

# Raport Curent

Nr. 41/12.05.2023

**Către: Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Bursa de Valori București**

**Raport curent întocmit în conformitate cu prevederile din Legea nr. 24/2017 (republicată) și Regulamentul ASF nr. 5/2018 (cu modificările și completările ulterioare) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață**

Data raportului: **12.05.2023**

Denumirea entității emitente: **Alro S.A.**

Sediul social: **Slatina, Str. Pitești, nr.116, Jud. Olt**

Numărul de telefon/ fax: **0249 431 901 / 0249 437 500**

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului : **RO 1515374**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J28/8/1991**

Identificator Unic la Nivel European (EUID): **ROONRCJ28/8/1991**

Cod LEI: **5493008G6W6SORM2JG98**

Capital social subscris și vărsat: **356.889.567,5 RON**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București - Categoria Premium** (simbol de piață: **ALR**)

## Comunicat de presă

---

### **ALRO a înregistrat o cifră de afaceri consolidată de 822 milioane lei în T1 2023**

*Slatina, 12 mai 2023* - ALRO S.A. (BVB: ALR, "Compania" sau "ALRO"), unul dintre cei mai mari producători de aluminiu integrați pe verticală din Europa, după capacitatea de producție, își anunță astăzi rezultatele financiare interimare consolidate condensate pentru primul trimestru 2023. Grupul ALRO a înregistrat o cifră de afaceri de 822 milioane lei, cu 25% mai mică față de T1 2022 când a fost de 1,1 miliarde lei și o pierdere netă de 52 milioane lei în T1 2023, față de pierderea netă de 18 milioane lei în T1 2022. Cererea mai scăzută de aluminiu pe piețele internaționale, împreună cu costurile ridicate pentru materiile prime, inclusiv energia, au afectat rezultatele Grupului. Cu toate acestea, estimările ALRO privind redresarea pieței pentru anumite sectoare s-au dovedit corecte, iar producția și vânzările au început să crească în comparație cu T4 2022.

***„Primele trei luni ale anului 2023 ne-au găsit într-un nou model de afaceri față de primul trimestru din 2022, deoarece anul trecut am fost nevoiți să luăm măsuri dificile, dar necesare pentru a ne menține activitatea și să închidem temporar trei din cele cinci hale de electroliză. Dar aceste măsuri rapide pe care le-am luat pentru a reduce costurile, susținute și de rezultatele bune ale strategiei noastre de dezvoltare pe termen lung, ne-au ajutat din nou să limităm pierderile și să ne îndeplinim toate obligațiile de afaceri și sociale”,*** a declarat Marian NĂSTASE, Președintele Consiliului de Administrație ALRO. ***„Programul puternic de investiții pe care l-am implementat în ultimii 20 de ani ne-a ajutat să navigăm pe o piață foarte volatilă a aluminiului și să ne adaptăm producția la schimbările cererii, limitând în același timp impactul costurilor***

*ridicate cu utilitățile. În timp ce piața aluminiului a început să dea ușoare semne de îmbunătățire la sfârșitul primului trimestru, ne vom continua investițiile în tehnologii eficiente din punct de vedere al costurilor pentru a ne susține în continuare poziția pe piață pe termen lung”, a adăugat Marian NĂSTASE, Președintele Consiliului de Administrație ALRO.*

#### **Analiza financiară și operațională**

În T1 2023, prețul aluminiului LME 3M a înregistrat o scădere cu 26%, cotația medie LME 3M în T1 2023 situându-se la 2.435 USD/tonă, în scădere cu 834 USD/tonă, comparativ cu media T1 2022, când a fost 3.269 USD/tonă.

Cu toate acestea, **Grupul ALRO s-a adaptat rapid noilor realități, concentrându-se pe reducerea consumurilor specifice și creșterea eficienței energetice.** Astfel, și-a continuat investițiile în modernizarea halelor de electroliză folosind tehnologia AP12LE pentru a obține o eficiență energetică ridicată. În primul trimestru al anului 2023, ALRO a modernizat 11 cuve de electroliza, față de cinci în T1 2022. **Mai mult, Grupul a continuat și programul său de creștere a capacității Facilității de Eco-Reciclare de la 35.000 la 85.000 de tone pe an și de reducere a consumului de energie.**

**De asemenea, Grupul și-a continuat strategia de a investi în creșterea producției de aluminiu cu valoare adăugată ridicată.** Filiala sa, Vimetco Extrusion, a pus în funcțiune o nouă presă de extrudare, de ultimă generație, în 2022, crescând astfel vânzările de produse extrudate cu 18% în T1 2023, comparativ cu T1 2022. După o îndelungă perioadă în care cererea de bare a fost slabă, semne de îmbunătățire a cererii au fost înregistrate în T1 2023, ceea ce a dus la o majorare cu 22%, comparativ cu T1 2022. Vânzările de sârmă au fost peste bugetul Grupului, iar producția de benzi a rămas la același nivel ca în primul trimestru din 2022.

Strategia de a investi în tehnologie de ultimă generație care reduce consumurile și crește eficiența energetică a fost recunoscută și la nivel oficial. Grupul **a obținut prima certificare în Europa în conformitate cu cea de-a treia versiune a standardului de performanță a Aluminium Stewardship Initiative, confirmând practicile sale de afaceri sustenabile și responsabile.**

*Aceste rezultate financiare sunt disponibile într-un document separat pe site-ul Companiei, categoria Relații cu Investitorii, secțiunea Rapoarte: <http://www.alro.ro/ro/rapoarte> și la link-ul de mai jos:*

**Marian-Daniel NĂSTASE**  
Președintele Consiliului de Administrație



**Gheorghe DOBRA**  
Director General



**Pentru informații suplimentare, vă rugăm contactați:**

[www.alro.ro](http://www.alro.ro)

Florența Ghiță

București

Telefon: +40 744 644 004

E-mail: [investor.relations@alro.ro](mailto:investor.relations@alro.ro)

**Note către editori:**

**Grupul ALRO**

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

**ALRO**

ALRO este o subsidiară a Vimetco PLC (Republica Cipro), un producător global de aluminiu primar și prelucrat integrat vertical. ALRO este unul dintre cei mai mari producători de aluminiu integrați vertical, după capacitate, din Europa, având o capacitate de producție instalată de 265.000 tpa, 47.000 de tone pe an de aluminiu reciclat și cu o capacitate de 332.000 de tone pe an de aluminiu turnat și facilități de procesare de 135.000 de tone pe an de aluminiu laminat la cald și la rece și divizia de extrudare.

Principalele piețe de desfacere pentru produsele ALRO sunt Uniunea Europeană, dar Compania are exporturi și în SUA și Asia. Combinatul este certificat cu ISO 9001 pentru managementul calității și are certificatele NADCAP și EN 9100 pentru unitățile de producție pentru industria aerospațială, produsele sale respectând standardele de calitate pentru aluminiul primar ale Bursei de Metale din Londra (London Metal Exchange – LME), cât și standardele internaționale pentru produsele laminate plate.

Începând cu data de 18 martie 2019, Comisia de Indici a Bursei de Valori București a aprobat includerea ALRO (codul ALR) în BET, indicele principal al pieței, iar în BET-TR (indice care include și dividendele distribuite). Acțiunile ALRO au fost listate la Bursa de Valori București încă din octombrie 1997 și ALRO reprezintă prima companie din industria aluminiului prezentă în cei doi indici.

Începând cu anul 2020, ALRO și Vimetco Extrusion sunt membre al ASI (Aluminium Stewardship Initiative), o asociație internațională care contribuie la îmbunătățirea durabilității în sectorul global al aluminiului.

# Raport trimestrial 31 martie 2023

# CUPRINS

## GRUPUL ALRO

**RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2023** 3

**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2023 (NEAUDITATE)** 9

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA DE PROFIT SAU PIERDERE SI A REZULTATULUI GLOBAL 10

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE 11

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII 12

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE 14

NOTE EXPLICATIVE 15

**INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI IN CONFORMITATE CU ANEXA 13A DIN REGULAMENTUL ASF 5/2018** 32

## GRUPUL ALRO

### RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2023

**Rezultate financiare consolidate  
pentru Trimestrul intai 2023 (T1 2023)  
comparativ cu Trimestrul intai 2022 (T1 2022)  
(neauditare)**

#### Grupul ALRO

Companiile care fac parte din Grupul ALRO sunt: ALRO S.A. - producătorul de aluminiu, Alum S.A. - producătorul de alumină, Sierra Mineral Holdings I, Ltd. - societatea de extracție a bauxitei, Vimetco Extrusion S.R.L. – producător de aluminiu extrudat, Vimetco Trading - agent de vanzare 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.

# Grupul Alro

## Raport Trimestrial Consolidat T1 2023

### Principalele aspecte ale primului trimestru al anului 2023 (T1 2023)

- Cifra de afaceri consolidata de 822 milioane RON in T1 2023, cu 25% mai mica decat in T1 2022 (1.102 milioane RON), pe fondul scaderii pretului aluminiului la Bursa de Metale din Londra (LME) si al scaderii cererii in toate sectoarele industriale;
- Volume de vanzari mai mari de produse extrudate si bare in T1 2023 comparativ cu T1 2022 , iar comparativ cu T4 2022, volume de vanzari mai mari pe toate liniile de business de aluminiu;
- Cotatii medii 3 M cash seller ale LME in T1 2023 (2.435 USD/tona) in scadere cu 834 USD/ tona, comparativ cu T1 2022 (3.269 USD/ tona) (o scadere de 26% a cotației pe piata), dar similar cu media T4 2022 (o usoare crestere, de 4% intre aceste trimestre);
- Rezultat final consolidat: pierdere neta de 52.435 mii RON in T1 2023, comparativ cu pierdere neta de 18.109 mii RON in T1 2022, ca o consecinta a crizei economice mondiale, cu presiune asupra preturilor care nu au compensat costurile ridicate ale consumurilor;
- In martie 2023, Grupul a depus documentatia pentru primirea compensarii costurilor cu emisiile indirecte incorporate in pretul energiei aferenta anului 2022, in suma de 437.059 mii RON si se asteapta ca aceasta sa aiba un impact pozitiv in Cash Flow-ul Operational Alro in anul 2023;
- In ianuarie 2023, ALRO a obtinut prima certificare ASI Performance Standard, Versiunea 3, din Europa (Versiunea 3 este cea mai recenta versiune disponibila, publicata in mai 2022), dupa o evaluare extinsa si amanuntita a performantei de sustenabilitate a Companiei.

### Grupul ALRO

Indicator	T1 2023	T1 2022
Productia de aluminiu primar (tone)	43.531	63.545
Productia de aluminiu procesat (tone)	22.286	31.774
Productia de alumina (tone)	-	58.547
Productia de bauxita (tone)	155.144	187.141
Cifra de afaceri (mii RON)	821.813	1.102.151
EBITDA <sup>1</sup> (mii RON)	15.836	60.309
Marja EBITDA (%)	1,9%	5,5%
Rezultatul net ajustat <sup>2</sup> (mii RON)	-51.722	-15.525
Rezultat net (mii RON)	-52.435	-18.109

### ALRO S.A.

Indicator	T1 2023	T1 2022
Productia de aluminiu primar (tone)	43.531	63.545
Productia de aluminiu procesat (tone)	13.722	25.377
Vanzari de aluminiu primar (tone)	25.850	28.354
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	14.203	23.985
Cifra de afaceri (mii RON)	689.004	1.050.228
EBITDA <sup>1</sup> (mii RON)	8.167	25.283
Marja EBITDA (%)	1,2%	2,4%
Rezultatul net ajustat <sup>2</sup> (mii RON)	-38.157	-32.661
Rezultat net (mii RON)	-38.848	-34.942
Rezultatul net ajustat <sup>2</sup> pe actiune (RON)	-0,053	-0,046
Rezultat pe actiune (RON)	-0,054	-0,049

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

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

Ultimii ani au fost marcati de provocari multiple, incepand cu criza sanitara din perioada pandemiei de Covid-19, care a generat perturbari in lanturile de aprovizionare si o incetinire a economiei mondiale fiind urmata in a doua jumatate a anului 2021 de criza energetica din Europa. In plus, declansarea conflictului ruso-ucrainean in T1 2022, a generat scumpirea gazelor naturale si a combustibililor, ceea ce a condus la evolutii nefavorabile pe pietele de energie electrica si materii prime, si mai departe s-a reflectat in cresterea costurilor de productie din toate sectoarele economiei. Mediul economic instabil, costurile mai mari cu energia si gazele, volatilitatea pretului aluminiului (LME) si a cursului de schimb valutar, cresterea inflatiei si a ratelor de dobanda la niveluri record au pus presiune asupra activitatii de productie a aluminiului. In acest context nefavorabil, Grupul Alro a fost nevoit sa ia masuri decisive pentru a pastra valoarea afacerii, prin reducerea productiei de aluminiu electrolitic de la cinci la doua hale de electroliza in T1 2022, iar in august 2022 prin suspendarea temporara a productiei de alumina la filiala sa, Alum, din Tulcea.

Primul trimestru al anului 2023 a fost marcat de o stagnare a dinamicii economiei mondiale, pe fondul unei cereri mai slabe din partea consumatorilor. Piata mondiala a aluminiului este una foarte competitiva, Grupul confruntand-se si in T1 2023 cu o concurenta puternica din partea producatorilor similari. Amanarea pana in luna iunie 2022 a taxelor anti-dumping pentru produsele laminate plate ieftine importate din China a generat suprastocuri la distribuitorii europeni, care incearca acum sa vanda acest metal vechi, pastrat prea mult timp in depozitele lor. Totusi, taxele anti-dumping nu acopera decat o mica parte din diferenta de pret fata de produsele plate realizate in Europa si nu ne asteptam ca pe termen scurt Uniunea Europeana sa revizuiasca aceste taxe, iar o redresare a cererii pe piata chineza, ca urmare a renuntarii Chinei la politica zero-Covid, ar putea creste cererea pe piata de laminate plate. In acelasi timp, primele au continuat si in 2023 sa fie sub presiune intensa din cauza scaderii cererii si a concurentei agresive, in special din Turcia.

In 2023, sectorul aero a inceput sa fie afectat de unele perturbari severe in lantul de aprovizionare, provenite din lipsa capacitatilor pentru diferite produse din titan si produse din aluminiu extrudat. Acest fapt a fost confirmat si de anunțul Airbus cu privire la potentiale intarzieri in livrarea aeronavelor de tip A320, ceea ce a limitat livrarile noastre de placi in T1 2023.

Cu toate acestea, comparativ cu T4 2022, cererea a avut o tendinta crescatoare si astfel am inregistrat volume de vanzari mai mari pe toate categoriile de produse de aluminiu. In acelasi timp, rezultatele financiare pentru T4 2022 sunt distorsionate de inregistrarea compensarii pentru emisiile indirecte pentru doi ani calendaristici, respectiv 2021 si 2022.

In conditiile actuale, cu schimbari climatice care se resimt din ce in ce mai mult la nivelul Romaniei si la nivel international, Grupul Alro a dat dovada unei adaptari rapide, continuand investitiile in tehnologii de ultima generatie si in proiecte de eficienta energetica. In T1 2023, Grupul a continuat sa modernizeze cuvele de electroliza prin utilizarea tehnologiei AP12LE, care este o tehnologie inovatoare, ce duce la o eficienta energetica ridicata, reconditionand 11 noi cuve (Q1 2022: 5). Obiectivul acestui proiect este reducerea consumului de energie al cuvelor cu aproximativ 300 kWh/tona de aluminiu, pastrandu-se totodata capacitatea de productie. De asemenea, in T1 2023 Grupul a continuat proiectul de investitie "Dezvoltarea capacitatilor de retopire deseuri din Topitoria Eco prin instalarea a doua cupatoare cu camera dubla, a unui cuptor de mentinere si a instalatiei aferente de colectare si tratare gaze arse". Proiectul vizeaza cresterea capacitatii de reciclare a deseurilor de la 35.000 tone pana la 85.000 tone anual si reducerea dependentei Grupului de achizitia de energie electrica (suma cheltuita in T1 2023 a fost de 5.601 mii RON si in T1 2022 de 3.507 mii RON). Echipamentele sunt programate sa fie complet operationale in a doua parte a anului 2023. De asemenea, filiala Grupului, Vimetco Extrusion, a pus in functiune in 2022 o noua presa de extrudare, de ultima generatie, care are un consum redus de energie electrica, astfel ca in T1 2023 si-a crescut vanzarile de produse extrudate cu 18% comparativ cu T1 2022, sprijinind strategia Grupului de crestere a vanzarilor cu valoare adaugata mare.

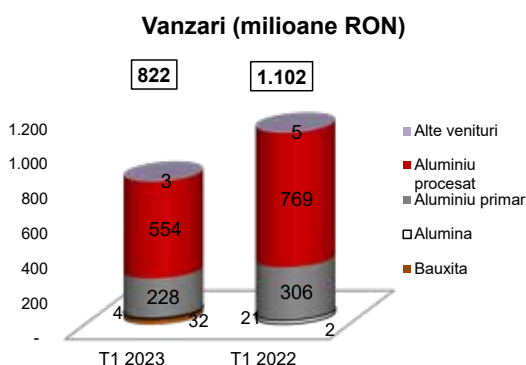
## Vanzari

In T1 2023 pretul aluminiului la Bursa de Metale din Londra (LME 3M) a scazut semnificativ, ajungand la o medie de 2.435 USD/tona, mai mica cu 26% decat in T1 2022, cand media era de 3.269 USD/tona. T1 2022 a fost o perioada in care LME a fost favorabil in mod exceptional, fiind cel mai ridicat nivel din ultimii ani. Astfel, acesta a fost unul dintre factorii care au determinat scaderea cifrei de afaceri a Grupului de la 1.102.151 mii RON in primul trimestru al anului anterior la 821.813 mii RON in acelasi trimestru al anului 2023. In T1 2023, pretul aluminiului a ramas similar cu cel din T4 2022, anume de 2.345 USD/t (o usoara crestere de 4% in trimestru).

Mai jos este prezentata detalierea vanzarilor pe segmente in T1 2023 si T1 2022:

Venituri din contractele cu clientii	T1 2023	T1 2022
Venituri din vanzari aferente segmentului de bauxita	31.732	2.395
Venituri din vanzari aferente segmentului de alumina	4.284	20.723
Venituri din vanzari aferente segmentului de aluminiu primar	228.370	305.702
Venituri din vanzari aferente segmentului de aluminiu procesat	553.973	768.668
Alte venituri	3.454	4.663
<b>Total</b>	<b>821.813</b>	<b>1.102.151</b>





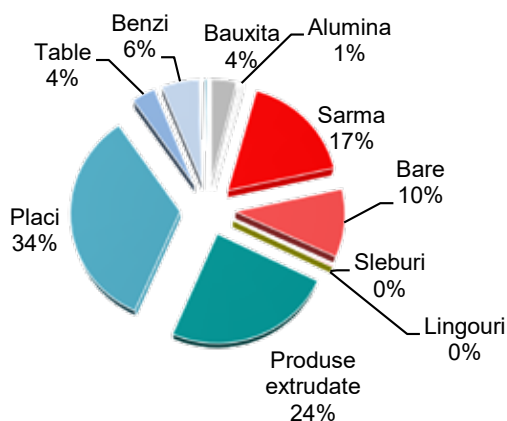
Avand in vedere conditiile de piata inca dificile, vanzarile de produse procesate au scazut cu 28% in primul trimestru al anului 2023 comparativ cu acelasi trimestru al anului anterior. Cu toate acestea, o evolutie pozitiva au avut-o produsele extrudate, Grupul livrand mai mult cu peste 1.260 tone in T1 2023 fata de T1 2022, ca urmare a investitiilor pe care filiala Grupului, Vimetco Extrusion, le-a facut in anul 2022 intr-o presa de extruziune de ultima generatie, pentru cresterea productiei de produse personalizate, cu valoare adaugata mare. In ceea ce priveste produsele laminate plate, vanzarile cantitative au crescut in T1 2023 comparativ cu ultimul trimestru al anului 2022 cu aproape 4.700 tone, dar s-au situat totusi sub nivelul primului trimestru al anului 2022 cu aproape 9.780 tone, pe fondul recesiunii economiei globale si al lipsei de produse din titan si aluminiu extrudat, care au impactat sever sectorul aerospacial. In acelasi timp, s-a inregistrat o usoara imbunatatire a cererii pentru benzi, din aceasta linie de produse Grupul livrand in T1 2023 aproape 2.400 tone, la acelasi nivel cu T1 2022. Echipele noastre de vanzari au participat in T1 2023 la diverse targuri si evenimente dedicate industriei aluminiului, vizand astfel noi oportunitati de afaceri, care vor fi concretizate in lunile urmatoare.

In T1 2023, veniturile din vanzarea de produse primare au scazut cu 25%, fiind la un nivel de 228.370 mii RON fata de 305.702 mii RON in T1 2022, pe fondul scaderii, in principal a vanzarilor de sarma cu aproape 4.500 tone, din cauza strategiei Grupului de a se concentra pe produse procesate in aceasta perioada. In schimb, in luna martie 2023, vanzarile de sarma au fost peste cele bugetate, si preconizam ca cererea pentru acest tip de produs va ramane puternica pe tot parcursul anului 2023. Dupa o indelunga perioada in care cererea de bare a fost slaba, semne de imbunatatire a cererii au fost inregistrate in T1 2023 prin cresterea livrarilor cu 1.175 tone fata de acelasi trimestru al anului anterior si ne asteptam la vanzari suplimentare in perioadele urmatoare, daca piata isi va reveni conform previziunilor noastre.

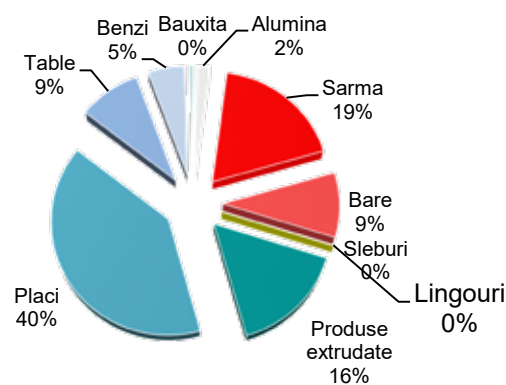
Ca urmare a opririi temporare a activitatii Alum incepand cu august 2022, activitatea filialei din Sierra Leone a fost aliniata noii strategii de afaceri a Grupului, astfel ca in T1 2023 intreaga productie de bauxita a fost livrata catre clienti terti (T1 2023: 31.732 mii RON fata de T1 2022: 2.395 mii RON).

Contributia vanzarilor pe segmentul Aluminiu Prelucrat catre terti, incluzand produse cu valoare adaugata mare si foarte mare, a ramas preponderenta, desi in usoara scadere comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent (67% in T1 2023 din totalul vanzarilor Grupului, fata de 70% in T1 2022), in timp ce ponderea segmentului de Aluminiu Primar din totalul vanzarilor Grupului a ramas la acelasi nivel, respectiv 28% in perioadele de raportare comparate.

**Structura vanzarilor (RON '000), T1 2023**



**Structura vanzarilor (RON '000), T1 2022**

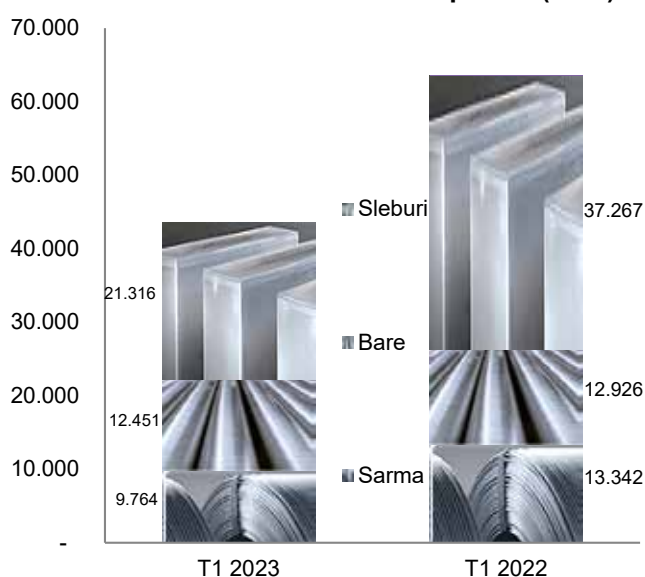


## Productia

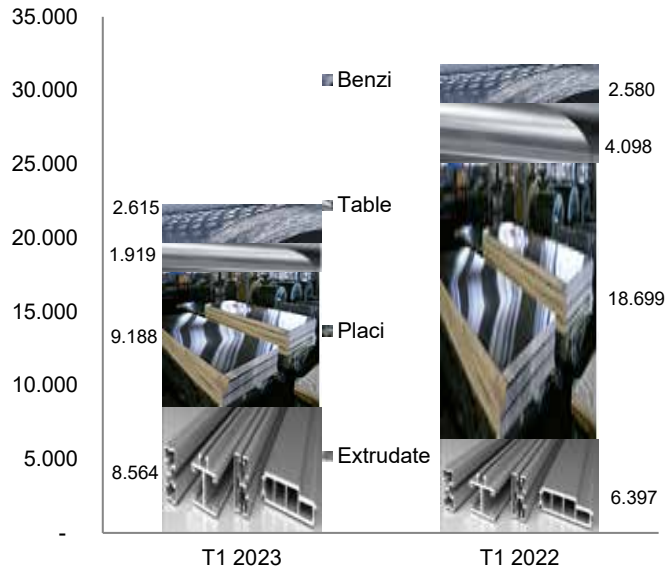
Primul trimestru al anului 2023 a fost marcat de o incetinire a activitatii de productie in toate sectoarele economice mondiale, care a fost vizibila si in T4 2022, pe fondul diminuarii cheltuielilor consumatorilor, determinate de nivelul ridicat al inflatiei. Ca urmare a suspendarii temporare a productiei in trei din cele cinci hale de electroliza in T1 2022, pentru a compensa reducerea productiei de aluminiu electrolitic, Grupul a achizitionat de pe piata lingouri de aluminiu. In plus, a incheiat contracte de procesare cu clienti fideli prin prelucrarea metalului livrat de acesti clienti si perceperea unei prime de prelucrare pentru produsele specifice comandate, respectiv sarma si bare. In T1 2023 Grupul a procesat aproape 4.000 tone sarma si bare prin astfel de contracte, comparativ cu aproape 4.400 tone sarma si bare prelucrate in T1 2022. Mai mult, productia a fost aliniata cu cererea de vanzare, care a fost mult incetinita in T1 2023. In aceste conditii, productia de bare a scazut cu peste 470 de tone, din cauza acumularii stocurilor la utilizatorii finali, inasa cu toate acestea volumul vanzarilor fata de aceeaasi perioada a crescut. In schimb, luna martie 2023 a adus semne de imbunatatire a cererii pentru aceste linii de produse, astfel ca Grupul a produs in aceasta luna comparativ cu martie 2022 cu peste 1.740 tone de bare mai mult, respectiv cu aproape 640 tone mai multa sarma.

In ceea ce priveste productia de produse procesate, o crestere semnificativa au inregistrat produsele extrudate deoarece filiala Grupului, Vimetco Extrusion, a tinut pasul cu cererea de pe piata, iar produsele sale au fost dezvoltate prin investitii in linia de extrudare. In aceste conditii, in primul trimestru al anului 2023, Grupul a produs cu aproape 2.200 tone mai multe profile standard si customizate, cu valoare adaugata mare fata de T1 2022. In schimb, cererea pentru laminate plate a fost in scadere in T1 2023, ca urmare a lipsei metalelor neferoase pe piata, care a afectat industria aero, precum si datorita presiunii puse asupra preturilor, care a determinat o concurenta acerba intre producatori si acumularea de stocuri de aluminiu ieftin din China, ca urmare a amanarii de catre Uniunea Europeana, din 2021 pana in iunie 2022, a taxelor anti-dumping asupra produselor laminate plate provenind din China. Acesti factori au determinat limitarea productiei noastre de placi, care a fost mai mica cu peste 9.500 tone in T1 2023 comparativ cu T1 al anului anterior. Acelasi trend de scadere a productiei au avut-o si sleburile, in concordanta cu productia de laminate plate. In schimb, o usoara revenire a cererii in primul trimestru al anului 2023 a fost raporata pentru benzi, a caror productie a fost de peste 2.600 tone, la acelasi nivel cu productia realizata in perioada comparativa a anului anterior.

### Productia de aluminiu primar (tone)



### Productia de aluminiu procesat (tone)



Prin comparatie cu T1 2022, aluminiul electrolitic a fost la un nivel mai redus in T1 2023 deoarece am inceput trimestrul 1 al anului 2022 cu 5 hale in productie si am inchis progresiv cate una pe luna pana la sfarsitul trimestrului.

T1 2023 a fost semnificativ mai bun decat T4 2022 in termeni de cantitati produse si vandute, in linie cu cererea din piata si in linie cu estimarile noastre privind revenirea pietei. Cantitatile nu au crescut semnificativ, dar tendinta s-a inversat, cu valori promitatoare pentru perioada urmatoare.

**Costul bunurilor vandute** a scazut cu 14% in T1 2023 comparativ cu T1 2022 (T1 2023: 861.812 mii RON fata de T1 2022: 1.005.185 mii RON), in principal pe fondul incetinirii economiei globale. Desi pretul energiei electrice s-a redus in T1 2023 comparativ cu maximele anului 2022 inregistrate in primul trimestru, Grupul a continuat sa se confrunte cu presiunea ridicata a costurilor cu utilitatile. Anul 2022 a fost marcat de volatilitatea pretului materiilor prime si de perturbari in fluxurile comerciale, din cauza conflictului ruso-ucrainean si a tensiunilor geopolitice, care au determinat cresterea inflatiei, iar consecintele acestora au continuat sa se manifeste si in primul trimestru al anului 2023. Desi pretul materiilor prime (deseu si metal primar achizitionate de la terti) care este legat de cotationa LME, a inregistrat o scadere in T1 2023 fata de T1 2022, ca urmare a trendului descendent al pretului aluminiului, costul pentru marea majoritate a materiilor prime achizitionate de Grup s-a mentinut la niveluri ridicate, fiind in crestere in T1 2023 comparativ cu T1 2022.

In acelasi timp, Grupul a continuat in T1 2023 sa-si extinda capacitatea de reciclare a deseurilor si metalului primar achizitionat de pe piata si a utilizat in procesul de productie in T1 2023 aproape 16.700 tone fata de aproape 14.200 tone consumate in T1 2022, ca parte a strategiei Grupului de a reduce costurile cu energia electrica si a-si creste productia sustenabila de aluminiu. Aceasta crestere de metal din piata utilizat in productie a compensat cantitatea de aluminiu electrolitic care nu a mai fost produsa odata ce au fost inchise cele 3 hale de electroliza.

Trendul descendent al LME, nivelul scazut al cererii sesizat inca de la mijlocul anului 2022, contrabalansate partial de cresterea cursului de schimb valutar, presiunea inca ridicata a pretului utilitatilor si cresterea in continuare a preturilor pentru marea majoritate a materiilor prime, au influentat **rezultatul brut consolidat** al Grupului, care a fost unul negativ in suma de 39.999 mii RON, comparativ cu profitul brut inregistrat in T1 2022, de 96.966 mii RON.

In T1 2023 **alte venituri operationale** au ajuns la valoarea de 112.330 mii RON (comparativ cu T1 2022: 4.848 mii RON) si includ in principal subventia in suma de 108.811 mii RON (T1 2022: 0) inregistrata de Grup ca fiind o compensare a costurilor mai mari cu energia in conformitate cu legislatia UE privind schema EU-ETS, pe baza contabilitatii de angajamente pentru primele trei luni ale anului 2023. Pentru mai multe detalii a se vedea *Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate* pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023. Cu toate acestea, **rezultatul operational (EBIT)** al Grupului in Q1 2023, a fost negativ in suma de 27.318 mii RON (T1 2022: EBIT pozitiv de 23.037 mii RON).

In primul trimestru al anului 2023, categoria **Alte cheltuieli operationale** includea amortizarea mijloacelor fixe in conservare, in suma de 9.640 mii RON (in T1 2022: 2.573 mii RON), avand in vedere suspendarea temporara a activitatii a 3 hale de electroliza si a diviziei de alumina din Tulcea in 2022, precum si costuri in suma de 10.157 mii RON, inregistrate de filiala Alum in perioada ulterioara inchiderii capacitatii de productie (in T1 2022: 0)

**Cheltuielile cu dobanzile** au crescut in T1 2023 comparativ cu T1 2022 (T1 2023: 32.380 mii RON fata de T1 2022: 13.109 mii RON) in principal datorita ratelor mai mari pentru dobanzile de referinta LIBOR, EURIBOR si ROBOR, precum si din cauza cresterii imprumuturilor Grupului.

Suma de 13.600 mii RON inregistrata in T1 2023 reprezinta **castiguri nete de curs valutar** provenite in principal din reevaluarea creditelor si a altor datorii ale Grupului in valuta straina, ca urmare a aprecierii leului romanesc la sfarsitul perioadei (in T1 2022 a fost inregistrata o pierdere in suma de 14.952 mii RON).

In T1 2023 comparativ cu T1 2022, in pofida scaderii pretului aluminiului, a volumelor mai mici de vanzari ca urmare a scaderii cererii, a concurentei agresive de pe piata si a factorilor geopolitici nefavorabili, Grupul si-a continuat strategia de consolidare a pozitiei sale ca furnizor de produse cu valoare adaugata mare si a reusit sa creasca cu 18% livrarile de produse extrudate. Insa multiplele crize din ultimii ani, care au marcat puternic economia mondiala, au determinat incetinirea activitatii de productie, perturbari in fluxurile comerciale, volatilitatea preturilor produselor energetice si materiilor prime, cresterea inflatiei si majorarea ratelor de dobanda la niveluri nemaintalnite pana acum. In aceste conditii, **rezultatul net** al Grupului in T1 2023 a fost pierdere in suma de 52.435 mii RON comparativ cu pierderea neta de 18.109 mii RON raportata in T1 2022.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T1 2023 si T1 2022 este detaliata mai jos:

<b>Rezultatul net ajustat</b>	<b>T1 2023</b>	<b>T1 2022</b>
<b>REZULTATUL NET (RON '000)</b>	<b>-52.435</b>	<b>-18.109</b>
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	-	2.446
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	713	138
<b>REZULTATUL NET AJUSTAT</b>	<b>-51.722</b>	<b>-15.525</b>

## GRUPUL ALRO

**Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada  
de trei luni incheiata la 31 martie 2023  
(neauditare)**

# Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 - neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Venituri din contractele cu clientii	5	821.813	1.102.151
Costul bunurilor vandute		-861.812	-1.005.185
<b>Rezultat brut</b>		<b>-39.999</b>	<b>96.966</b>
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-78.194	-71.977
Alte venituri operationale	8	112.330	4.848
Alte cheltuieli operationale	9	-21.455	-6.800
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>		<b>-27.318</b>	<b>23.037</b>
Cheltuieli cu dobanzile	10	-32.380	-13.109
Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	16	-	-2.446
Alte venituri financiare		5.993	1.334
Alte cheltuieli financiare		-7.875	-8.141
Diferente nete de curs valutar		13.600	-14.952
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>		<b>-47.980</b>	<b>-14.277</b>
Impozit pe profit	11	-4.455	-3.832
<b>Rezultatul perioadei</b>		<b>-52.435</b>	<b>-18.109</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:</b>			
<b>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</b>			
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		10	-8
<b>Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:</b>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate		-2.073	3.743
<b>Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit</b>		<b>-2.063</b>	<b>3.735</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>-54.498</b>	<b>-14.374</b>
Rezultat atribubil:			
<b>Actionarilor Alro S.A.</b>		<b>-52.259</b>	<b>-18.098</b>
<b>Intereselor care nu controleaza</b>		<b>-176</b>	<b>-11</b>
		-52.435	-18.109
Rezultatul global total atribubil:			
<b>Actionarilor Alro S.A.</b>		<b>-54.312</b>	<b>-14.387</b>
<b>Intereselor care nu controleaza</b>		<b>-186</b>	<b>13</b>
		-54.498	-14.374
<b>Rezultatul pe actiune</b>			
De baza si diluat (RON)	12	-0,073	-0,025

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 mai 2023.

**Dr. Ing. Gheorghe Dobra**  
Director General

**Ec. Genoveva Nastase**  
Director Financiar

# Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 31 martie 2023 - neauditata

in mii RON

	Nota	31 martie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari corporale	13	1.074.763	1.090.979
Investitii imobiliare		595	602
Imobilizari necorporale		3.374	3.479
Fondul comercial	15	78.633	79.851
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		10.033	7.092
Creanta privind impozitul pe profit amanat	11	35.112	35.825
Alte active pe termen lung	17	49.390	77.776
<b>Total active imobilizate</b>		<b>1.251.900</b>	<b>1.295.604</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	18	969.558	1.168.187
Creante comerciale nete		131.057	69.780
Creante privind impozitul pe profit		1.725	1.817
Alte active financiare curente	19	642.609	510.765
Alte active nefinanciare curente		60.986	25.025
Numerar restrictionat	20	107.939	88.688
Numerar si echivalente de numerar	20	573.177	630.068
<b>Total active circulante</b>		<b>2.487.051</b>	<b>2.494.330</b>
<b>Total active</b>		<b>3.738.951</b>	<b>3.789.934</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		354.923	356.986
Rezultatul reportat		734.090	324.009
Rezultatul perioadei		-52.259	410.071
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.</b>		<b>1.493.142</b>	<b>1.547.454</b>
Interese care nu controleaza		1.786	1.972
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.494.928</b>	<b>1.549.426</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi pe termen lung	21	621.671	670.097
Datorii de leasing pe termen lung	21	6.153	3.831
Provizioane pe termen lung		43.455	43.125
Beneficii post-angajare		26.897	27.154
Subventii pe termen lung		34.104	35.169
Alte datorii pe termen lung		18.801	18.834
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>751.081</b>	<b>798.210</b>
<b>Datorii curente</b>			
Imprumuturi pe termen scurt	21	1.020.105	1.015.044
Datorii de leasing pe termen scurt	21	2.961	2.465
Provizioane pe termen scurt		34.130	32.435
Datorii comerciale si alte datorii	22	269.970	230.633
Datorii aferente contractelor	5	12.874	20.222
Impozit pe profit		73.772	70.056
Subventii pe termen scurt		4.267	4.267
Alte datorii financiare curente		74.863	67.176
<b>Total datorii curente</b>		<b>1.492.942</b>	<b>1.442.298</b>
<b>Total datorii</b>		<b>2.244.023</b>	<b>2.240.508</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>3.738.951</b>	<b>3.789.934</b>

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 mai 2023.

**Dr. Ing. Gheorghe Dobra**  
Director General

**Ec. Genoveva Nastase**  
Director Financiar

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale venitului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	48
<b>Sold la 31 martie 2022</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.914</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
<b>Sold la 31 martie 2023</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>375.866</b>

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 mai 2023.

in mii RON

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-33.043	342.823	288.344	26.426	1.113.981	2.475	1.116.456
-	-	-	-18.098	-18.098	-11	-18.109
3.719	3.719	-	-	3.719	24	3.743
-	-	-8	-	-8	-	-8
3.719	3.719	-8	-	3.711	24	3.735
3.719	3.719	-8	-18.098	-14.387	13	-14.374
-	48	26.378	-26.426	-	-	-
-29.324	346.590	314.714	-18.098	1.099.594	2.488	1.102.082
-18.880	356.986	324.009	410.071	1.547.454	1.972	1.549.426
-	-	-	-52.259	-52.259	-176	-52.435
-2.063	-2.063	-	-	-2.063	-10	-2.073
-	-	10	-	10	-	10
-2.063	-2.063	10	-	-2.053	-10	-2.063
-2.063	-2.063	10	-52.259	-54.312	-186	-54.498
-	-	410.071	-410.071	-	-	-
-20.943	354.923	734.090	-52.259	1.493.142	1.786	1.494.928

**Dr. Ing. Gheorghe Dobra**  
Director General

**Ec. Genoveva Nastase**  
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 11 mai 2023.



# Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
<b>Fluxuri de numerar din activitatea operationala</b>			
Rezultat inainte de impozitare		-47.980	-14.277
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		43.154	37.272
Variatia neta a provizioanelor		1.744	493
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	18	-36.259	-939
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	7	128	85
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		-505	140
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		-14.777	15.058
Venituri din dobanzi		-5.888	-1.323
Cheltuieli cu dobanzile	10	32.380	13.109
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	16	-	2.446
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor		229.471	-127.875
Variatia creantelor si a altor active		-229.785	-137.369
Variatia datoriilor		44.289	-67.019
Impozit pe profit (platit)/recuperat		34	-
Dobanzi platite		-28.619	-13.211
Incasari / (Plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-	-14.929
<b>Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala</b>		<b>-12.613</b>	<b>-308.339</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-26.095	-30.705
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		354	365
Variatia numerarului restrictionat	17, 20	9.184	-66.233
Dobanzi incasate		5.832	1.300
<b>Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii</b>		<b>-10.725</b>	<b>-95.273</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>			
Imprumuturi primite		36.044	227.654
Rambursari de imprumuturi si leasing		-69.593	-11.605
Dividende platite	12	-	-1
<b>Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare</b>		<b>-33.549</b>	<b>216.048</b>
<b>Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>		<b>-56.887</b>	<b>-187.564</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>		<b>630.068</b>	<b>328.428</b>
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		-4	40
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>20</b>	<b>573.177</b>	<b>140.904</b>

**Dr. Ing. Gheorghe Dobra**  
Director General

**Ec. Genoveva Nastase**  
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 11 mai 2023.

## 1. Organizare si natura activitatii

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

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

Actionarul majoritar al Alro S.A. este Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in 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. Din cauza preturilor prohibitive ale energiei si gazelor naturale, in prezent, Alro lucreaza cu 2 din 5 dintre halele de electroliza si incepand cu august 2022 a incetat productia de alumina la Alum, care acum cumpara pentru Grup alumina din piata la preturi optimizate. In consecinta, filiala din Sierra Leone vinde intreaga productie de bauxita catre clienti externi.

Prezentele situatii financiare interimare consolidate au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 11 mai 2023.

## 2. Bazele intocmirii

### Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale (denumite in continuare *Situatii financiare simplificate*) pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 sunt neauditate si au fost intocmite in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 *Raportari financiare interimare*, asa cum a fost adoptat de Uniunea Europeana. Politicile contabile aplicate sunt conforme cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificarile ulterioare, care este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana\*.

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

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

### Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare 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 clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua de distribuire. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare ale Grupului cu IFRS, adoptate de UE.*

## Moneda functionala si de prezentare

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

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

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,5463 USD/RON	4,6346 USD/RON
Curs de schimb mediu USD***	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023 4,5848 USD/RON	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2022 4,4107 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

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

#### **Standarde si interpretari in vigoare in 2023, 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 2023:

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

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

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

- *Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit*: Impozit amanat aferent activelor si datoriilor rezultate dintr-o singura tranzactie (emis la 7 mai 2021). Amendamentele sunt in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau dupa aceasta, fiind permisa aplicarea timpurie. Amendamentele au restrans sfera de aplicare a scutirii de recunoastere din paragrafele 15 si 24 din IAS 12 (scutirea de recunoastere), astfel incat scutirea nu se mai aplica tranzactiilor care, la recunoasterea initiala, dau nastere la diferente temporare egale impozabile si deductibile. Ca urmare a acestor amendamente, la recunoasterea initiala, companiile ar trebui sa recunoasca impozit amanat pentru diferentele temporare rezultate din drepturi de utilizare a activelor inchiriate, datorii de leasing, dezafectare, reabilitare si datorii similare. Modificarile nu au avut impact asupra situatiilor financiare consolidate interimare condensate ale Grupului.

Nu au fost emise standarde noi sau modificari ale standardelor in 2023.

#### 4. Estimari

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

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

#### 5. Venituri din contractele cu clientii

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

Segmente	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2023					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
<b>Tipuri de bunuri si servicii</b>						
Vanzari de bauxita	29.430	-	-	-	-	29.430
Vanzari de alumina	-	70.243	-	-	-	70.243
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	326.500	-	-	326.500
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	555.002	-	555.002
Alte venituri si servicii prestate	2.302	2.051	-	26	8.903	13.282
<b>Total venituri din contractele cu clientii</b>	<b>31.732</b>	<b>72.294</b>	<b>326.500</b>	<b>555.028</b>	<b>8.903</b>	<b>994.457</b>

Segmente	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2022					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
<b>Tipuri de bunuri si servicii</b>						
Vanzari de bauxita	14.710	-	-	-	-	14.710
Vanzari de alumina	-	169.217	-	-	-	169.217
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	423.159	-	-	423.159
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	769.526	-	769.526
Alte venituri si servicii prestate	2.395	420	-	129	32.720	35.664
<b>Total venituri din contractele cu clientii</b>	<b>17.105</b>	<b>169.637</b>	<b>423.159</b>	<b>769.655</b>	<b>32.720</b>	<b>1.412.276</b>

In perioada de 3 luni a anului 2023, veniturile Grupului au scazut fata de aceeaasi perioada a anului 2022 din cauza reducerii operatiunilor Grupului efectuate in 2022 concomitent cu pastrarea activitatilor cheie ale Grupului, adica productia si vanzarea de produse din aluminiu cu valoare adaugata mare. Insa scaderea vanzarilor a fost influentata si de preturile mai mici la aluminiu fata de aceeaasi perioada a anului 2022.

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

Venituri	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2023					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	31.732	72.294	326.500	555.028	8.903	994.457
Tranzactii intre segmente	-	-68.010	-98.130	-1.055	-5.449	-172.644
<b>Total venituri ale Grupului (Nota 6)</b>	<b>31.732</b>	<b>4.284</b>	<b>228.370</b>	<b>553.973</b>	<b>3.454</b>	<b>821.813</b>

Venituri	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2022					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	17.105	169.637	423.159	769.655	32.720	1.412.276
Tranzactii intre segmente	-14.710	-148.914	-117.457	-987	-28.057	-310.125
<b>Total venituri ale Grupului (Nota 6)</b>	<b>2.395</b>	<b>20.723</b>	<b>305.702</b>	<b>768.668</b>	<b>4.663</b>	<b>1.102.151</b>

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

#### Datorii aferente contractelor

In perioada de 3 luni a anului 2023, Grupul a recunoscut suma de 19.824 mii RON, din soldul existent la 31 decembrie 2022 in categoria *Datorii aferente contractelor*, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite (20.222 mii RON sold la 31 decembrie 2022). Soldul de 12.874 mii RON, existent la 31 martie 2023 in categoria *Datorii aferente contractelor* va fi recunoscut ca venit din obligatiile de prestare care vor fi indeplinite ulterior.

## 6. Raportarea pe segmente

Pentru scopuri administrative, Grupul este organizat, pe baza integrarii verticale, in patru segmente: segmentul Bauxita, segmentul Alumina, segmentul Aluminiu Primar si segmentul Aluminiu Procesat. Pentru alocarea resurselor si evaluarea performantei segmentelor, segmentele sunt baza pe care Grupul raporteaza informatiile pe segmente catre personalul cheie cu putere de decizie. Segmentul Bauxita este localizat in Sierra Leone. Segmentul Alumina, care se afla la Tulcea, Romania, prelucreaza bauxita pentru a obtine alumina, principala materie prima pentru producerea aluminiului primar. Productia de alumina a fost suspendata temporar din august 2022 si inlocuita cu alumina achizitionata de pe piata pentru nevoile Grupului. Segmentul Aluminiu Primar toarna produse precum sarma, sleburi, bare si lingouri. O mare parte din sleburi este folosita intern in segmentul Aluminiu Procesat pentru produse laminate plate, cum ar fi: table, placi, benzi. Segmentul Aluminiu Primar include si vanzarea de produse finite de aluminiu (precum bare si sarma catre clienti din grup si externi), care sunt procesate din metalul adus de catre clientul insusi, si pentru care venitul se recunoaste doar la nivelul unei taxe de procesare. Pe langa acestea, segmentul Aluminiu Procesat al Grupului mai include si fabrica de extrudare localizata in Slatina, care achizitioneaza bare in principal de la Societatea mama pentru a realiza produse extrudate. Segmentele de Aluminiu Primar si Aluminiu Procesat se afla in Slatina, Romania. Nu au fost agregate segmente operationale pentru a crea segmente operationale raportate.

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 3 luni incheiata la 31 martie 2023 si respectiv 31 martie 2022 sunt urmatoarele:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
<b>Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023</b>							
Vanzari catre clienti externi	31.732	4.284	228.370	553.973	3.454	-	<b>821.813</b>
Transferuri intre segmente	-	68.010	454.010	1.055	5.449	-528.524	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>31.732</b>	<b>72.294</b>	<b>682.380</b>	<b>555.028</b>	<b>8.903</b>	<b>-528.524</b>	<b>821.813</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>-4.955</b>	<b>5.699</b>	<b>-35.421</b>	<b>-6.649</b>	<b>2.987</b>	<b>-1.660</b>	<b>-39.999</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-7.776	-21.022	-16.146	54.925	2.107	593	12.681
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>-12.731</b>	<b>-15.323</b>	<b>-51.567</b>	<b>48.276</b>	<b>5.094</b>	<b>-1.067</b>	<b>-27.318</b>
Total depreciere si amortizare	5.969	6.416	17.557	14.016	94	-898	43.154
<b>EBITDA</b>	<b>-6.762</b>	<b>-8.907</b>	<b>-34.010</b>	<b>62.292</b>	<b>5.188</b>	<b>-1.965</b>	<b>15.836</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-34.262
Diferente nete de curs valutar							13.600
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>							<b>-47.980</b>
<b>Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022</b>							
Vanzari catre clienti externi	2.395	20.723	305.702	768.668	4.663	-	1.102.151
Transferuri intre segmente	20.950	184.650	654.081	987	28.057	-888.725	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>23.345</b>	<b>205.373</b>	<b>959.783</b>	<b>769.655</b>	<b>32.720</b>	<b>-888.725</b>	<b>1.102.151</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>5.499</b>	<b>43.431</b>	<b>18.649</b>	<b>20.288</b>	<b>433</b>	<b>8.666</b>	<b>96.966</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-9.037	-10.635	-27.604	-25.241	2.500	-3.912	-73.929
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>-3.538</b>	<b>32.796</b>	<b>-8.955</b>	<b>-4.953</b>	<b>2.933</b>	<b>4.754</b>	<b>23.037</b>
Total depreciere si amortizare	3.890	5.293	16.044	12.217	20	-192	37.272
<b>EBITDA</b>	<b>352</b>	<b>38.089</b>	<b>7.089</b>	<b>7.264</b>	<b>2.953</b>	<b>4.562</b>	<b>60.309</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-22.362
Diferente nete de curs valutar							-14.952
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>							<b>-14.277</b>

In primul trimestru al anului 2023, segmentele de aluminiu au fost afectate de scaderea LME cu aproape 835 USD/t comparativ cu nivelul mediu pentru aceeași perioadă a anului trecut, ceea ce a determinat venituri mai mici. In ceea ce priveste vanzarea de produse din amonte, in T1 2023 Grupul a livrat mai multa bauxita catre terti si s-a concentrat pe productia sa de baza, aluminiul, venind sa raspunda nevoilor pietei pe segmente industriale unde acest lucru a fost favorabil. In acelasi timp, Grupul a inregistrat suma de 108.811 mii RON in T1 2023 ca si compensare pentru costurile cu energia in baza Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) (in T1 2022: 0, intrucat legislatia a intrat in vigoare abia in octombrie 2022). Compensatia pentru T1 2023 este alocata pe segmentele aluminiu primar si aluminiu procesat pe baza costurilor cu energia electrica suportate direct si indirect, prin materiile prime produse de un segment si transferate catre un alt segment, cum ar fi metalul de aluminiu.

Daca Grupul ar fi inregistrat in anul 2022 partea din subventii aferenta perioadei de 3 luni 2022, aceasta ar fi compensat costurile cu energia platite in perioada financiara corespondenta, profitul inainte de impozitare pe T1 2022 ar fi fost mai mare cu 109.265 mii RON datorita acestei subventii, iar rezultatele pe segmente recalculat pentru perioada comparativa ar fi fost cele de mai jos:

**2022** (sume recalculat incluzand subventia din T1 2022):

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
<b>Vanzari catre clienti externi</b>	<b>2.395</b>	<b>20.723</b>	<b>305.702</b>	<b>768.668</b>	<b>4.663</b>	-	<b>1.102.151</b>
Transferuri intre segmente	20.950	184.650	654.081	987	28.057	-888.725	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>23.345</b>	<b>205.373</b>	<b>959.783</b>	<b>769.655</b>	<b>32.720</b>	<b>-888.725</b>	<b>1.102.151</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>5.499</b>	<b>43.431</b>	<b>18.649</b>	<b>20.288</b>	<b>433</b>	<b>8.666</b>	<b>96.966</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-9.037	-10.635	-992	57.412	2.500	-3.912	35.336
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>-3.538</b>	<b>32.796</b>	<b>17.657</b>	<b>77.700</b>	<b>2.933</b>	<b>4.754</b>	<b>132.302</b>
Total depreciere si amortizare	3.890	5.293	16.044	12.217	20	-192	37.272
<b>EBITDA</b>	<b>352</b>	<b>38.089</b>	<b>33.701</b>	<b>89.917</b>	<b>2.953</b>	<b>4.562</b>	<b>169.574</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-22.362
Diferente nete de curs valutar							-14.952
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>							<b>94.988</b>

Activele pe segmente includ toate activele operationale utilizate de un segment si constau in principal in numerar operational, creante, stocuri, imobilizari corporale si active intangibile, nete de ajustari de depreciere. Multe din astfel de active sunt 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 contributi de plata si datorii preliminate. Activele si datoriile pe segmente nu includ impozitul pe profit amanat, imprumuturi, datorii financiare si alte categorii care nu se pot aloca.

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

Grupul Alro	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
<b>31 martie 2023</b>							
Total active	122.783	408.575	1.261.364	1.233.840	1.511.182	-798.793	<b>3.738.951</b>
Total datorii	92.131	136.397	208.739	220.732	1.701.055	-115.031	<b>2.244.023</b>
<b>31 decembrie 2022</b>							
Total active	133.559	470.751	1.299.110	1.141.297	1.566.227	-821.010	<b>3.789.934</b>
Total datorii	89.257	182.055	128.199	206.389	1.763.255	-128.647	<b>2.240.508</b>

Imobilizarile corporale localizate in Sierra Leone totalizeaza 67.926 mii RON la 31 martie 2023 (la 31 decembrie 2022: 73.880 mii RON).

La 31 martie 2023, total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investitiile in filiale in valoare de 622.386 mii RON (la 31 decembrie 2022: 628.097 mii RON), numerar si numerar restrictionat in valoare de 684.068 mii RON (la 31 decembrie 2022: 728.870 mii RON), cladirile administrative in valoare de 42.398 mii RON (la 31 decembrie 2022: 40.862 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 30.115 mii RON (la 31 decembrie 2022: 30.725 mii RON) si instrumentele financiare derivate, atunci cand este cazul.

La 31 martie 2023, total datorii incluse in categoria *Altele* cuprind in principal imprumuturi si leasing in valoare de 1.596.274 mii RON (la 31 decembrie 2022: imprumuturi si leasing in valoare de 1.648.485 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 41.969 mii RON (la 31 decembrie 2022: 41.939 mii RON), si, atunci cand e cazul, dividendele.

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

## 7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Cheltuieli cu personalul	-36.300	-34.350
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-14.445	-12.129
Cheltuieli de consultanta si audit	-6.947	-6.576
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-3.310	-3.599
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-2.557	-2.357
Amortizare	-2.007	-2.303
Asigurari	-2.540	-1.879
Marketing si PR	-1.298	-1.400
Cheltuieli cu deplasările	-2.581	-1.137
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-3.902	-4.158
Alte cheltuieli administrative	-2.179	-2.004
Variatia ajustarilor pentru creantele incerte	-128	-85
<b>Total</b>	<b>-78.194</b>	<b>-71.977</b>

## 8. Alte venituri operationale

In T1 2023, Grupul a inregistrat venituri din subventii in suma de 108.811 mii in categoria "Alte venituri operationale", reprezentand compensatii la care Grupul este indreptatit ca urmare a costurilor mari cu energia electrica pentru aceeasi perioada de timp (T1 2022: 0). Schema de compensare face parte din planurile Europei si ale Romaniei de a sustine intreprinderile mari consumatoare de energie pentru preturile ridicate ale energiei electrice ca urmare a costurilor indirecte cu emisiile, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). A se consulta si nota 19 *Alte active financiare curente*.

## 9. Alte cheltuieli operationale

In perioada de 3 luni a anului 2023, categoria *Alte cheltuieli operationale* includea amortizarea mijloacelor fixe in conservare, in suma de 9.640 mii RON, avand in vedere suspendarea temporara a activitatii a 3 hale de electroliza si a diviziei de alumina din Tulcea in 2022 (in perioada de 3 luni a anului 2022 amortizarea activelor in conservare a fost de 2.573 mii RON).

Categoria *Alte cheltuieli de exploatare* include in perioada de 3 luni a anului 2023 costurile inregistrate de filiala Alum in perioada ulterioara incetarii productiei de alumina in august 2022 (T1 2023: 10.157 mii RON, T1 2022: 0).

## 10. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Cheltuieli cu dobanzile	-32.380	-13.109
<b>Total</b>	<b>-32.380</b>	<b>-13.109</b>

Cheltuielile cu dobanzile au crescut in T1 2023 comparativ cu T1 2022 in principal datorita ratelor mai mari pentru dobanzile de referinta LIBOR, EURIBOR si ROBOR, precum si din cauza cresterii imprumuturilor Grupului.

*Cheltuielile cu dobanzile* includ o suma de 1.868 mii RON (in T1 2022: 1.665 mii RON) reprezentand costuri tranzactionale pentru imprumuturi, care se recunosc in timpul perioadei ca element de cheltuiala cu dobanda pe baza metodei dobanzii efective. Suma efectiv platita a costurilor tranzactionale in T1 2023 pentru imprumuturi a fost de 172 mii RON si este inclusa in Situatia fluxurilor de trezorerie in categoria *Dobanzi platite* (in T1 2022: 4.876 mii RON).



## 11. Impozit pe profit

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

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
<b>Impozit pe profit</b>		
Impozit pe profit curent	-3.742	-3.694
Impozit pe profit amanat	-713	-138
<b>Total impozit pe profit</b>	<b>-4.455</b>	<b>-3.832</b>

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023, cheltuielile totale in suma de 27.026 mii RON ( 3 luni 2022: 25.617 mii RON), reprezentand cheltuieli cu dobanzile si elemente asimilate dobanzilor aferente costului excedentar de indatorare, au fost considerate ca si cheltuieli nedeductibile fiscal si au avut un efect negativ asupra impozitului pe profit de 4.324 mii RON (3 luni 2022: 4.099 mii RON). Conform Codului fiscal din Romania, care transpune Directiva nr. 2016/1164 emisa in anul 2016, costul excedentar de indatorare include cheltuielile cu dobanzile, cheltuielile suportate in legatura cu obtinerea de finantare, dar si costurile de finantare prin leasing, dobanda capitalizata si pierderi generate de diferentele de curs valutar peste pragul de 1.000.000 EUR anual si care sunt deductibile doar pana la nivelul de 30% din EBITDA. Companiile Grupului inregistrate in Romania au costuri de indatorare aferente imprumuturilor obtinute de la banci pentru investitii si dezvoltare.

La 31 martie 2023 Grupul nu a recunoscut creante din impozitul pe profit amanat pentru pierderi inregistrate in T1 2023 in suma de 28.546 mii RON (in T1 2022: 12.672 mii RON ).

## 12. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	-52.259	-18.098
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	-0,073	-0,025

Rezultatul pe actiune de baza este calculat prin impartirea profitului exercitiului atribuibil detinatorilor de actiuni ordinare ai Societatii mama la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in stoc in cursul anului.

Rezultatul pe actiune de baza si cel diluat sunt identice, intrucat Societatea mama nu are titluri cu potential de diluare.

In perioada de raportare, nu au fost distribuite dividende interimare de catre Grup pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023.

La data de 31 martie 2023, Societatea mama nu are in sold dividende de platit (31 decembrie 2022: 0). In primul trimestru al anului 2022, dividendele distribuite in 2018 si neincasate de actionari, in suma de 1.849 mii RON, au fost prescrise, conform normelor legale in vigoare. Aceste sume sunt incluse in categoria *Alte venituri operationale* din Situatiia consolidata de profit sau pierdere.

## 13. Imobilizari corporale

La 31 martie 2023, valoarea contabila a imobilizarilor corporale ale Grupului a fost de 1.074.763 mii RON (la 31 decembrie 2022: 1.090.979 mii RON). In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in valoare de 22.520 mii RON (3 luni 2022: 19.186 mii RON).

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023, Grupul a continuat proiectul de investitie privind dezvoltarea capacitatilor de retopire deseuri din Topitoria Eco prin instalarea a doua cuptoare cu camera dubla, a unui cuptor de mentinere si a instalatiei aferente de colectare si tratare gaze arse. Achizitia componentelor apartinand echipamentelor pentru dezvoltarea capacitatii de reciclare a deseurilor a fost finalizata pana la sfarsitul anului 2022, acestea fiind programate sa fie complet operationale in a doua parte a anului

2023. Proiectul vizeaza cresterea capacitatii de reciclare a deseurilor de la 35.000 la 85.000 tone anual si reducerea dependentei Grupului de achizitia de energie electrica (T1 2023: 5.601 mii RON; T1 2022: 3.507 mii RON).

In primul trimestru al anului 2023, Grupul a continuat sa investeasca in programele sale de crestere a eficientei energetice, care includ reconditionarea cuvelor, prin modernizarea a inca 11 cuve cu ajutorul tehnologiei inovatoare AL12LE (T1 2022: 5). AP12LE (Aluminium Pechiney 120 kA Low-Energy) reprezinta o tehnologie de ultima generatie dezvoltata de Rio Tinto Aluminium Pechiney. Obiectivul acestui proiect este reducerea consumului de energie al cuvelor cu aproximativ 300 kWh/tona de aluminiu, pastrandu-se totodata capacitatea de productie. Programul va continua si in anii urmatori pana la alinierea tuturor cuvelor la noua tehnologie.

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

Astfel, in primul trimestru al anului 2023, Grupul a semnat contractul de livrare a unui nou echipament de debitare placi care, impreuna cu proiectul de amenajare a unui nou flux de debitare a placilor laminate la dimensiunile solicitate de clienti, obiectiv ce a fost demarat in anul 2022 si care de asemenea continua in 2023, va permite diversificarea productiei Grupului prin acoperirea unei game mult mai mari de produse laminate plate, cu valoare adaugata ridicata, ceea ce va duce la extinderea pe noi segmente ale pietei de desfacere astfel incat Grupul sa poata ramane competitiv pe piata globala (T1 2023: 2.353 mii RON; T1 2022: 0).

Aceeasi directie a fost urmata de una dintre filialele Grupului, Vimetco Extrusion, care a platit in primul trimestru al anului 2023 un avans in suma de 457 mii EUR, pentru achizitia unei linii de ambalare automata a profilelor din aluminiu extrudat, cu scopul de a creste competitivitatea prin aplicarea de „pasi verzi” pentru productia de profile extrudate. Acest proiect in valoare de 4,57 milioane EUR va beneficia de o finantare de 1,85 milioane EUR din partea Islandei, Lichtenstein-ului si Norvegiei prin EEA Mecanismul de granturi financiare (eng. Grant Financial Mechanism) 2014-2021 in cadrul programului „Dezvoltarea IMM-urilor in Romania”, domeniul de interes: Inovarea Verde in industrie, Cresterea sustenabila si ICT (eng. Green Innovation in industry, Blue Growth, and ICT). Termenul de punere in functiune a investitiei este Aprilie 2024.

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

Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor corporale a fost de 37.515 mii RON in perioada de 3 luni a anului 2023, in timp ce in perioada comparativa a anului 2022 a fost de 38.931 mii RON.

La 31 martie 2023, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este in suma de 836.766 mii RON (31 decembrie 2022: 855.498 mii RON).

## 14. Instrumente financiare

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

### Categorii de instrumente financiare

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active financiare</b>		
<b>La cost amortizat</b>		
Numerar si conturi la banci	681.116	718.756
Creante	793.401	650.680
<b>La valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	31.380	9.458
<b>Total active financiare</b>	<b>1.505.897</b>	<b>1.378.894</b>
	31 martie 2023	31 decembrie 2022
<b>Datorii financiare</b>		
<b>La valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>	-	-
<b>La cost amortizat:</b>		
Datorii comerciale si alte datorii	363.634	316.643
Imprumuturi pe termen lung	627.824	673.928
Imprumuturi pe termen scurt	1.023.066	1.017.509
<b>Total datorii financiare</b>	<b>2.014.524</b>	<b>2.008.080</b>

La 31 martie 2023 valoarea activelor financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere (ce constau in facturi ce urmeaza a fi factorizate) a crescut in principal din cauza majorarii limitelor de factoring pentru segmentul aluminiu procesat, in conformitate cu strategia noastra de a se concentra pe productia si vanzarile de produse cu valoare adaugata ridicata.

### Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare este determinata dupa cum urmeaza:

- Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare cu termeni si conditii standard si tranzactionate pe piete active lichide este determinata prin referinta la preturi cotate in piata (incluzand titluri rascumparabile, efecte de comert, obligatiuni si titluri de valoare perpetue).
- Valoarea justa a altor active si datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinata in conformitate cu modele de evaluare acceptate in mod general, care se bazeaza pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind preturi ale unor tranzactii observabile in pietele curente si cotate obtinute de la dealeri pentru instrumente similare.

Mai jos este prezentata o analiza a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o data ulterioara celei de recunoastere initiala, grupate in nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate in piata a informatiilor necesare evaluarii.

- Nivelul 1: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin aplicarea preturilor cotate, neajustate, obtinute din piete active pe care sunt tranzactionate active sau datorii identice.
- Nivelul 2: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin folosirea unor tehnici de evaluare ce contin variabile altele decat preturile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile si identificabile in piata pentru activele si datoriile respective, fie direct (cum ar fi preturile) sau indirect (respectiv derivate din preturi).
- Nivelul 3: include instrumente financiare masurate la valoarea justa folosind tehnici de evaluare ce contin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazeaza pe date identificabile, disponibile in piata.

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

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

Conducerea Grupului considera ca valoarea justa a activelor si datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat in situatiile financiare aproximeaza valoarea neta contabila a acestora in mare parte datorita maturitatilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzactiilor la data pozitiei financiare, iar pentru imprumuturile pe termen lung datorita faptului ca acestea au dobanda variabila, iar marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci.

Valoarea justa a urmatoarelor active si datorii financiare aproximeaza valoarea lor contabila:

- Creante comerciale si alte creante;
- Alte active financiare pe termen scurt si pe termen lung;
- Numerar si echivalente de numerar;
- Datorii comerciale si alte datorii;
- Imprumuturi si leasing

## 15. Fondul comercial

Fondul comercial este alocat unitatilor generatoare de numerar la 31 martie 2023 si 2022 dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada):

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Grupul Alro	78.207	79.425
Vimetco Extrusion	426	426
<b>Total</b>	<b>78.633</b>	<b>79.851</b>

Fondul comercial se testeaza pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata. Grupul a efectuat un test de depreciere la 31 decembrie 2022. La 31 martie 2023, conducerea nu a identificat indicii de depreciere suplimentar fata de cele pentru care a efectuat testul la 31 decembrie 2022, prin urmare nu s-au efectuat teste de depreciere ale fondului comercial la 31 martie 2023. Variatia soldului fondului comercial la 31 martie 2023 fata de 31 decembrie 2022 se datoreaza diferentelor de curs valutar aferente operatiunilor din strainatate.

## 16. Instrumente financiare derivate

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

Pierderea inregistrata in T1 2022, in suma de 2.446 mii RON, aferenta pozitilor decontate in perioada ianuarie - martie 2022, datorita faptului ca pretul pietei a fost sub pretul fix stabilit in contract, este inclusa in categoria *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate* in Situatiile consolidate de profit sau pierdere.

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

## 17. Alte active financiare pe termen lung

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Depozite colaterale	47.000	75.435
Alte active pe termen lung	2.390	2.341
<b>Total</b>	<b>49.390</b>	<b>77.776</b>

La 31 martie 2023, depozitele colaterale reprezinta numerar gajat pentru un imprumut de 470.000 mii RON pana in martie 2026, facilitatea fiind obtinuta in martie 2022. Depozite colaterale in suma de 28.435 mii RON au fost reclasificate la 31 martie 2023 in *Numerar restrictionat* datorita termenului mai mic de un an pana la scadenta depozitelor (a se consulta si Nota 20 *Numerar si echivalente de numerar*).

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

## 18. Stocuri

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime si materiale auxiliare	397.824	480.637
Productia in curs de executie	312.557	320.713
Produse finite	345.445	489.715
Minus ajustari pentru depreciere	-86.268	-122.878
<b>Total</b>	<b>969.558</b>	<b>1.168.187</b>

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

Incepand cu august 2022, cand productia sa a fost suspendata, filiala Grupului, Alum, a achizitionat alumina de pe piata la un cost mai mic decat cel cu care o producea. Acest fapt a determinat o scadere a costului total al stocurilor in ceea ce priveste categoria de *Materii prime si materiale auxiliare* in care este inclusa alumina. In plus, scaderea pretului energiei electrice si gazelor naturale in T1 2023 a determinat scaderea costului de productie al aluminiului, astfel incat valoarea *Produselor finite* a fost mai mica la 31 martie 2023 comparativ cu inceputul anului.

La data de 31 martie 2023, valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este de 925.072 mii RON (31 decembrie 2022: 1.105.831 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Sold la inceputul anului	-122.878	-44.263
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-	-707
Ajustari pentru depreciere reversate	36.259	1.646
Ajustari de conversie	351	-215
<b>Sold la sfarsitul perioadei</b>	<b>-86.268</b>	<b>-43.539</b>

Grupul a reversat 36.259 mii RON din reducerea anterioara a stocurilor la valoarea realizabila neta efectuata la 31 decembrie 2022, deoarece bunurile relevante care au fost depreciate au fost in mare parte vandute in perioada de 3 luni 2023.

## 19. Alte active curente curente

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Subventii	545.870	437.059
TVA de recuperat	93.666	69.695
Alte active financiare curente	3.077	4.135
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-4	-124
<b>Total</b>	<b>642.609</b>	<b>510.765</b>

Miscarea ajustarilor pentru deprecierea debitorilor diversi a fost urmatoarea:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Sold la inceputul anului	-124	-124
Venit din / (cheltuiala cu) ajustari pentru depreciere	120	-1
<b>Sold la sfarsitul perioadei</b>	<b>-4</b>	<b>-125</b>

Subventiile reprezinta compensatii pentru costurile ridicate cu energia electrica rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). Conform reglementarilor europene si romanesti, Grupul are dreptul sa primeasca compensatiile mentionate anterior pentru costurile cu energia suportate in 2022 si in 2023. La data de 31 martie 2023 soldul de subventii reprezinta compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2022 in suma de 437.059 mii RON si care se preconizeaza a fi incasate in 2023 si, pe baza principiului contabilitatii de angajamente, compensatia pentru 3 luni 2023 in suma de 108.811 mii RON. Acestea au fost calculate folosind o formula clara si transparenta publicata in Ghidul European privind schema de comercializare a certificatelor de emisii (EU-ETS) dupa 2021, "Ghidul privind anumite masuri de sprijin in contextul sistemului de comercializare a cotelor de GES dupa 2021", si reflectata ca atare in Ordonanta de Urgenta nr. 138/2022. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 8.

## 20. Numerar si echivalente de numerar

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Conturi la banci in RON	511.852	546.719
Conturi la banci in valuta	61.206	83.274
Numerar in casa	119	75
<b>Total</b>	<b>573.177</b>	<b>630.068</b>

La 31 martie 2023 si 31 decembrie 2022, o mare parte a numerarului era detinut in conturi curente deschise la banci cu capital privat cu o buna reputatie prezente in Romania sau la banci cu capital majoritar de stat.

O parte din conturile bancare ale Grupului (556.620 mii RON la 31 martie 2023 si 602.785 mii RON la 31 decembrie 2022) sunt gajate pentru a garanta imprumaturile obtinute de la banci.

### Numerar restrictionat:

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Numerar restrictionat	107.939	88.688
<b>Total</b>	<b>107.939</b>	<b>88.688</b>

La 31 martie 2023 si 31 decembrie 2022, numerarul restrictionat include o suma de 52.731 mii RON reprezentand depozite colaterale pentru o facilitate de credit in suma de 180.000 mii RON si o facilitate non-revolving de 167.312 mii RON, care au maturitatea in noiembrie 2023. In plus, la 31 martie 2023, au fost reclasificate depozite colaterale in suma de 28.435 mii RON in categoria *Numerar restrictionat* din categoria *Alte active financiare pe termen lung*, pentru doua facilitati non-cash cu maturitatea in ianuarie, respectiv februarie 2024 (a se vedea si nota 17 *Alte active financiare pe termen lung*). Pe langa acestea, la 31 martie 2023 in categoria *Numerar restrictionat* este inclusa o suma de 26.579 mii RON, care consta intr-un depozit colateral plasat la banci pentru un acreditiv deschis in vederea achizitionarii de materii prime (31 decembrie 2022: 35.768 mii RON).

## 21. Imprumuturi si leasing

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
<b>Imprumuturi pe termen lung</b>		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.623.627	1.669.841
Minus: portiunea pe termen scurt	-1.001.956	-999.744
<b>Imprumuturi de la banci pe termen lung, total</b>	<b>621.671</b>	<b>670.097</b>
Leasing pe termen lung	6.153	3.831
<b>Total imprumuturi si leasing pe termen lung</b>	<b>627.824</b>	<b>673.928</b>
<b>Imprumuturi pe termen scurt</b>		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	18.149	15.300
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	1.001.956	999.744
Imprumuturi bancare pe termen scurt	1.020.105	1.015.044
<b>Imprumuturi pe termen scurt, total</b>	<b>1.020.105</b>	<b>1.015.044</b>
Leasing pe termen scurt	2.961	2.465
<b>Total imprumuturi si leasing pe termen scurt</b>	<b>1.023.066</b>	<b>1.017.509</b>
<b>Total imprumuturi si leasing</b>	<b>1.650.890</b>	<b>1.691.437</b>

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

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

Filiala Grupului din Sierra Leone a semnat cu o banca comerciala in luna februarie 2023 o facilitate pe termen scurt in suma de 700 mii USD cu maturitate aprilie 2023 si o facilitate sub forma de descoperit de cont in suma de 370 mii USD cu maturitate februarie 2024.

La 31 martie 2023, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 10.198 mii RON netrasa si disponibila din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2022: 61.196 mii RON) si o suma de 207.611 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie (la 31 decembrie 2022: 170.175 mii RON).

In ce priveste imprumuturile existente, Grupul a avansat cu discutiile pentru refinantarea creditelor de capital de lucru, iar pentru o parte din facilitati (non-cash), fie s-a obtinut aprobarea de prelungire, fie suntem in faza avansata in procesul de aprobare.

Conform contractelor de imprumut curente, Grupul este supus anumitor conditii restrictive. Aceste conditii impun Grupului, printre altele, sa nu plateasca dividende actionarilor decat dupa indeplinirea unor conditii, si sa mentina un nivel minim sau maxim pentru anumiti indicatori financiari incluzand: rata de acoperire a serviciului datoriei, rata de indatorare neta in raport cu EBITDA (rezultat inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere), rata de indatorare in raport cu capitalurile proprii, lichiditatea curenta, gradul de indatorare, rata de solvabilitate, acoperirea dobanzii si rata neta a indatorarii, care trebuie raportate la 30 iunie si 31 decembrie ale fiecarui an.

Imprumuturile Grupului sunt garantate cu creante in valoare de 50.000 mii RON (la 31 decembrie 2022: 26.519 mii RON), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 20), depozite colaterale in valoare de 128.166 mii RON (la 31 decembrie 2022: 128.166 mii RON) (a se vedea notele 17 si 20), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 839.055 mii RON (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2022: 857.921 mii RON) (a se vedea nota 13), cu stocuri in valoare de 925.072 mii RON (la 31 decembrie 2022: 1.105.831 mii RON) (a se vedea Nota 18), scrisoare de garantie emisa in numele si contul Statului in favoarea bancii creditoare de Stat pentru 70% dintr-un imprumut de 180 milioane RON, garantie din partea Statului pentru 90% din imprumutul de 167 milioane RON contractat in 2021 si pentru 90% din imprumutul de 470.000 mii RON contractat in martie 2022, in baza Schemei cadru de sustinere in contextul pandemiei Covid-19 si scrisoare de garantie emisa in numele si contul Statului roman in favoarea bancii creditoare pentru 80% din facilitatea non-cash de 168.000 mii RON, semnata in martie 2022.

Grupul estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor si a obligatiilor de leasing nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila datorita in special faptului ca majoritatea imprumuturilor au dobanda variabila. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

## 22. Datorii comerciale si alte datorii

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale si alte datorii externe	46.852	78.439
Datorii comerciale si alte datorii interne	198.076	101.094
Datorii comerciale si alte datorii preliminate	25.042	51.100
<b>Total</b>	<b>269.970</b>	<b>230.633</b>

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

*Datoriile comerciale si alte datorii interne* la 31 martie 2023 au fost mai mari in principal din cauza cresterii soldului furnizorilor de utilitati ca urmare a modificarilor contractuale privind termenele de plata.

## 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 Grupul a avut tranzactii in decursul perioadei sunt:

Entitatea afiliata	
Vimetco PLC	Actionar majoritar
Paval Holding SRL	Actionar
Alum S.A.	Filiala
Vimetco Extrusion SRL	Filiala
Conef S.A.	Filiala
Sierra Mineral Holdings 1, Ltd	Filiala
Global Aluminum Ltd.	Filiala
Bauxite Marketing Ltd.	Filiala
Vimetco Trading SRL	Filiala
Vimetco Management Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Power Romania SRL	Companie sub control comun
Conef Gaz SRL	Companie sub control comun
Conef Energy SRL	Companie sub control comun
Centrul Rivergate SRL	Companie sub control comun
Rivergate Fire SRL	Companie sub control comun

Tranzactiile intre companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos.

Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	403	260
<b>Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate</b>	<b>403</b>	<b>260</b>

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



#### Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	-46.818	-116.052
<b>Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate</b>	<b>-46.818</b>	<b>-116.052</b>

Achiziitiile de la partile afiliate includ achizitiile de gaze pentru procesul de productie de catre companiile Grupului de la partea lor afiliata Conef Gaz (in primul trimestru al anului 2023: 33.370 mii RON; in aceeași perioada a anului 2022: 104.768 mii RON). Achiziitiile de gaze au fost mai mici in T1 2023 comparativ cu T1 2022, in principal datorita suspendarii activitatii de productie din Alum incepand cu luna august 2022.

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

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

#### Creante comerciale si alte creante:

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	3.936	3.987
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-3.522	-3.522
<b>Total creante de la societati afiliate</b>	<b>414</b>	<b>465</b>
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	414	465

#### Datorii comerciale si alte datorii:

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Vimetco PLC	2.905	-
Companii sub control comun	28.475	9.977
<b>Total datorii catre entitati afiliate</b>	<b>31.380</b>	<b>9.977</b>

#### Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului incluse in categoria *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere* in Situatiile de profit sau pierdere si rezultatului global sunt de 3.188 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2022: 2.765 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in perioada de 3 luni a anului 2023 de 749 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2022: 598 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 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Achizitiile de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	18	17
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

## 24. Angajamente si datorii potentiale

### **Angajamente**

#### *Angajamente pentru investitii*

La 31 martie 2023 angajamentele Grupului aferente investitiilor erau de 53.986 mii RON (31 decembrie 2022: 46.284 mii RON).

#### *Contracte de achizitie materii prime*

La 31 martie 2023, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 1.199.380 mii RON (31 decembrie 2022: 1.679.919 mii RON).

### **Datorii contingente**

#### *Litigii*

La 31 martie 2023, Grupul are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare a Grupului.

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

#### *Impozitare*

In noiembrie 2022, Societatea mama a Grupului a avut in derulare un control de la Directia Generala Antifrauda Fiscala avand in vedere mai multe aspecte: contributia la Fondul de Tranzitie Energetica, achizitiile si livrarile de energie electrica, evolutia lunara a preturilor de achizitie si de livrare din perioada ianuarie 2021- septembrie 2022. La data aprobarii situatiilor financiare interimare consolidate simplificate, inspectia fiscala nu a fost finalizata. Conducerea Societatii mama nu estimeaza un impact semnificativ in urma acestei inspectii.

## 25. Evenimente ulterioare datei de raportare

In aprilie 2023, Societatea mama a semnat prelungirea facilitatii de tip non-cash pentru achizitii de energie electrica de 168.000 mii RON pana in ianuarie 2027, si a celei de 46.000 mii RON pentru acreditive si scrisori de garantie pana in februarie 2027.

Grupul a primit o oferta nesolicitata de la un investitor local din Sierra Leone pentru achizitia a 100% din capitalul Sierra Mineral Holdings 1 Ltd ("SMHL"), o societate inregistrata in Insulele Virgine Britanice, detinuta 100% de catre Alum S.A. prin intermediul societatii Global Aluminium Limited, de asemenea inregistrata in Insulele Virgine Britanice. Societatea va proceda la analiza ofertei nesolicitate si va anunta din timp investitorii si publicul interesat cu privire la orice decizie va lua, legata de o potentiala tranzactie.

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

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

**Indicatori economico-financiari**

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	1,67	2,97
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	42,00	111,35
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	29,58	52,68
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 90	11,00	7,42
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 90) / Active imobilizate	2,63	3,22

La 31 martie 2023, atat indicatorul *Lichiditatea curenta*, cat si indicatorul *Gradul de indatorare* au scazut ca urmare a clasificarii la 31 martie 2023 din termen lung in termen scurt a unor imprumuturi bancare pentru care termenele de rambursare vor ajunge la scadenta in perioada de un an de la data raportarii.

Pentru a asigura comparabilitatea indicatorilor *Lichiditate curenta* si *Gradul de indatorare*, se prezinta mai jos indicatorii la 31 martie 2023 ajustati cu valoarea imprumuturilor mentionate mai sus, in sensul transferului acestora in categoria *Capital imprumutat pe termen lung* din categoria *Datorii curente*.

**Indicatori ajustati**

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022
Lichiditatea curenta ajustata	Active curente / Datorii curente	3,90	2,97
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	99,20	111,35
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	49,80	52,68