada de 9 luni a anului 2022 de 2.255 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2021: 1.605 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 anului. Termenii si conditiile acestor tranzactii nu au fost mai favorabili decat cei aplicabili sau care ar putea fi rezonabil aplicabili in tranzactii similare, in conditii de piata, cu entitati controlate de persoane care nu fac parte din personalul cheie de conducere.

Tranzactiile incheiate intre Grup si aceste parti afiliate au fost urmatoarele:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021
Achizitii de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	236	16
Total	236	16

24. Angajamente si datorii potentiale

Angajamente

Angajamente pentru investitii

La 30 septembrie 2022 angajamentele Grupului aferente investitiilor erau de 30.488 mii RON (31 decembrie 2021: 81.039 mii RON).

Contracte de achizitie materii prime

La 30 septembrie 2022, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 1.082.217 mii RON (31 decembrie 2021: 1.399.784 mii RON).

Datorii contingente

Litigii

La 30 septembrie 2022, Grupul are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare a Grupului.

Grupul in calitate de reclamant: in cursul anului 2016, Societatea mama a contestat in instanta o decizie a Consiliului Concurentei prin care Societatea a fost amendata cu suma de 21.239 mii RON pentru o presupusa intelegere pe verticala pe piata de energie, acuzatie respinsa cu fermitate de catre Societate, precum si diverse ordine ale ANRE cu privire la calcularea cotei de certificate verzi aferente consumului de energie pe anul 2015. Litigiile sunt in curs de desfasurare pe rolul instantelor competente. Contestatia impotriva deciziei de sanctionare emisa de catre Consiliul Concurentei a fost respinsa de catre instanta de fond - Curtea de Apel Bucuresti si, ca urmare a comunicarii hotararii motivate de catre aceasta instanta, a formulat in cauza cerere de recurs, care va fi judecata de catre Inalta Curte de Casatie si Justitie in cursul anului 2023, in conditiile in care demersurile de preschimbare a termenului pentru o data mai apropiata au fost respinse. Societatea va utiliza toate mijloacele legale pentru a-si apara pozitia in cauza.

Impozitare

Începând cu 2019, o filială a Grupului a fost supusă unui control fiscal de către Agenția Națională de Administrare Fiscală privind impozitul pe profit și TVA pentru perioada 2014-2018. Inspectia fiscală a fost finalizată la 27 mai 2021, iar autoritățile fiscale au încheiat un raport cu o sumă netă de 19.643 mii RON pentru impozit pe profit și 32 mii RON pentru TVA, pe care filiala le-a recunoscut pe cheltuielile în categoria *Cheltuieli cu impozitul pe profit curent* în 2021, și pe care le-a plătit în termenul legal. Ulterior, filiala Grupului a formulat o contestație fiscală la Agenția Națională de Administrare Fiscală împotriva Raportului de inspectie fiscală. Apelul a fost respins de către Agenția Națională de Administrare Fiscală, astfel că filiala își apără în continuare poziția prin deschiderea acțiunii în instanță.

25. Evenimente ulterioare datei de raportare

În luna octombrie 2022, în urma unei licitații publice, Complexul Energetic Oltenia (CEO), a selectat Alro Slatina ca partener pentru a construi o centrală electrică pe gaz, la Isalnita județul Dolj. CEO și ALRO vor negocia înființarea unei societăți cu capital mixt de tip „Special Purpose Vehicle” (SPV) care va construi o centrală electrică pe gaze naturale de 850 MW, sub rezerva aprobărilor corporative ale ambelor companii. Aceasta va înlocui două instalații vechi (blocuri) pe carbune de 315 MW fiecare. AGA Complexului Energetic Oltenia a aprobat rezultatul procedurii de selecție în data de 7 noiembrie 2022, iar AGA Alro pentru aprobarea parteneriatului va avea loc în data de 22 noiembrie 2022.

Pe data de 13 octombrie 2022, în Monitorul Oficial, a fost publicată Ordonanța de Urgență nr. 138/12.10.2022 privind instituirea unei scheme de ajutor de stat acordat întreprinderilor din sectoarele considerate a fi expuse unui risc real de relocare din cauza costurilor indirecte semnificative pe care le suportă efectiv ca urmare a transferării costurilor emisiilor de gaze cu efect de seră în pretul energiei electrice. Aceasta schema a fost aprobată de Comisia Europeană prin decizia 6586/ 12.09.2022. Grupul a depus dosarul în timp util pentru a beneficia de această schema. Rezultatele financiare la 30 septembrie 2022 nu includ încă impactul acestei măsuri.

În data de 11.11.2022 s-a aprobat o nouă modificare a Ordonanței de Urgență nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale pentru instituirea unor măsuri cu caracter temporar, astfel încât prețurile la energie electrică și gaze naturale plătite de către clienții finali să nu conducă la un blocaj al activităților economice la nivel național, oferind astfel predictibilitate consumatorilor finali. Astfel, draftul de ordonanță prevede instituirea unui mecanism de achiziție centralizată de energie electrică în perioada 1 ianuarie 2023 - 31 martie 2025 care se aplică producătorilor cu o putere instalată mai mare sau egală cu 10 MW, cu câteva excepții, care vor vinde cu prețul de 450 lei/MWh furnizorilor de energie electrică care au contracte încheiate cu clienți finali, operatorului de transport și de sistem energie electrică și operatorilor de distribuție energie electrică, pentru acoperirea consumului propriu tehnologic al rețelelor exploatate de aceștia printr-un achizitor unic care este Operatorul pieței de energie electrică și de gaze naturale "OPCOM" S.A..

Nu au apărut alte evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situațiilor 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 încheiată la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021
Lichiditatea curentă	Active curente / Datorii curente	2,78	2,55
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	131,29	93,03
	Capital împrumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	56,76	48,19
Viteza de rotație a debitelor-clienți (zile)	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	8,24	9,02
Viteza de rotație a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 270) / Active imobilizate	2,75	2,54