Raport trimestrial
30 septembrie 2026



CUPRINS

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2026 3

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2026 (NEAUDITATE) 17

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

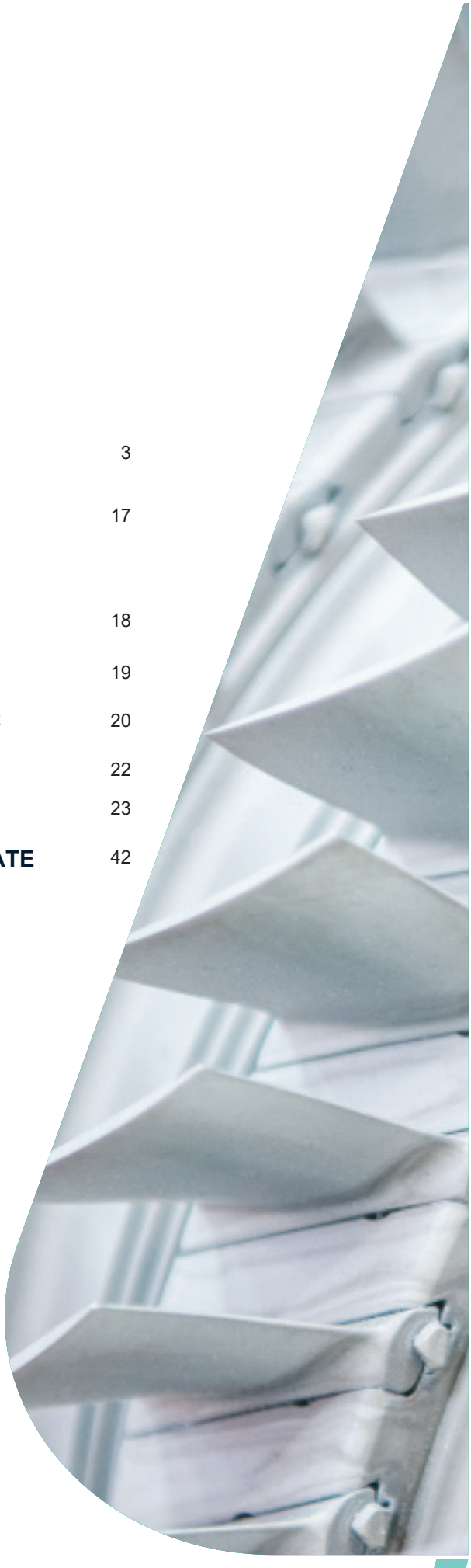
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE 19

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII 20

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE 22

NOTE EXPLICATIVE 23

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI IN CONFORMITATE CU ANEXA 13A DIN REGULAMENTUL ASF 5/2018 42



GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2026

Rezultate financiare consolidate pentru Trimestrul al treilea 2026 (T3 2026) comparativ cu Trimestrul al treilea 2025 (T3 2025) (neauditate)

Grupul ALRO

Companiile care fac parte din Grupul ALRO sunt: ALRO S.A. - producătorul de aluminiu, Alum S.A. - producătorul de alumină, Alro Extrusion S.R.L. – producător de aluminiu extrudat, Conef S.A. – societate de tip holding și de management, Vimetco Trading – vânzări de aluminiu, Stocare Energie Slatina S.A. – producție energie electrica, CCGT- Power Ișalnița – asociat și Stocare Energie Tulcea (SET Tulcea S.A.) - asociat.

Grupul ALRO

Raport Trimestrial Consolidat T3 2026

Principalele aspecte pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026 (T1-T3 2026)

- Rezultate remarcabile pentru Grupul Alro in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, precum si pentru T3 2026:
  - Rezultatele operationale au crescut de aproape sapte ori, ajungand la 404.871 mii RON, comparativ cu 59.484 mii RON in anul precedent;
  - Crestere considerabila a vanzarilor, cifra de afaceri consolidata majorandu-se cu 23% in T1-T3 2026 comparativ cu T1-T3 2025 si cu 30% in T3 2026 comparativ cu T3 2025, pe fondul vanzarilor de produse cu valoare adaugata mare (placi si sarma de aluminiu);
  - Productie mai mare de aluminiu primar si produse laminate plate, cu un accent puternic pe produsele cu marje de profit mai mari;
  - Cotatii LME de 3.312 USD/tona în primele 9 luni ale anului 2026, fata de 2.570 USD/tona in primele 9 luni ale anului 2025;
  - Rezultat final semnificativ: un profit net de 172.053 mii RON inregistrat in T1-T3 2026, comparativ cu un profit net de 1.839 mii RON raportat in T1-T3 2025;
- Realizari CAPEX in septembrie 2026: un nou echipament de prelucrare prin debitare si frezare longitudinala de inalta precizie a placilor, in vederea dezvoltarii unor produse complexe, cu valoare adaugata mare;
- Conform clasamentului realizat de Institutul National de Statistica, Alro ocupa locul 16 in topul celor mai mari exportatori din Romania;
- Pe 22 octombrie 2026, Alro Extrusion (fosta Vimetco Extrusion), una dintre filialele Grupului, a sarbatorit 20 de ani de activitate, marcand inceputul unui nou capitol de succes cu o noua identitate de brand.

Principalii indicatori financiari si operationali pentru primele noua luni ale anului 2026

GRUPUL ALRO

Indicator	T3 2026	T3 2025	T1-T3 2026	T1-T3 2025
Productia de aluminiu primar (tone)	70.683	65.164	210.341	197.768
Productia de aluminiu procesat (tone)	30.937	33.785	97.489	101.652
Cifra de afaceri (mii RON)	1.260.329	969.034	3.676.816	2.978.060
EBITDA[1] (mii RON)	170.145	53.527	496.889	148.769
Marja EBITDA (%)	13,5%	5,5%	13,5%	5,0%
Rezultatul net ajustat[2] (mii RON)	73.944	-12.096	186.242	16.965
Rezultat net (mii RON)	71.300	-15.234	172.053	1.839

ALRO S.A.

Indicator	T3 2026	T3 2025	T1-T3 2026	T1-T3 2025
Productia de aluminiu primar (tone)	70.683	65.164	210.341	197.768
Productia de aluminiu procesat (tone)	24.857	24.650	75.716	74.193
Vanzari de aluminiu primar (tone)	28.880	29.771	89.360	91.518
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	25.031	23.653	78.020	72.811
Cifra de afaceri (mii RON)	1.183.873	908.859	3.448.715	2.796.104
EBITDA[1] (mii RON)	173.067	51.981	484.133	147.707
Marja EBITDA (%)	14,6%	5,7%	14,0%	5,3%
Rezultatul net ajustat[2] (mii RON)	85.069	-7.228	196.053	38.663
Rezultat net (mii RON)	80.532	-10.467	177.642	23.072
Rezultatul net ajustat[2] pe actiune (RON)	0,119	-0,010	0,275	0,054
Rezultat net pe actiune (RON)	0,113	-0,015	0,249	0,032

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

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

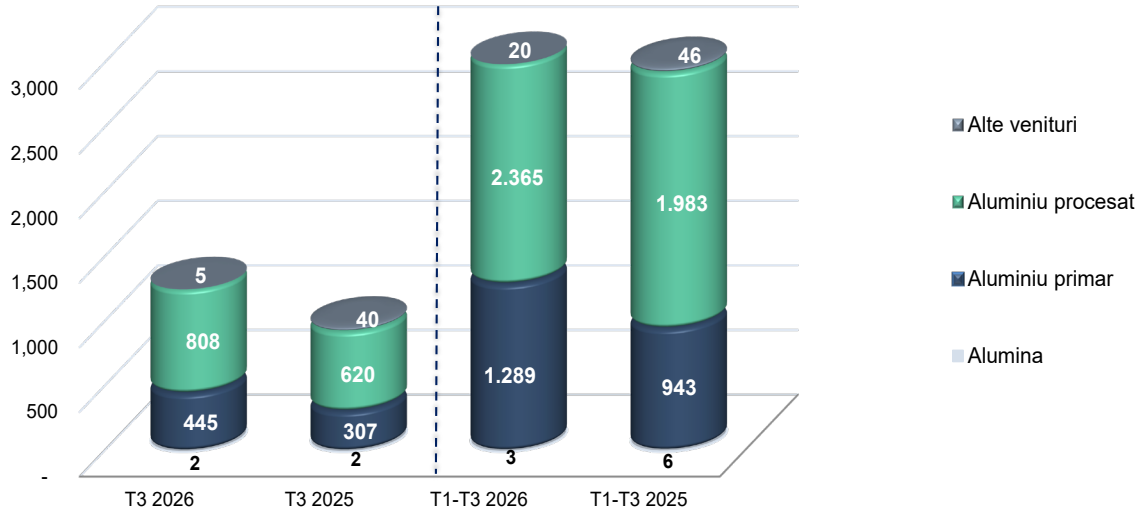
Vanzari

Grupul Alro si-a mentinut traiectoria solida de crestere a veniturilor din vanzari, inregistrand o majorare cu 23%, de la 2.978.060 mii RON in T1-T3 2025 la 3.676.816 mii RON in T1-T3 2026 si o crestere cu 30% in T3 2026 comparativ cu T3 2025 (T3 2026: 1.260.329 mii RON; T3 2025: 969.034 mii RON), punand accent pe produse cu valoare adaugata mare. Performanta Grupului a fost determinata de o cerere puternica in sectoare industriale cheie – in special in industria aerospatiala, de aparare, inginerie generala si echipamente electrice, de volume mai mari de vanzari, de evolutii favorabile ale pretului aluminiului si de relatii consolidate cu clientii. In perioada T1-T3 2026, preturile aluminiului au fost sustinute de mai multi factori de piata, inclusiv plafonarea anuala a capacitatii de productie a Chinei la 45 de milioane de tone si de alte constrangeri privind achizitiile. Totodata, introducerea reglementarilor definitive in cadrul Mecanismului de ajustare a carbonului la frontiera (CBAM) in Uniunea Europeana, incepand cu 1 ianuarie 2026, a influențat evolutia primelor regionale. Perturbarile aparute in fluxurile de aprovizionare si logistica din Orientul Mijlociu au amplificat aceste efecte, contribuind la o disponibilitate limitata a stocurilor si la prime ridicate in Europa. In T1-T3 2026, preturile aluminiului au depasit 3.000 USD/tona, comparativ cu nivelul maxim din 2025, de 2.990 USD/tona, inregistrat pe 31 decembrie 2025. Pornind de la 3.011 USD/tona in ianuarie 2026, cotatiile LME au atins un maxim pentru intervalul T1-T3 2026 de 3.753 USD/tona, in data de 2 iunie 2026, dupa care au scazut la 3.065 USD/tona la 2 iulie 2026, fiind cel mai scăzut nivel inregistrat in T3 2026. In trimestrul al treilea din 2026, cotatiile LME au atins un nivel maxim de 3.374 USD/tona, pe 11 august 2026, in timp ce media LME a fost de 3.222 USD/tona, adică cu 23% mai mare decat in aceeasi perioada a anului precedent (2.617 USD/tona). De asemenea, cotatia medie 3M a LME pentru perioada T1-T3 2026 a fost de 3.312 USD/tona, in crestere cu 29% fata de perioada T1-T3 2025 (2.570 USD/tona). Totodata, in octombrie 2026, pretul aluminiului si-a continuat tendinta descendenta, ajungand, spre mijlocul lunii, la cotatii sub 3.000 USD/tona.

Veniturile din vanzari ale Grupului Alro, pe segmente (mii RON):

	T3 2026	T3 2025	T1-T3 2026	T1-T3 2025
Venituri aferente segmentului de alumina	1.581	2.023	3.091	5.722
Venituri aferente segmentului de aluminiu primar	444.996	306.915	1.289.105	943.401
Venituri aferente segmentului de aluminiu procesat	808.368	620.188	2.364.507	1.983.415
Alte venituri	5.384	39.908	20.113	45.522
Total	**1.260.329**	**969.034**	**3.676.816**	**2.978.060**

Vanzari (milioane RON)



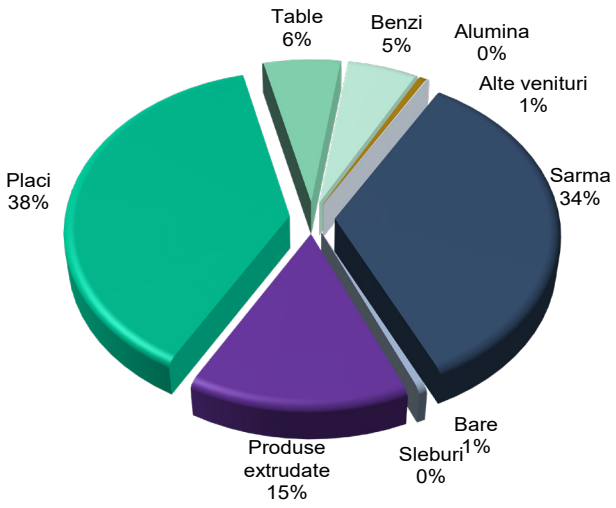
In cadrul *Diviziei Aluminiu Primar*, in T1-T3 2026, veniturile din contractele cu clientii au inregistrat o crestere semnificativa de 37%, ajungand la 1.289.105 mii RON, comparativ cu 943.401 mii RON in T1-T3 2025. De asemenea, in T3 2026 s-a raportat o crestere de 45% fata de vanzarile inregistrate in acelasi trimestru al anului precedent (T3 2026: 444.996 mii RON; T3 2025: 306.915 mii RON). Aceasta evolutie a fost determinata, in principal, de cativa factori importanti: cresterea cantitatii vandute (sarma aluminiu), preturi mai mari ale LME (Bursa de Metale de la Londra) si prime mai ridicate. In T1-T3 2026, Divizia Aluminiu Primar a raportat o crestere a vanzarilor de sarma de aluminiu fata de aceeasi perioada a anului precedent, atat in ceea ce priveste volumele, cat si primele obtinute. Totodata, Grupul a continuat sa dezvolte parteneriate cu clienti cheie pe piata europeana si a realizat o crestere cu 38% a vanzarilor de sarma de aluminiu

comparativ cu T1-T3 2025 (T1-T3 2026: 1.268.151 mii RON; T1-T3 2025: 916.930 mii RON). Din punct de vedere valoric, vanzarile de sarma de aluminiu au inregistrat o crestere cu 45% in T3 2026 comparativ cu T3 2025. In ceea ce priveste volumele vandute in T1-T3 2026, precum si la nivelul trimestrului al treilea, s-a inregistrat o crestere cu 8% (la nivel trimestrial: o crestere de 7,3%), reprezentand o cantitate aditionala de 4.659 tone in T1-T3 2026 comparativ cu T1-T3 2025 si un plus de 1.474 tone in T3 2026 fata de T3 2025. In trimestrul al treilea din 2026, aproximativ 66% din volumul vanzarilor de sarma de aluminiu au fost directionate catre pietele externe, in principal catre tarile din Europa Centrala si de Est, precum și catre Italia si Germania, in timp ce restul de 34% a fost livrat pe piata din Romania. Cererea de sarma de aluminiu, atat pe plan intern, cat si in Europa Centrala si de Est, a inregistrat o tendinta ascendenta incepand cu luna martie 2026 si a urmat o evolutie pozitiva pe parcursul intregului trimestru, cu o usoara scadere in luna septembrie 2026. Cererea a crescut semnificativ, fiind impulsionata in principal de contextul geopolitic din Orientul Mijlociu, precum si de reducerea stocurilor la majoritatea competitorilor europeni. In acest context, Grupul a profitat de oportunitatea unor vanzari suplimentare de tip „spot", majorand substantial primele aplicate produselor. Piata produselor extrudate continua sa fie caracterizata de o cerere in scadere, determinata de performanta slaba a sectoarelor de constructii si auto, ceea ce a exercitat o presiune tot mai mare asupra primelor bare de aluminiu. Avand in vedere decizia strategica a Grupului de a reduce alocarea capacitatii de productie pentru acest segment, vanzarile au scazut in T1-T3 2026 comparativ cu perioada similara a anului precedent. Per total, din punct de vedere cantitativ, vanzarile de bare au scazut cu 33% in T1-T3 2026 comparativ cu T1-T3 2025. Capacitatea de productie a fost redirectionata catre sleburi destinate consumului intern, cu scopul de a maximiza veniturile prin vanzarea produselor cu valoare adaugata mai mare (produse laminate plate).

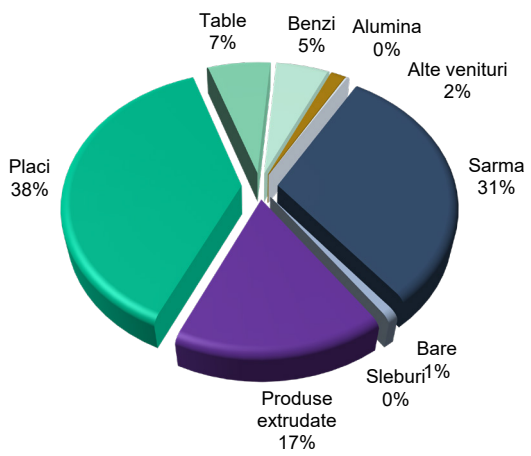
Segmentul de Produse Laminate Plate, din cadrul *Diviziei Aluminiu Procesat*, a continuat sa aiba o performanta puternica a vanzarilor si in T1-T3 2026, consolidandu-si rolul de principal motor de crestere in cadrul portofoliului de aluminiu procesat. Vanzarile de Produse Laminate Plate au inregistrat o crestere impresionanta de 23% in T1-T3 2026, cand au atins 1.821.450 mii RON, in crestere cu 334.767 mii RON fata de T1-T3 2025. De asemenea, in T3 2026, s-a raportat o crestere cu 36% fata de T3 2025 (T3 2026: 640.299 mii RON; T3 2025: 469.292 mii RON). Aceasta crestere a fost determinata in principal de placi, care au generat in T3 2026 venituri de 507.765 mii RON, reprezentand o crestere cu 153.506 mii RON (+43%) comparativ cu T3 2025. Benzile au contribuit de asemenea, in termeni valorici, pozitiv fata de anul precedent (+ 17.903 mii RON in T3 2026, sau +35% fata de T3 2025), in timp ce volumul de table subtiri a scazut comparativ cu T3 2025, dar valoarea totală a vanzarilor a ramas aproape la acelasi nivel ca in T3 2025. Cifrele semnificativ imbunatatite reprezinta cererea mai mare placi cu valoare adaugata mare, in special in industria aerospatiala, de aparare, inginerie generala si echipamente electrice si, prin urmare, transformarea noilor oportunitati de afaceri in comenzi ferme si livrari. Cresterea preturilor a fost determinata si de perturbari ale ofertei, risc geopolitic și o restrangere a disponibilitatii fizice a metalului. Clientii au fost nevoiti sa plateasca mai mult pe langa valoarea de referinta LME pentru a-si asigura metalul fizic. Primele europene duty-paid au atins niveluri ridicate in T3 2026, reflectand deficitele regionale, costurile mai mari de aprovizionare si concurenta pentru materialul disponibil. Pretul mediu LME in T3 2026 comparativ cu anul precedent a fost, de asemenea, cu 23% mai mare, sustinand o valoare de baza mai ridicata a metalului in veniturile din vanzari. Aportul segmentului de produse extrudate la veniturile Diviziei Aluminiu Procesat, constand in profile standard si personalizate, a reprezentat o crestere cu 17.173 mii RON (+11%) in T3 2026 comparativ cu T3 2025.

Contributia vanzarilor pe segmentul Aluminiu Procesat, in total vanzari, incluzand produse cu valoare adaugata mare si foarte mare, a ramas preponderenta (64% in T1-T3 2026, din totalul vanzarilor Grupului, fata de 67% in T1-T3 2025), in timp ce ponderea segmentului de Aluminiu Primar in totalul vanzarilor Grupului a fost de 35% in T1-T3 2026 si de 32% in T1-T3 2025.

Structura vanzarilor (RON '000), T1-T3 2026



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

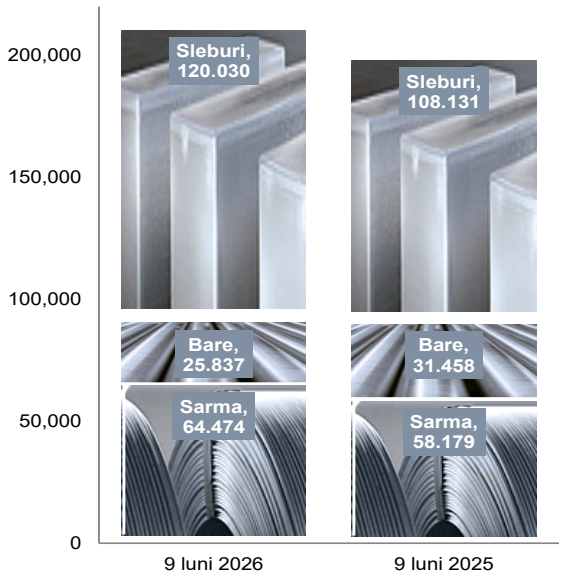


Productia

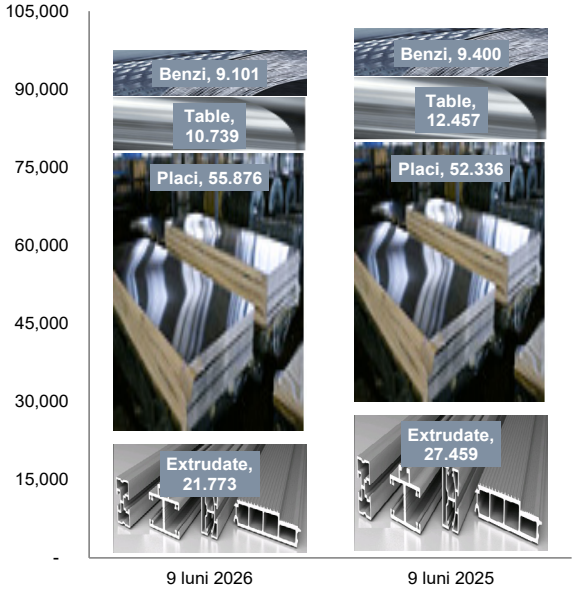
In perioada de raportare, Grupul a ramas concentrat pe continuarea strategiei sale de a acorda prioritate produselor cu valoare adaugata mare. In ceea ce priveste aluminiul reciclat, Grupul utilizeaza deseuri de aluminiu rezultate din procesele interne, precum si metal solid achizitionat de pe piata la un pret corelat cu cotatiile LME. Astfel, in T1-T3 2026, productia de aluminiu reciclat a Grupului a scazut de la 81.386 tone in T1-T3 2025 la 78.775 tone in T1-T3 2026, tinand cont de preturile ridicate ale deseurilor de aluminiu in perioada analizata. In schimb, in T3 2026, Grupul a raportat o usoara crestere a productiei de aluminiu reciclat, de 2% (T3 2026: 27.035 tone; T3 2025: 26.441 tone). De asemenea, Grupul si-a majorat productia de aluminiu primar de la 197.768 tone in T1-T3 2025 la 210.341 tone in T1-T3 2026, din care cea mai mare crestere a fost inregistrata pentru sleburi (o suplimentare cu 11.899 tone), utilizate intern pentru fabricarea produselor laminate plate, precum si pentru sarma de aluminiu (un plus de 6.295 tone). O tendinta ascendenta a fost inregistrata si la nivel trimestrial, cu o crestere de 4.396 tone sleburi, respectiv 3.052 tone de sarma de aluminiu. Cererea slaba din industriile auto si constructii, precum si realocarea productiei catre produse mult mai profitabile, au dus la o scadere a productiei de bare de la 31.458 de tone in T1-T3 2025 la 25.837 de tone in T1-T3 2026. In mod similar, la nivelul trimestrului al treilea, productia de bare a scazut de la 9.640 de tone in T3 2025 la 7.711 tone in T3 2026.

Productia de laminate plate din Divizia Aluminiu Procesat a fost mai mare cu 2% in T1-T3 2026 decat cea inregistrata in T1-T3 2025 si cu 1% mai mare in T3 2026 comparativ cu T3 2025, cea mai mare crestere fiind inregistrata la placi, produsele noastre cu cea mai mare valoare adaugata (+3.540 tone in perioada cumulata de raportare si +1.878 tone la nivelul celui de-al treilea trimestru). Aceasta performanta a placilor a fost determinata de cresterea volumului comenzilor, reflectand increderea clientilor in capacitatea Grupului de a livra produse de inalta calitate si ca un rezultat direct al proiectelor de investitii strategice implementate de-a lungul anilor pentru cresterea productiei cu valoare adaugata mare. In T1-T3 2026 s-a raportat o scadere a productiei de produse extrudate, in principal din cauza unei cereri mai mici din sectoarele constructiilor si auto din Europa (T1-T3 2026: 21.773 tone; T1-T3 2025: 27.459 tone, iar în T3 2026: 6.080 tone; in T3 2025: 9.135 tone).

Productia de aluminiu primar (tone)



Productia de aluminiu procesat (tone)



Costul bunurilor vandute a crescut cu 14% in T1-T3 2026 (3.266.775 mii RON) comparativ cu T1-T3 2025 (2.857.223 mii RON) si cu 19% in T3 2026 comparativ cu aceeasi perioada a anului precedent (T3 2026: 1.102.995 mii RON; T3 2025: 926.153 mii RON), ca urmare a cresterii cantitative a vanzarilor si a preturilor mai mari de achizitie a energiei, in concordanta cu preturile specifice de pe piata. In conformitate cu strategia sa de a imbunatati eficienta operationala, de a minimiza impactul asupra mediului si de a creste productia de bunuri cu valoare adaugata mai mare, in T1-T3 2026, Grupul a utilizat cantitati mai mari de deseuri si lingouri achizitionate pentru productia de aluminiu. In plus, deoarece pretul anumitor materii prime achizitionate, si anume deseuri si lingouri de aluminiu, este corelat cu cotatia LME, acesta a inregistrat o crestere in perioada T1-T3 2026 comparativ cu T1-T3 2025, reflectand tendinta ascendenta a pretului aluminiului in perioada raportata.

Cu toate acestea, cresterea costurilor a ramas mult sub nivelul cresterii veniturilor, ceea ce a condus la o imbunatatire substantiala a profitabilitatii brute. In T1-T3 2026, **rezultatul brut** al Grupului a fost in suma de 410.041 mii RON, de trei ori mai mare decat in T1-T3 2025 (120.837 mii RON), datorita unor volume mai mari vandute pe segmentele de aluminiu cu marje de profitabilitate superioare si datorita evolutiei favorabile a cotatiilor LME in 2026; acest rezultat a fost, totusi, diminuat de costurile mai ridicate ale utilitatilor si ale unor materii prime. O tendinta similara a fost inregistrata în T3 2026, cand Grupul a obtinut un profit brut de 157.334 mii RON, de patru ori mai mare decat cel raportat in trimestrul corespondent al anului 2025.

In T1-T3 2026, **Alte venituri operationale** au ajuns la valoarea de 320.299 mii RON (comparativ cu T1-T3 2025: 237.355 mii RON). Aceasta categorie include, in principal, compensatiile la care Grupul este indreptatit, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) si Directiva europeana adoptata in legislatia din Romania si recunoscute de Grup pe baza contabilitatii de angajamente, in suma de 300.000 mii RON (T3 2026: 100.000 mii RON). In T1-T3 2025, Grupul a recunoscut venituri din compensatii in suma de 225.000 mii RON (75.000 mii RON in T3 2025). Pentru mai multe detalii a se vedea *Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026*.

Avand in vedere aceasta imbunatatire semnificativa a performantei operationale, **Rezultatul operational (EBIT)** a ajuns la o valoare de 404.871 mii RON, comparativ cu un EBIT-ul de 59.484 mii RON raportat in T1-T3 2025. Aceasta crestere a fost determinata de eforturile Grupului de a-si optimiza operatiunile, de majorarea vanzărilor de produse cu valoare adaugata mare, precum si de cotatiile mai mari ale aluminiului in perioada analizata. Aceeasi evolutie a fost observata si in trimestrul al treilea, fiind inregistrat un profit de 140.211 mii RON în T3 2026, comparativ cu un profit de 23.037 mii RON in T3 2025.

Diferente nete de curs valutar reprezinta in principal sume provenite din reevaluarea imprumuturilor Grupului si a altor datorii valutare. Impactul negativ al diferentelor de curs valutar a fost semnificativ in T1-T3 2026, cu o pierdere notabila de 75.255 mii RON, determinata de deprecierea leului romanesc fata de dolarul american la sfarsitul T3 2026, in timp ce in T1-T3 2025 Grupul a inregistrat un castig de 70.782 mii RON, sustinut de aprecierea leului romanesc la sfarsitul T3 2025.

Pierderile nete din instrumente financiare derivate sunt aferente in principal optiunilor de tip collar 100% incheiate de Grup in T1-T3 2026 pentru o cantitate de 21.400 tone aluminiu, asigurand pentru aceasta cantitate minim pretul bugetat pentru perioada februarie-decembrie 2026. In T1-T3 2026 din pierderea neta de 9.324 mii RON (T1-T3 2025: 0) aferenta optiunilor pe aluminiu, o suma de 666 mii RON reprezinta pierderea nerealizata, si anume evaluarea la valoare justa a optiunilor in sold la data de 30 septembrie 2026. Pe de alta parte, diferenta de 8.658 mii RON reprezinta pierderea realizata si costul optiunilor executate in T1-T3 2026, datorita faptului ca LME s-a situat in afara intervalului collar specificat in contracte. De asemenea, in 2026, Grupul a incheiat contracte swap fixed-to-floating, prin care si-a asigurat un pret fix pentru aluminiul vandut clientilor in perioada ianuarie 2026-februarie 2027, iar castigurile nete realizate din decontarea acestor contracte in primele 9 luni ale anului 2026 au fost in suma de 2.068 mii RON (in aceeasi perioada a anului 2025: 0). In acelasi timp, din evaluarea la valoarea justa a pozitiilor deschise pentru contractele in sold la 30 septembrie 2026 au rezultat pierderi nerealizate in suma de 237 mii RON in T1-T3 2026 (T1-T3 2025: 73 mii RON). Pentru detalii suplimentare a se vedea nota 15 din *Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026*.

In T1-T3 2026, evolutia pozitiva a vanzarilor Grupului a fost determinata de o cerere solida din partea industriilor aerospatiala, de aparare, de inginerie generala si a echipamentelor electrice, de preturi favorabile ale LME, precum si de un mix de produse optimizat, cu un accent sporit pe produse cu valoare adaugata mare, in special placi si sama de alumina. Aceste realizari au fost sustinute, de asemenea, de prezenta puternica a Grupului pe piata europeana. Rezultatele subliniaza impactul pozitiv al investitiilor constante in tehnologii de ultima generatie, care au permis Grupului sa isi extinda baza de clienti in sectoare de activitate caracterizate printr-un nivel ridicat de competitivitate. Un profit brut mai mare si venituri operationale mai ridicate au condus la o crestere considerabila a **profitului net**, ajungand la 172.053 mii RON in T1-T3 2026, comparativ cu un profit net de 1.839 mii RON in T1-T3 2025. Aceeasi tendinta ascendenta a fost observata si la nivel trimestrial, inregistrandu-se un profit net de 71.300 mii RON in T3 2026, comparativ cu o pierdere neta de 15.234 mii RON in T3 2025.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T1-T3 2026 si T1-T3 2025 este detaliata mai jos:

Rezultatul net ajustat	**T3 2026**	**T3 2025**	**T1-T3 2026**	**T1-T3 2025**
REZULTATUL NET (RON '000)	**71.300**	**-15.234**	**172.053**	**1.839**
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	1.536	73	7.493	73
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	1.108	3.065	6.696	15.053
REZULTATUL NET AJUSTAT	**73.944**	**-12.096**	**186.242**	**16.965**

Investitii strategice

Exista mai multe proiecte de investitii demarate sau continuate in T1-T3 2026, dintre care urmatoarele au o mare pondere in strategia Grupului de a se alinia la cele mai recente standarde de sustenabilitate si bune practici:

In T1-T3 2026 a fost initiat de Grup proiectul de investitii pentru achizitionarea unei masini de periat necesara pentru cresterea capacitatilor de periere a placilor in vederea cresterii ponderii produselor cu valoare adaugata mare, proiect avand o valoare totala estimata de 24.000 mii RON. Finalizarea proiectului este planificata pentru 2027.

Pentru a urma decizia strategica de crestere a productiei de laminate plate si de dezvoltare a segmentului de produse Cut-to-Size si Placi de Precizie, in T1-T3 2026, Grupul a pus in functitune investitia, inceputa in 2024: *Achizitionarea unui fierastrau cu banda pentru taierea sleburilor din aliaje de aluminiu*, pentru a asigura capacitatea de turnare a sleburilor conform necesarului de sleburi pentru realizarea productiei Diviziei de Aluminiu Procesat. Suma cheltuita pentru acest proiect de investitii pana la data de 30 septembrie 2026 a fost de 13.892 mii RON.

Un proiect inceput in anul 2024 vizeaza dezvoltarea portofoliului de produse al Alro, prin achizitionarea unui echipament de prelucrare prin debitare si frezare longitudinala de inalta precizie a placilor. Beneficiile preconizate in urma implementarii acestui proiect sunt aliniate strategiei Grupului de crestere a profitabilitatii prin realizarea de produse complexe, cu valoare adaugata foarte mare, adaptate cerintelor specifice ale clientilor. In T1-T3 2026, Grupul a pus in functiune proiectul iar valoarea investitiei pana la data de 30 septembrie 2026 a fost in suma de 34.482 mii RON.

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2026

Grupul Alro Raport Trimestrial T3 2026
Situatia consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global - neauditata

in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

T3 2026	T3 2025		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025
1.260.329	969.034	Venituri din contractele cu clientii	3.676.816	2.978.060
-1.102.995	-926.153	Costul bunurilor vandute	-3.266.775	-2.857.223
157.334	**42.881**	**Rezultat brut**	**410.041**	**120.837**
-107.206	-89.607	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-300.906	-276.320
102.617	76.772	Alte venituri operationale	320.299	237.355
-12.534	-7.009	Alte cheltuieli operationale	-24.563	-22.388
140.211	**23.037**	**Rezultat operational (EBIT)**	**404.871**	**59.484**
-27.716	-29.208	Cheltuieli cu dobanzile	-82.644	-88.364
-1.536	-73	Pierderi nete din instrumente financiare derivate	-7.493	-73
1.630	1.376	Alte venituri financiare	6.094	7.763
-10.673	-7.259	Alte cheltuieli financiare	-29.610	-24.115
-14.518	1.299	Diferente nete de curs valutar	-75.255	70.782
103	1.202	Ponderea rezultatului aferente titlurilor puse in echivalenta	3.362	2.647
87.501	**-9.626**	**Rezultat inainte de impozitare**	**219.325**	**28.124**
-16.201	-5.608	Impozit pe profit	-47.272	-26.285
71.300	**-15.234**	**Rezultatul perioadei**	**172.053**	**1.839**
71.300	**-15.234**	**Total rezultat global aferent perioadei**	**172.053**	**1.839**
		Rezultat atribuibil		
71.302	**-15.213**	**Actionarilor Alro S.A.**	**172.089**	**1.905**
-2	**-21**	**Intereselor care nu controleaza**	**-36**	**-66**
71.300	-15.234		172.053	1.839
		Rezultatul global total atribuibil		
71.302	**-15.213**	**Actionarilor Alro S.A.**	**172.089**	**1.905**
-2	-21	Intereselor care nu controleaza	-36	-66
71.300	-15.234		172.053	1.839
		Rezultatul pe actiune		
0,100	-0,021	De baza si diluat (RON)	0,241	0,003

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare - neauditata

in mii RON

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	879.979	888.767
Investitii imobiliare	482	509
Imobilizari necorporale	2.329	3.231
Titluri puse in echivalenta	221.988	218.626
Fondul comercial	15.834	15.834
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	11.749	13.507
Creanta privind impozitul pe profit amanat	76.721	83.417
Alte active financiare pe termen lung	125.728	150.216
Total active imobilizate	**1.334.810**	**1.374.107**
Active circulante		
Stocuri	1.010.957	959.447
Creante comerciale nete	131.834	90.700
Creante privind impozitul pe profit	151	65
Alte active financiare curente	780.537	474.739
Alte active nefinanciare curente	46.959	32.428
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	129	367
Numerar restrictionat	64.492	36.126
Numerar si echivalente de numerar	101.611	247.517
Total active circulante	**2.136.670**	**1.841.389**
Total active	**3.471.480**	**3.215.496**
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social	370.037	370.037
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	376.103	376.103
Rezultatul reportat	129.926	176.484
Rezultatul perioadei	172.089	-46.558
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.	**1.134.506**	**962.417**
Interese care nu controleaza	38	74
Total capitaluri proprii	**1.134.544**	**962.491**
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	664.402	573.501
Datorii de leasing pe termen lung	7.506	8.747
Provizioane pe termen lung	27.360	26.136
Beneficii post-angajare	30.670	30.565
Subventii pe termen lung	25.573	29.191
Alte datorii financiare pe termen lung	691	2.019
Total datorii pe termen lung	**756.202**	**670.159**
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	833.598	883.895
Datorii de leasing pe termen scurt	3.397	3.668
Provizioane pe termen scurt	14.019	35.510
Datorii comerciale si alte datorii	618.172	554.643
Datorii aferente contractelor	27.040	37.610
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	222	-
Impozit pe profit	15.505	4.632
Subventii pe termen scurt	4.752	4.752
Alte datorii curente	64.029	58.136
Total datorii curente	**1.580.734**	**1.582.846**
Total datorii	**2.336.936**	**2.253.005**
Total capitaluri proprii si datorii	**3.471.480**	**3.215.496**

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2025	**370.037**	**86.351**	**376.103**
Rezultatul perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2025	**370.037**	**86.351**	**376.103**
Sold la 1 ianuarie 2026	**370.037**	**86.351**	**376.103**
Rezultatul perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2026	**370.037**	**86.351**	**376.103**

Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
167.216	**10.324**	**1.010.031**	**508**	**1.010.539**
-	1.905	1.905	-66	**1.839**
-	1.905	**1.905**	**-66**	**1.839**
10.324	-10.324	-	-	**-**
177.540	**1.905**	**1.011.936**	**442**	**1.012.378**
176.484	**-46.558**	**962.417**	**74**	**962.491**
-	172.089	172.089	-36	**172.053**
-	**172.089**	**172.089**	**-36**	**172.053**
-46.558	46.558	-	-	**-**
129.926	**172.089**	**1.134.506**	**38**	**1.134.544**

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie - neauditata

in mii RON

T3 2026	T3 2025		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025
		Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
87.501	-9.626	Rezultat inainte de impozitare	219.325	28.124
		Ajustari pentru:		
29.933	30.490	Amortizare	92.018	89.285
-10.304	-1.494	Variatia neta a provizioanelor	-21.491	-14.165
-2.101	-2.963	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	-10.177	4.110
-186	29	Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelelor comerciale	429	-103
710	593	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	703	1.253
-103	-1.201	Pierdere aferenta titlurilor puse in echivalenta	-3.362	-2.647
4.901	6.951	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	48.402	-49.508
-1.630	-1.376	Venituri din dobanzi	-6.094	-7.747
27.716	29.208	Cheltuieli cu dobanzile	82.644	88.364
-	-	Venituri din dividende	-	-16
1.536	73	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	7.493	73
		Modificari ale capitalului circulant:		
-6.728	-8.316	Variatia stocurilor	-37.304	29.886
-147.569	-90.263	Variatia creantelor si a altor active	-368.183	-270.462
-73.158	54.341	Variatia datoriilor	62.992	70.908
-23.571	-4.715	Impozit pe profit (platit) / incasat	-29.788	8.784
-15.604	-21.143	Dobanzi platite	-71.745	-68.063
2.068	-	Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-5.739	-
-126.589	**-19.412**	**Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea operationala**	**-39.877**	**-91.924**
		Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
-28.597	-40.154	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-96.567	-100.116
-	-	Incasari din subventii	-	723
550	361	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	2.713	755
-	-	Achizitia de asocieri in participatie	-	-18
-	-	Dividende primite	-	16
-	-80	Variatia numerarului restrictionat si a depozitelor colaterale	69	-101
1.594	1.433	Dobanzi incasate	5.930	7.659
-26.453	**-38.440**	**Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii**	**-87.855**	**-91.082**
		Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
37.371	17.880	Imprumuturi primite	97.059	83.386
-63.919	-25.396	Rambursari de imprumuturi si leasing	-115.233	-89.593
-26.548	**-7.516**	**Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare**	**-18.174**	**-6.207**
-179.590	**-65.368**	**Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar**	**-145.906**	**-189.213**
281.201	**307.458**	**Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei**	**247.517**	**431.303**
101.611	**242.090**	**Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei**	**101.611**	**242.090**

Grupul ALRO

Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026 (neauditate)

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026 - neauditata

in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025
Venituri din contractele cu clientii	5	3.676.816	2.978.060
Costul bunurilor vandute		-3.266.775	-2.857.223
Rezultat brut		**410.041**	**120.837**
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-300.906	-276.320
Alte venituri operationale	8	320.299	237.355
Alte cheltuieli operationale	9	-24.563	-22.388
Rezultat operational (EBIT)		**404.871**	**59.484**
Cheltuieli cu dobanzile	10	-82.644	-88.364
Pierderi nete din instrumente financiare derivate	15	-7.493	-73
Alte venituri financiare		6.094	7.763
Alte cheltuieli financiare		-29.610	-24.115
Diferente nete de curs valutar		-75.255	70.782
Ponderea rezultatului aferente titlurilor puse in echivalenta		3.362	2.647
Rezultat inainte de impozitare		**219.325**	**28.124**
Impozit pe profit	11	-47.272	-26.285
Rezultatul perioadei		**172.053**	**1.839**
Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		**172.053**	**1.839**
Rezultat atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		**172.089**	**1.905**
Intereselor care nu controleaza		**-36**	**-66**
		172.053	1.839
Rezultatul global total atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		**172.089**	**1.905**
Intereselor care nu controleaza		**-36**	**-66**
		172.053	1.839
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	12	0,241	0,003

Dr. Ing. Marin CILIANU
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Conducere in data de 27 noiembrie 2026.

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 30 septembrie 2026 - neauditata

in mii RON

	Nota	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	13	879.979	888.767
Investitii imobiliare		482	509
Imobilizari necorporale		2.329	3.231
Titluri puse in echivalenta		221.988	218.626
Fondul comercial		15.834	15.834
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		11.749	13.507
Creanta privind impozitul pe profit amanat	11	76.721	83.417
Alte active financiare pe termen lung		125.728	150.216
Total active imobilizate		**1.334.810**	**1.374.107**
Active circulante			
Stocuri	16	1.010.957	959.447
Creante comerciale nete		131.834	90.700
Creante privind impozitul pe profit		151	65
Alte active financiare curente	17	780.537	474.739
Alte active nefinanciare curente		46.959	32.428
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	15	129	367
Numerar restrictionat	18	64.492	36.126
Numerar si echivalente de numerar	18	101.611	247.517
Total active circulante		**2.136.670**	**1.841.389**
Total active		**3.471.480**	**3.215.496**
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		376.103	376.103
Rezultatul reportat		129.926	176.484
Rezultatul perioadei		172.089	-46.558
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		**1.134.506**	**962.417**
Interese care nu controleaza		38	74
Total capitaluri proprii		**1.134.544**	**962.491**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	19	664.402	573.501
Datorii de leasing pe termen lung	19	7.506	8.747
Provizioane pe termen lung		27.360	26.136
Beneficii post-angajare		30.670	30.565
Subventii pe termen lung		25.573	29.191
Alte datorii financiare pe termen lung		691	2.019
Total datorii pe termen lung		**756.202**	**670.159**
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	19	833.598	883.895
Datorii de leasing pe termen scurt	19	3.397	3.668
Provizioane pe termen scurt		14.019	35.510
Datorii comerciale si alte datorii	20	618.172	554.643
Datorii aferente contractelor	5	27.040	37.610
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	15	222	-
Impozit pe profit		15.505	4.632
Subventii pe termen scurt		4.752	4.752
Alte datorii curente		64.029	58.136
Total datorii curente		**1.580.734**	**1.582.846**
Total datorii		**2.336.936**	**2.253.005**
Total capitaluri proprii si datorii		**3.471.480**	**3.215.496**

Dr. Ing. Marin CILIANU
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Conducere in data de 27 noiembrie 2026.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezultatul reportat
Sold la 1 ianuarie 2025	**370.037**	**86.351**	**376.103**	**167.216**
Rezultatul perioadei	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**-**
Repartizarea rezultatului	-	-	-	10.324
Sold la 30 septembrie 2025	**370.037**	**86.351**	**376.103**	**177.540**
Sold la 1 ianuarie 2026	**370.037**	**86.351**	**376.103**	**176.484**
Rezultatul perioadei	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**-**
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-46.558
Sold la 30 septembrie 2026	**370.037**	**86.351**	**376.103**	**129.926**

Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
10.324	**1.010.031**	**508**	**1.010.539**
1.905	1.905	-66	**1.839**
1.905	**1.905**	**-66**	**1.839**
-10.324	-	-	**-**
1.905	**1.011.936**	**442**	**1.012.378**
-46.558	**962.417**	**74**	**962.491**
172.089	172.089	-36	**172.053**
172.089	**172.089**	**-36**	**172.053**
46.558	-	-	**-**
172.089	**1.134.506**	**38**	**1.134.544**

Dr. Ing. Marin CILIANU
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Conducere in data de 27 noiembrie 2026.

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare		219.325	28.124
Ajustari pentru:			
Amortizare		92.018	89.285
Variatia neta a provizioanelor		-21.491	-14.165
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	16	-10.177	4.110
Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	7	429	-103
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		703	1.253
Rezultat aferent titlurilor puse in echivalenta		-3.362	-2.647
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		48.402	-49.508
Venituri din dobanzi		-6.094	-7.747
Cheltuieli cu dobanzile	10	82.644	88.364
Venituri din dividende		-	-16
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	15	7.493	73
Modificari ale capitalului circulant:			
Variatia stocurilor		-37.304	29.886
Variatia creantelor si a altor active		-368.183	-270.462
Variatia datoriilor		62.992	70.908
Impozit pe profit (platit) / incasat		-29.788	8.784
Dobanzi platite		-71.745	-68.063
Incasari / (Plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-5.739	-
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		**-39.877**	**-91.924**
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-96.567	-100.116
Incasari din subventii		-	723
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		2.713	755
Achizitia de asocieri in participatie		-	-18
Dividende primite		-	16
Variatia numerarului restrictionat si a depozitelor colaterale	18	69	-101
Dobanzi incasate		5.930	7.659
Fluxuri de numerar nete utilizate in activitatea de investitii		**-87.855**	**-91.082**
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite		97.059	83.386
Rambursari de imprumuturi si leasing		-115.233	-89.593
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		**-18.174**	**-6.207**
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		**-145.906**	**-189.213**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		**247.517**	**431.303**
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	**18**	**101.611**	**242.090**

Dr. Ing. Marin CILIANU
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Conducere in data de 27 noiembrie 2026.

in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

1. Organizare si natura activitatii

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

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

Actionarul majoritar al Alro S.A. este Vimetco PLC, o societate publica cu raspundere limitata, inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Navarinou 18, Navarino Business Centre, Agios Andreas, 1100, Nicosia, Cipru. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

Alro S.A. si filialele sale (denumite in continuare in mod colectiv Grupul) formeaza un lant de productie integrat de aluminiu primar si procesat: Alro toarna aluminiu, obtinand produse primare, care se vand ca atare sau se proceseaza mai departe in facilitatile proprii sau de catre Alro Extrusion, rezultand produse cu valoare adaugata mai mare (laminate sau extrudate). Grupul are clienti in principal in Europa Centrala si de Est. Din cauza preturilor ridicate ale energiei si gazelor naturale, in prezent, Alro lucreaza cu 2 din 6 dintre halele de electroliza. Incepand cu august 2022, Alum nu a mai produs alumina, deoarece productia a fost oprita temporar; in schimb, filiala procura alumina de pe piata, operand ca agent de vanzare pentru Alro. In septembrie 2023, Alro a inceput sa investeasca in domeniul energiei electrice prin incheierea unui parteneriat cu CCGT Power Isalnita S.A. ("CCGT Power") si suplimentar in companii de stocare a energiei electrice. Pe 1 October 2026, Vimetco Extrusion si-a schimbat numele in Alro Extrusion.

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre Conducere in data de 27 noiembrie 2026.

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale (denumite in continuare Situatii financiare simplificate) pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026 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 („OMFP 2844/2016”), pentru aprobarea reglementarilor contabile in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (standarde de contabilitate IFRS) aplicabile companiilor ale caror actiuni reale sunt acceptate pentru tranzactionare pe o piata reglementata*.

Notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimente si tranzactii care sunt importante pentru intelegerea schimbarilor in pozitia si performanta financiara a Grupului de la ultimele situatii financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025. 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 2025.

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

Bazele intocmirii

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

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare interimare simplificate, consolidate, 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.

**OMFP 2.844/2016, cu modificarile ulterioare, este in conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS, asa cum au fost adoptate de UE, cu exceptia IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb 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 reteaua de distribuire si cu exceptia IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuiala cu impozitul pe profit.Celelalte exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare ale Grupului si Companiei cu Standardele de Contabilitate IFRS, asa cum au fost adoptate de UE.*

Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate in lei romanesti (RON), care reprezinta moneda functionala atat a societatii-mama, cat si a filialelor sale.

Principalele cursuri de schimb folosite la translatarea monedelor straine in RON au fost urmatoarele:

Curs de schimb la sfarsitul perioadei**	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
USD	4,6474 USD/RON	4,3417 USD/RON
EUR	5,2785 EUR/RON	5,0985 USD/RON

Curs de schimb mediu ***	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025
USD	4,4644 USD/RON	4,4955 USD/RON
EUR	5,1809 EUR/RON	5,0277 EUR/RON

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

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

3. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara noi si revizuite

Politicile contabile adoptate la intocmirea situatiilor financiare interimare consolidate sunt in concordanta cu cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025. 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 2026, 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 2026:

- *Amendamente la Clasificarea si Evaluarea Instrumentelor Financiare (Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7)* (emis la 30 mai 2024). Amendamentele clarifica faptul ca o datorie financiara este derecunoscuta la data decontarii si introduc o alegere de politica contabila pentru derecunoasterea datoriilor financiare decontate folosind sisteme de plata electronica inainte de data decontarii. De asemenea, ofera indrumari suplimentare privind clasificarea activelor financiare cu caracteristici legate de ESG, imprumuturi fara recurs si instrumente legate contractual. In plus, modificarile necesita prezentari suplimentare pentru instrumentele financiare cu caracteristici contingente si instrumentele de capitaluri proprii clasificate la valoarea justa prin OCI. Adoptarea lor nu a avut niciun efect asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendament: Contracte care se refera la energia dependenta de natura – Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7* (emis la 18 decembrie 2024). Amendamentele ofera indrumari cu privire la clasificarea si masurarea contractelor in care pretul energiei electrice este influentat de factori dependenti de vreme, cum ar fi energia solara sau eoliana. Pentru a permite companiilor sa reflecte mai bine aceste contracte in situatiile financiare, IASB a adus amendamente specifice la IFRS 9 Instrumente financiare si IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii. Modificarile includ: clarificarea aplicarii cerintelor de utilizare proprie, permiterea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor daca aceste contracte sunt utilizate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor si adaugarea de noi cerinte de prezentare pentru a permite investitorilor sa inteleaga efectul acestor contracte asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar ale unei companii. Adoptarea lor nu a avut niciun efect asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Imbunatatiri anuale la Standardele de Contabilitate IFRS-Volumul 11* (emise la 18 iulie 2024), care au abordat modificari cu scop restrans, clarificari, corectii si rafinamente la mai multe standarde, precum IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 si IAS 7. Imbunatatirile anuale din Volumul 11 sunt limitate la modificari care fie clarifica formularea in standard, fie corecteaza consecinte neintentionate relativ minore, omisiuni sau conflicte intre cerintele Standardelor de Contabilitate. Implementarea acestora nu a avut un impact material asupra pozitiei financiare sau performantei Grupului.

Standarde emise in 2026, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate in avans

- *IFRS 20 Active si datorii de reglementare* (emis la 27 mai 2026, neadoptat inca de Uniunea Europeana). IFRS 20 este aplicabil pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2029, fiind permisa aplicarea anticipata. Noul standard stabileste cerinte privind recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor referitoare la activele si datoriile de reglementare, precum si la veniturile si cheltuielile de reglementare rezultate din acorduri de reglementare care determina tarifele pe care o entitate le poate percepe clientilor sai. IFRS 20 completeaza IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii si inlocuieste IFRS 14 Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate. Administratorii analizeaza in prezent daca vreunul dintre acordurile Grupului intra in domeniul de aplicare al IFRS 20, precum si impactul potential al noului standard asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente privind optiunea de evaluare la valoarea justa pentru investitiile in entitati asociate si asocieri in participatie (Amendamente la IAS 28)* (emise la 26 iunie 2026, neadoptate inca de Uniunea Europeana). Amendamentele clarifica entitatile care sunt eligibile sa opteze pentru evaluarea investitiilor in entitati asociate si asocieri in participatie la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, in conformitate cu IFRS 9. In special, acestea clarifica faptul ca entitatile eligibile includ entitatile a caror activitate principala consta in investirea in anumite tipuri de active, astfel cum sunt descrise in IFRS 18, si faptul ca eligibilitatea este evaluata la nivelul entitatii care detine in mod direct investitia. Amendamentele sunt aplicabile atunci cand o entitate aplica pentru prima data IFRS 18, in general pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2027, fiind permisa aplicarea anticipata atunci cand si IFRS 18 este aplicat anticipat. Nu se estimeaza ca amendamentele vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

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 2025.

5. Venituri din contractele cu clientii

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

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026				
Segmente	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Tipuri de bunuri si servicii					
Vanzari de alumina	1.386	-	-	-	**1.386**
Vanzari de produse aluminiu primar	-	1.599.278	-	-	**1.599.278**
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	2.366.934	-	**2.366.934**
Alte venituri si servicii prestate	1.730	-	514	27.987	**30.231**
Total venituri din contractele cu clientii	**3.116**	**1.599.278**	**2.367.448**	**27.987**	**3.997.829**

				Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025	
Segmente	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Tipuri de bunuri si servicii					
Vanzari de alumina	3.310	-	-	-	**3.310**
Vanzari de produse aluminiu primar	-	1.254.339	-	-	**1.254.339**
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	1.985.526	-	**1.985.526**
Alte venituri si servicii prestate	2.412	-	378	55.082	**57.872**
Total venituri din contractele cu clientii	**5.722**	**1.254.339**	**1.985.904**	**55.082**	**3.301.047**

In primele 9 luni ale anului 2026, veniturile Grupului au crescut pe segmentele Aluminiu Primar si Aluminiu Procesat, in principal urmare a evolutiei ascendente a cotatiei aluminiului pe pietele internationale, precum si datorita cresterii cererii pentru sarma si placi, produsele cu cea mai mare profitabilitate.

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

				Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026	
Venituri	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Venituri din contracte cu clientii	3.116	1.599.278	2.367.448	27.987	**3.997.829**
Tranzactii din cadrul grupului	-25	-310.173	-2.941	-7.874	**-321.013**
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	**3.091**	**1.289.105**	**2.364.507**	**20.113**	**3.676.816**

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

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

Datorii aferente contractelor

In primele 9 luni ale anului 2026, Grupul a recunoscut suma de 36.831 mii RON din soldul existent la 31 decembrie 2025 in categoria Datorii aferente contractelor, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite (37.610 mii RON, sold la 31 decembrie 2025). Soldul de 27.040 mii RON, existent la 30 septembrie 2026, in categoria Datorii aferente contractelor, va fi recunoscut ca venit din obligatiile de prestare care vor fi indeplinite ulterior.

6. Raportarea pe segmente

Pentru scopuri administrative, Grupul este organizat pe baza integrarii verticale, in trei segmente: segmentul Alumina, segmentul Aluminiu Primar si segmentul Aluminiu Procesat. Pentru alocarea resurselor si evaluarea performantei segmentelor, segmentele sunt baza pe care Grupul raporteaza informatiile pe segmente catre personalul cheie cu putere de decizie. Segmentul Alumina, care se afla la Tulcea, Romania, are productia de alumina suspendata temporar din august 2022 si inlocuita cu alumina procurata de pe piata pentru nevoile Grupului, operand ca agent de vanzari pentru Alro. Segmentul Aluminiu Primar toarna produse precum

sarma, sleburi, bare si lingouri. O mare parte din sleburi este folosita intern in segmentul Aluminiu Procesat pentru produse laminate plate, cum ar fi: table, placi, benzi, care sunt ulterior vandute clientilor. Segmentul Aluminiu Primar include si vanzarea de produse finite de aluminiu (precum bare si sarma catre clienti din grup si externi), care sunt procesate din metalul adus de catre clientul insusi, si pentru care venitul se recunoaste doar la nivelul unei taxe de procesare. Pe langa acestea, segmentul Aluminiu Procesat al Grupului mai include si fabrica de extrudare localizata in Slatina, care achizitioneaza bare in principal de la Societatea mama pentru a realiza produse extrudate. Segmentele de Aluminiu Primar si Aluminiu Procesat se afla in Slatina, Romania. Nu au fost agregate segmente operationale pentru a crea segmente operationale raportate.

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

Pentru a avea o vizibilitate mai buna asupra performantei operationale si financiare a segmentelor Grupului, pentru a putea beneficia de sinergiile sale ca grup integrat, Conducerea monitorizeaza rezultatele pe segmente care contin tranzactiile intre segmente la cost. In aceasta nota, transferurile intre segmentele 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 Alro Extrusion, sunt reflectate la costul complet al operatiunilor respective, indiferent daca sunt desfasurate in cadrul aceleiasi entitati sau nu.

Conducerea monitorizeaza veniturile si cheltuielile din dobanzi pe baza neta.

Veniturile si rezultatul segmentelor Grupului Alro pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026 si respectiv 30 septembrie 2025 sunt urmatoarele:

	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026						
Vanzari catre clienti externi	3.091	1.289.105	2.364.507	20.113	-	**3.676.816**
Transferuri intre segmente	25	1.787.607	2.941	7.874	-1.798.447	**-**
Total venituri din vanzari	**3.116**	**3.076.712**	**2.367.448**	**27.987**	**-1.798.447**	**3.676.816**
Costul bunurilor vandute	-2.540	-2.861.510	-2.190.499	-15.423	1.803.197	**-3.266.775**
Rezultat pe segmente (profit brut)	**576**	**215.202**	**176.949**	**12.564**	**4.750**	**410.041**
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-6.114	-173.773	-131.388	-18.224	28.593	**-300.906**
Alte venituri operationale	15.932	170.528	130.307	44.715	-41.183	**320.299**
Alte cheltuieli operationale	-15.594	-7.597	-2.815	-10.047	11.490	**-24.563**
Rezultat operational (EBIT)	**-5.200**	**204.360**	**173.053**	**29.008**	**3.650**	**404.871**
Total depreciere si amortizare	537	52.729	40.065	749	-2.062	**92.018**
EBITDA	**-4.663**	**257.089**	**213.118**	**29.757**	**1.588**	**496.889**
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						**-110.291**
Diferente nete de curs valutar						**-75.255**
Rezultat inainte de impozitare						**219.325**
Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025						
Vanzari catre clienti externi	5.722	943.401	1.983.415	45.522	-	**2.978.060**
Transferuri intre segmente	-	1.521.238	2.489	9.560	-1.533.287	**-**
Total venituri din vanzari	**5.722**	**2.464.639**	**1.985.904**	**55.082**	**-1.533.287**	**2.978.060**
Costul bunurilor vandute	-3.210	-2.416.572	-1.927.446	-46.898	1.536.903	**-2.857.223**
Rezultat pe segmente (profit brut)	**2.512**	**48.067**	**58.458**	**8.184**	**3.616**	**120.837**
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-8.447	-146.946	-127.893	-15.613	22.579	**-276.320**
Alte venituri operationale	14.084	130.390	95.716	31.747	-34.582	**237.355**
Alte cheltuieli operationale	-18.649	-9.350	-1.980	-1.385	8.976	**-22.388**
Rezultat operational (EBIT)	**-10.500**	**22.161**	**24.301**	**22.933**	**589**	**59.484**
Total depreciere si amortizare	3.593	47.522	39.474	661	-1.965	**89.285**
EBITDA	**-6.907**	**69.683**	**63.775**	**23.594**	**-1.376**	**148.769**
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						**-102.142**
Diferente nete de curs valutar						**70.782**
Rezultat inainte de impozitare						**28.124**

In T1-T3 2026, prin optimizarea mixului de vanzari si productie pentru o eficienta mai buna, Grupul a realizat o crestere de 8% a volumului vanzarilor de produse de sarma din cadrul segmentului aluminiu primar, iar vanzarile de produse din aluminiu procesat au crescut cu aproximativ 2%, fiind utilizat mai mult sleb intern pentru a sustine dezvoltarea productiei cu valoare adaugata mai mare. In categoria Alte venituri operationale, Grupul a inclus suma de 300.000 mii RON pentru compensarea costurilor cu energia inregistrata in T1-T3 2026, in baza Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS); in T1-T3 2025: 225.000 mii RON (a se vedea si nota 8).

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

Activele si datoriile pe segmente la 30 septembrie 2026, respectiv 31 decembrie 2025 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Solduri intre segmente	Total
30 septembrie 2026						
Total active	103.312	1.464.166	1.329.493	740.056	-165.547	**3.471.480**
Total datorii	79.519	590.908	263.563	1.525.855	-122.909	**2.336.936**
31 decembrie 2025						
Total active	107.125	1.239.647	1.139.841	912.865	-183.982	**3.215.496**
Total datorii	77.171	530.643	238.219	1.527.645	-120.673	**2.253.005**

La 30 septembrie 2026, total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investitiile Societatii in filiale si companii asociate in valoare de 298.712 mii RON (la 31 decembrie 2025: 294.346 mii RON), numerar si numerar restrictionat si alte active financiare pe termen lung, in valoare de 280.446 mii RON (la 31 decembrie 2025: 420.068 mii RON), cladirile administrative in valoare de 37.739 mii RON (la 31 decembrie 2025: 38.709 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 70.494 mii RON (la 31 decembrie 2025: 78.892 mii RON) si instrumentele financiare derivate in valoare de 129 mii RON (la 31 decembrie 2025: 367 mii RON (a se vedea nota 15)).

La 30 septembrie 2026, total datorii incluse in categoria Altele cuprind in principal imprumuturile si leasingul Societatii in valoare de 1.460.440 mii RON (la 31 decembrie 2025: 1.457.576 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 42.906 mii RON (la 31 decembrie 2025: 67.192 mii RON), instrumentele financiare derivate in valoare de 222 mii RON (la 31 decembrie 2025: 0) si, atunci cand e cazul, dividendele.

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025
Cheltuieli cu personalul	-127.179	-117.072
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-56.558	-53.550
Cheltuieli de consultanta si audit	-41.021	-34.537
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-6.105	-6.420
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-28.903	-24.691
Amortizare	-5.004	-4.676
Asigurari	-9.378	-9.752
Marketing si PR (relatii publice)	-3.526	-3.849
Cheltuieli cu deplasarile	-2.953	-3.248
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-11.645	-12.786
Alte cheltuieli administrative	-8.205	-5.842
Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	-429	103
Total	**-300.906**	**-276.320**

Categoria *Cheltuieli cu serviciile executate de terti* include in principal servicii de consultanta, securitate, logistica, servicii administrative si alte servicii prestate de terti, contractate de Grup pentru desfasurarea activitatii in cursul normal al afacerii.

Grupul inregistreaza *Cheltuieli de consultanta si audit* ce includ in principal consultanta juridica, tehnica si financiara, precum si audit si certificari pentru diverse proiecte sau pentru conformare cu cerintele legale.

Incepand cu 1 ianuarie 2024, in Romania a intrat in vigoare Legea nr. 296/2023, care impune persoanelor juridice ce desfasoara activitati in sectoarele petrol si gaze naturale – conform codurilor CAEN stabilite prin Ordinul Ministerului Finantelor nr. 5433/2023, cu completarile aduse prin Legea nr. 290/2024 – obligatia de a plati un impozit suplimentar pe cifra de afaceri, in cuantum de 0,5% din cifra de afaceri determinata conform formulei prevazute de lege. Aceasta obligatie, a carei aplicare urma sa inceteze la finalul anului 2025, prin OUG 89/2025 a fost mentinuta in vigoare pentru inca un an, fiind aplicabil impozitul suplimentar si în anul 2026, fara conditia anterior aplicabila privind o cifra de afaceri minima de 50.000.000 EUR. In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, Societatea mama a recunoscut un impozit in valoare de 17.457 mii RON, ca si impozit specific, care a fost inregistrat in categoria *Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit* (in primele 9 luni ale anului 2025: 14.838 mii RON).

8. Alte venituri operationale

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025
Venituri din chirii	759	490
Venituri din subventii	303.619	228.914
Venituri din provizioane neutilizate reversate	10.339	-
Venituri din despagubiri si penalitati	5.069	5.316
Alte venituri	513	2.635
Total alte venituri operationale	**320.299**	**237.355**

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, Grupul a inregistrat venituri din subventii in suma de 300.000 mii RON reprezentand compensatii la care Grupul este indreptatit, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) (in perioada de 9 luni 2025: venituri din subventii in suma de 225.000 mii RON). In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, sumele recunoscute au fost mai mari decat in aceeasi perioada a anului trecut, ca urmare a modificărilor legislative introduse prin Legea nr. 111/2026, publicata la 2 iulie 2026, prin care a fost aprobata si modificata Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 55/2025, act normativ care a clarificat mecanismul de finantare al schemei de compensare a costurilor indirecte cu emisiile de CO_2 si a oferit o mai buna vizibilitate asupra nivelului anual al compensatiei. In plus, in categoria *Venituri din subventii* este inclusa suma de 3.619 mii RON (in 9 luni 2025: 3.619 mii RON) reprezentand fonduri UE primite in perioada 2013 - 2019 pentru investitiile in echipamente destinate activitatii de productie, precum si pentru achizitia de echipamente pentru activitatea de cercetare - dezvoltare din cadrul Grupului. Subventiile sunt recunoscute ca venit liniar pe durata de viata utila a echipamentelor pentru care au fost primite.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, suma de 10.339 mii RON inclusa in categoria *Venituri din provizioane neutilizate reversate*, atat la nivel de Grup cat si la nivel de Societate, reprezenta reversarea unor provizioane neutilizate privind compensarea personalului cheie de conducere (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025: 0).

O suma de 3.139 mii RON este inclusa in categoria *Venituri din despagubiri si penalitati* in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, reprezentand o despagubire de asigurare primita pentru un echipament care a fost avariat in urma unui incendiu produs in anul 2024, in cadrul diviziei Aluminiu procesat, pentru pierderile economice cauzate de intreruperea activitatii determinata de acest incident (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025: 3.730 mii RON, reprezentand daune incasate din indemnizatiile de asigurare ale unui echipament afectat de un incendiu ce a avut loc in anul 2024 in incinta Diviziei Aluminiu Primar).

In primele noua luni ale anului 2026, Grupul a reclasificat in Alte venituri suma de 1.836 mii RON din cifrele comparative ale primelor noua luni ale anului 2025, anterior prezentata ca *Venituri din chirii.*

9. Alte cheltuieli operationale

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	-8.032	-11.332
Cheltuieli non-productive Alum	-7.594	-8.101
Alte cheltuieli operationale	-8.937	-2.955
Total alte cheltuieli operationale	**-24.563**	**-22.388**

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

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

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, *Alte cheltuieli operationale* au inclus o suma de 5.589 mii RON, reprezentand certificate de emisii gaze cu efect de sera achizitionate de Grup (in perioada de 9 luni incheiată la 30 septembrie 2025: 0).

10. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada incheiata la 30 septembrie 2025
Cheltuieli cu dobanzile	-82.644	-88.364
Total	**-82.644**	**-88.364**

Cheltuielile cu dobanzile in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026 au scazut comparativ cu aceeasi perioada din 2025, in principal din cauza ratelor mai mici pentru dobanzile de referinta ROBOR, SOFR si EURIBOR, dar si ca urmare a scaderii valorii imprumuturilor la nivelul Grupului.

Cheltuielile cu dobanzile includ suma de 13.036 mii RON pentru Grup (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025: 13.396 mii RON) reprezentand costuri tranzactionale pentru imprumuturi, care se recunosc in timpul perioadei ca element de cheltuiala cu dobanda pe baza metodei dobanzii efective. Suma efectiv platita a costurilor tranzactionale in primele 9 luni ale anului 2026 pentru imprumuturi a fost de 1.773 mii RON si este inclusa in *Situatia fluxurilor de trezorerie* in categoria *Dobanzi platite* (in aceeasi perioada a anului 2025: 1.773 mii RON).

11. Impozit pe profit

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

	Perioada incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada incheiata la 30 septembrie 2025
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-40.576	-11.232
Impozit pe profit amanat	-6.696	-15.053
Total impozit pe profit	**-47.272**	**-26.285**

In perioada de noua luni incheiate la 30 septembrie 2026, Grupul a recunoscut o cheltuială totala cu impozitul pe profit curent de 40.576 mii RON, cuprinzand impozitul pe profit de 37.809 mii RON, aferent profiturilor impozabile, si impozitul minim pe cifra de afaceri de 2.767 mii RON. Pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025, cheltuiala cu impozitul pe profit curent a fost in valoare de 11.232 mii RON, cuprinzand impozitul pe profit curent in suma de 6.196 mii RON si impozit minim pe cifra de afaceri in suma de 5.036 mii RON.

In plus, Societatea-mama este supusa impozitului suplimentar pe cifra de afaceri (ICAS) de 0,5%, aplicabil entitatilor care activeaza in sectoarele petrolului si gazelor naturale si a recunoscut o cheltuiala ICAS de 17.457 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026 (perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025: 14.838 mii RON), care a fost inregistrata la categoria *Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit*, in cadrul *Cheltuielilor generale, administrative si de vanzare* (a se vedea Nota 7).

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, Grupul a raportat o reducere a creantelor privind impozitul amanat rezultat din recuperarea pierderilor fiscale capitalizate, din depasirea costurilor indatorarii, precum si din alte diferente temporare deductibile. Drept urmare, valoarea totala a impozitului pe profit amanat, la nivelul Grupului, a scazut de la 83.417 mii RON existent la 31 decembrie 2025 la 76.721 mii RON existent la 30 septembrie 2026.

12. Rezultatul pe actiune

	Perioada incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada incheiata la 30 septembrie 2025
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	172.089	1.905
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	0,241	0,003

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

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

In perioada de raportare, nu au fost distribuite dividende interimare de catre Grup pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026 (perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025: 0).

La data de 30 septembrie 2026, Societatea mama nu are in sold dividende de platit (31 decembrie 2025: 0).

13. Imobilizari corporale

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in valoare de 86.825 mii RON (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025: 92.234 mii RON).

In perioada primele 9 luni a anului 2026, Grupul a continuat sa investeasca in programele sale de crestere a eficientei energetice, care includ reconditionarea cuvelor, prin modernizarea a inca 48 cuve cu ajutorul tehnologiei inovatoare AP12LE (in in primele 9 luni ale anului 2025: 42 cuve). AP12LE (Aluminium Pechiney 120 kA Low-Energy) reprezinta o tehnologie de ultima generatie dezvoltata de Rio Tinto Aluminium Pechiney. Obiectivul acestui proiect este reducerea consumului de energie al cuvelor cu aproximativ 300 kWh/tona de aluminiu, pastrandu-se totodata capacitatea de productie. Programul va continua si in anii urmatori pana la alinierea tuturor cuvelor la noua tehnologie.

Pentru a sustine obiectivul sau strategic de a creste productia de produse laminate plate si de a dezvolta in continuare portofoliul de produse constand in produse cut-to-size si placi de precizie, in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, Grupul a pus in functiune un nou fierastrau cu banda pentru taierea sleburilor din aliaje de aluminiu, ca parte a unui proiect de investitie initiat în 2024. Echipamentul asigura capacitatea de taiere si pregatire a sleburilor necesara pentru a sustine volumele de productie planificate ale Diviziei de Aluminiu Procesat. La data de 30 septembrie 2026, cheltuielile cumulate aferente proiectului s-au ridicat la 13.892 mii RON.

In primele 9 luni ale anului 2026, Grupul a pus in functiune o investitie inceputa in anul 2024 si care vizeaza dezvoltarea portofoliului de produse al Alro, prin achizitionarea unui echipament de prelucrare prin debitare si frezare longitudinala de inalta precizie a placilor. Beneficiile preconizate in urma implementarii acestui proiect sunt aliniate strategiei Grupului de crestere a profitabilitatii prin realizarea de produse complexe, cu valoare adaugata foarte mare, adaptate cerintelor specifice ale clientilor. Suma cheltuita pentru acest proiect de investitii pana la data de 30 septembrie 2026 a fost de 34.482 mii RON (9 luni 2026: 16.346 mii RON; 6 luni 2025: 36 mii RON).

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

In perioada de 9 luni a anului 2026, amortizarea imobilizarilor corporale a fost de 92.196 mii RON (9 luni 2025: 88.976 mii RON).

La 30 septembrie 2026, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile este in suma de 757.394 mii RON (31 decembrie 2025: 727.505 mii RON).

14. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generala a activelor si datoriilor financiare ale Grupului la 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025:

Categorii de instrumente financiare

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Active financiare		
La cost amortizat		
Numerar si conturi la banci	166.103	283.643
Creante si alte active financiare	1.018.793	689.517
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	19.306	26.203
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere (instrumente financiare derivate)	129	367
Total active financiare	**1.204.331**	**999.730**

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii financiare		
La cost amortizat:		
Datorii comerciale si alte datorii	682.892	614.798
Imprumuturi si leasing pe termen lung	671.908	582.248
Imprumuturi si leasing pe termen scurt	836.995	887.563
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere (instrumente financiare derivate)	222	-
Total datorii financiare	**2.192.017**	**2.084.609**

La 30 septembrie 2026 valoarea *Creantelor si a altor active la cost amortizat* a crescut, in principal, pe fondul cresterii soldului subventiei estimate pentru compensatiile cu costul energiei electrice comparativ cu 31 decembrie 2025 (pentru mai multe detalii, a se vedea nota 8 si nota 17). La 30 septembrie 2026, activele financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere constau in facturi ce urmeaza a fi factorizate, in conformitate cu strategia Grupului de a se concentra pe cresterea vanzarilor cu valoarea adaugata mare.

Activele si pasivele financiare desemnate la FVTPL (instrumente financiare derivate) cuprind contracte swap cu rata fixa-variabila pe LME incheiate cu traderi specializati, precum si contracte de optiuni pe LME incheiate cu o institutie financiara pentru a asigura preturile de vanzare ale aluminiului. Pentru mai multe detalii, consultati Nota 15.

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).

• Valorea 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 cotatii obtinute de la dealeri pentru instrumente similare.

• Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate este calculata folosind preturi cotate. Atunci cand astfel de preturi nu sunt disponibile, valoarea justa a instrumentelor financiare este determinata prin tehnici de evaluare. Grupul utilizeaza o serie de metode si realizeaza estimari care sunt bazate pe conditii de piata existente la fiecare data de raportare. Valoarea justa a contractelor Swap fixed-to-floating este determinata folosind cotatii LME pentru fiecare data de decontare, furnizate de dealeri.

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. Instrumente financiare derivate

Grupul incheie contracte cu instrumente financiare derivate pentru a gestiona expunerea sa la fluctuatiile preturilor aluminiului pe Bursa de Metale din Londra (LME).

Valorile juste ale instrumentelor financiare derivate sunt prezentate mai jos. Instrumentele sunt clasificate drept active sau datorii in functie de valorile juste ale acestora la data raportarii.

30 septembrie 2026	**Active**	**Datorii**
Contracte swap fixed-to-floating	129	-
Optiuni pe aluminiu	-	222
Total	**129**	**222**
Din care:		
pe termen lung	-	-
pe termen scurt	129	222
31 decembrie 2025		
Contracte swap fixed-to-floating	367	-
Total	**367**	**-**
Din care:		
pe termen lung	-	-
pe termen scurt	367	-

Contracte swap fixed-to-floating

O filiala a Grupului a incheiat contracte swap fixed-to-floating, pe LME, cu traderi specializati, pentru o cantitate totala de 7.507 tone de aluminiu, prin care si-a asigurat un pret fix pentru aluminiu in perioada ianuarie 2026-februarie 2027.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, contractele swap aferente unei cantitati de 6.516 tone de aluminiu au fost decontate in conformitate cu termenii contractuali, rezultand un castig net realizat in valoare de 2.068 mii RON (in perioada de 9 luni 2025: 0).

La 30 septembrie 2026, contractele swap aflate in derulare aveau o valoare justa pozitiva de 129 mii RON (31 decembrie 2025: 367 mii RON) si erau clasificate drept active financiare derivate pe termen scurt in situatia consolidata a pozitiei financiare. O pierdere nerealizata aferenta, in valoare de 237 mii RON, a rezultat din modificarile valorii juste (marcarea la piata) a contractelor derivate aflate in derulare (9 luni 2025: 73 mii RON).

Optiuni pe aluminiu

In primele 9 luni ale anului 2026, Societatea mama a incheiat cu o institutie financiara o serie de tranzactii cu optiuni asiatice de tip 100% collar luand o pozitie de cumparare pe optiuni put si de vanzare pe optiuni call pentru o cantitate de 21.400 tone aluminiu, asigurand pentru aceasta cantitate minim pretul LME bugetat pentru contractele cu decontare in perioada februarie - decembrie 2026.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, au fost exercitate optiuni aferente unei cantitati de 7.800 de tone de aluminiu, ca urmare a fluctuatiei preturilor aluminiului la LME in afara intervalului contractual stabilit prin mecanismul de tip collar. A fost recunoscuta o pierdere neta de 8.658 mii RON aferenta optiunilor pe marfuri, reprezentand pierderile rezultate din optiunile exercitate, precum si costurile aferente optiunilor neexercitate, in cazul carora preturile aluminiului la LME s-au mentinut in intervalul contractual stabilit (perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025: 0).

La 30 septembrie 2026, optiunile aflate in derulare aveau o valoare justa negativa de 222 mii RON (31 decembrie 2025: 0) si au fost clasificate drept datorii cu Instrumentele financiare derivate pe termen scurt in situatia consolidata a pozitiei financiare. O pierdere nerealizata aferenta, in valoare de 666 mii RON, a rezultat din modificarile valorii juste (marcarea la piata) a contractelor derivate aflate in derulare (9 luni 2025: 0).

Castiguri / (Pierderi) din instrumente financiare derivate

Toate castigurile si pierderile realizate si nerealizate aferente instrumentelor financiare derivate prezentate anterior sunt reflectate pe baza neta in categoria Castiguri / (Pierderi) nete din instrumente financiare derivate din situatia consolidata a profitului sau pierderii.

Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa a contractelor de optiuni pe aluminiu este determinata folosind un model de evaluare a optiunilor asiatice pe aluminiu, bazata pe principiile de tip Black-Scholes. Evaluarea reflecta termenii contractuali ai instrumentelor, inclusiv cantitatea de aluminiu, preturile minime si maxime, perioadele medii/ de decontare si data evaluarii si utilizeaza intrari observabile pe piata, cum ar fi curba de pret forward a aluminiului LME, volatilitatile implicite si, acolo unde este cazul, factori de actualizare. Modelul masoara separat valoarea justa a optiunilor put si a optiunilor call, suma neta reprezentand marcarea la piata a optiunilor collar la data raportarii. Evaluarea este deosebit de senzitiva la miscarile preturilor forward ale aluminiului LME si la volatilitatea implicita.

Optiunile au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

16. Stocuri

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Materii prime si materiale auxiliare	402.146	408.623
Productia in curs de executie	220.050	187.306
Produse finite	418.316	403.250
Minus ajustari pentru depreciere	-29.555	-39.732
Total	**1.010.957**	**959.447**

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

La 30 septembrie 2026, in pofida unui mediu de piata dificil, marcat de incertitudini geopolitice, Grupul a inregistrat un nivel bun al comenzilor primite de pe pietele europene, sustinut de optimizarea continua a mixului de vanzari si de consolidarea pozitiei sale pe piata, in special in sectoarele aerospatial, de aparare, inginerie generala si echipamente electrice. Aceasta crestere a cererii, impreuna cu livrarile planificate pentru lunile urmatoare, in special pentru placi si sarma laminata din aluminiu, au contribuit la cresterea nivelului stocurilor de produse finite si productie in curs de executie la 30 septembrie 2026, comparativ cu 31 decembrie 2025, astfel cum este prezentat mai sus.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este de 907.456 mii RON (31 decembrie 2025: 857.508 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada incheiata la 30 septembrie 2025
Sold la inceputul anului	-39.732	-28.127
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-43	-4.110
Ajustari pentru depreciere reversate	10.220	-
Sold la sfarsitul perioadei	**-29.555**	**-32.237**

La 30 septembrie 2026, Grupul a inregistrat in principal o reversare de 5.713 mii RON, aferenta ajustarii productiei in curs de executie la valoarea realizabila neta, determinata in principal de cresterea cotatiilor LME. Pe de alta parte, Grupul a reversat o suma de 4.360 mii RON dintr-o ajustare pentru deprecierea stocurilor constituita anterior, la 31 decembrie 2025, intrucat bunurile respective au fost vandute în cursul primelor noua luni ale anului 2026.

17. Alte active financiare curente

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Subventii	721.156	421.156
TVA de recuperat	54.005	48.854
Alte active financiare curente	5.498	4.850
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-122	-121
Total	**780.537**	**474.739**

Subventiile reprezinta estimarea compensatiei pentru 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 in principal pentru productia de aluminiu primar realizata in perioada respectiva. La data de 30 septembrie 2026, soldul de subventii reprezinta compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2025, in suma de 421.156 mii RON, care se preconizeaza a fi incasata in 2026, precum si compensatia pentru 9 luni 2026 in suma de 300.000 mii RON, recunoscuta pe baza principiului contabilitatii de angajamente. A se consulta si Nota 8 *Alte venituri operationale*.

18. Numerar si echivalente de numerar

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Conturi la banci in RON	66.555	201.699
Conturi la banci in valuta	35.004	45.756
Numerar in casa	52	62
Total	**101.611**	**247.517**

La 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025, o mare parte a numerarului era detinut in conturi curente deschise la banci cu capital privat si capital majoritar de stat, cu o buna reputatie, prezente in Romania.

O parte din conturile bancare ale Grupului (95.588 mii RON la 30 septembrie 2026 si 236.719 mii RON la 31 decembrie 2025) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obtinute de la banci.

Numerar restrictionat

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Numerar restrictionat	64.492	36.126
Total	**64.492**	**36.126**

La 30 septembrie 2026 numerarul restrictionat in suma de 36.000 mii RON consta intr-un depozit colateral pentru o facilitate de credit in suma de 180.000 mii RON, obtinuta de Societatea mama, care are maturitatea in noiembrie 2026. In plus, depozite colaterale in suma de 28.435 mii RON au fost reclasificate la 30 septembrie 2026 din categoria *Alte active financiare pe termen lung* in categoria *Numerar restrictionat* datorita termenului mai mic de un an pana la scadenta depozitelor.

19. Imprumuturi si leasing

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.498.000	1.457.396
Minus: portiunea pe termen scurt	-833.598	-883.895
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	***664.402***	***573.501***
Leasing pe termen lung	*7.506*	*8.747*
Total imprumuturi si leasing pe termen lung	**671.908**	**582.248**
Imprumuturi pe termen scurt		
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	833.598	883.895
Imprumuturi bancare pe termen scurt	*833.598*	*883.895*
Imprumuturi pe termen scurt, total	***833.598***	***883.895***
Leasing pe termen scurt	*3.397*	*3.668*
Total imprumuturi si leasing pe termen scurt	**836.995**	**887.563**
Total imprumuturi si leasing	**1.508.903**	**1.469.811**

Imprumuturile bancare ale Grupului au scadente variate pana in anul 2031. Rata dobanzii aferenta a fost cuprinsa intre 4,40% pentru EUR si 8,09% pentru RON in 2026 (2025: intre 4,28% pentru EUR si 9% pentru RON).

In ianuarie 2026, Societatea mama a tras ultima rata in suma de 54.415 mii RON (echivalentul a 12.500 mii USD) din imprumutul pentru investitii in suma de 40.000 mii USD, contractat in luna decembrie 2024 de la o institutie financiara internationala.

La 30 septembrie 2026, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 54.762 mii RON netrasa si disponibila din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2025: 100.204 mii RON). Grupul a avut de asemenea o suma de 85.422 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie in suma totala de 353.422 mii RON (la 31 decembrie 2025: 93.025 mii RON din suma totala de 344.251 mii RON).

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

La 30 septembrie 2026, refinantarea facilitatilor pentru capitalul de lucru ale Grupului, care urmeaza sa ajunga la scadenta in noiembrie 2026, s-a desfasurat conform calendarului planificat, iar tranzactia a fost semnata in octombrie 2026. Grupul a mandatat o banca cu o reputatie deosebita in Romania si in regiune, sa actioneze ca Ordonator Principal Mandatat pentru refinantarea facilitatilor pentru capitalul de lucru ale Grupului (a se vedea si nota 23 *Evenimente ulterioare datei de raportare*).

La 30 septembrie 2026, imprumuturile Grupului sunt garantate cu creante in valoare de 143.105 mii RON (incluzand creantele intecompany eliminate la consolidare) (la 31 decembrie 2025: 53.156 mii RON), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 18), depozite colaterale in valoare de 183.496 mii RON (la 31 decembrie 2025: 182.164 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 762.682 mii RON (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2025: 717.236 mii RON (a se vedea Nota 13), cu stocuri in valoare de 907.456 mii RON (la 31 decembrie 2025: 857.508 mii RON) (a se vedea Nota 16), scrisori de garantie in suma de 773.444 mii RON (31 decembrie 2025: 768.116 mii RON).

Grupul estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor si a obligatiilor de leasing nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila datorita in special faptului ca majoritatea imprumuturilor au dobanda variabila, iar marjele acestora sunt similare cu cele ale imprumuturilor contractate recent de la banci. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

20. Datorii comerciale si alte datorii

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii comerciale si alte datorii externe	380.003	323.631
Datorii comerciale si alte datorii interne	128.001	132.723
Datorii comerciale si alte datorii preliminate	110.168	98.289
Total	**618.172**	**554.643**

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

Datoriile comerciale si alte datorii externe la 30 septembrie 2026 au fost mai mari in principal din cauza cresterii cotatiilor LME folosite pentru achizitiile de lingouri si deseuri de aluminiu. Reciclarea aluminiului reprezinta un pas semnificativ catre un viitor cu emisii reduse si in concordanta cu modelul actual de afaceri.

21. 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.

Principalele entitati afiliate sunt:

Entitatea afiliata	
Vimetco PLC	Actionar majoritar
Paval Holding SRL	Actionar semnificativ
Alum S.A.	Filiala
Alro Extrusion SRL	Filiala
Conef S.A.	Filiala
Vimetco Trading SRL	Filiala
Stocare Energie Slatina S.A.	Filiala
Vimetco Management Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Power Romania SRL	Companie sub control comun
Centrul Rivergate SRL	Companie sub control comun
Rivergate Fire SRL	Companie sub control comun
CCGT Power Isalnita S.A.	Asociat
Stocare Energie Tulcea S.A.	Asociat

Tranzactiile intre companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos:

Vanzari de bunuri si servicii:	Perioada incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada incheiata la 30 septembrie 2025
Companii sub control comun	659	38.083
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	**659**	**38.083**

Categoria *Vanzari de bunuri si servicii* include in principal veniturile inregistrate de Grup din vanzarea de electricitate catre una dintre partile sale afiliate (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026: 327 mii RON; in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025: 37.338 mii RON).

Aceasta categorie include de asemenea inchirierea de spatii de birouri si diverse servicii administrative furnizate companiilor aflate sub control comun.

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:	Perioada incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada incheiata la 30 septembrie 2025
Companii sub control comun	-114.291	-168.691
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	**-114.291**	**-168.691**

Achizitiile de la partile afiliate includ achizitii de gaze si energie pentru procesul de productie de catre companiile Grupului de la partea lor afiliata Vimetco Management Romania, in suma de 50.661 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2026, respectiv in suma de 108.597 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2025.

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

La 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

Creante comerciale si alte creante:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Companii sub control comun	32.818	31.344
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-3.455	-3.445
Total creante de la societati afiliate	**29.363**	**27.899**
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	29.363	27.899

Datorii comerciale si alte datorii:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Vimetco PLC	-	117
Companii sub control comun	23.489	28.644
Total datorii catre entitati afiliate	**23.489**	**28.761**

Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului incluse in categoria *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere* in Situatia de profit sau pierdere si rezultatului global sunt de 17.152 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2025: 16.044 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in primele 9 luni ale anului 2026 de 4.184 mii RON (in primele 9 luni in 2025: 3.907 mii RON).

Tranzactii cu parti afiliate personalului cheie de conducere

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

Grupul a derulat tranzactii cu unele din aceste companii in timpul perioadei de raportare. Termenii si conditiile acestor tranzactii nu au fost mai favorabili decat cei aplicabili sau care ar putea fi rezonabil aplicabili in tranzactii similare cu entitati controlate de persoane care nu fac parte din personalul cheie de conducere.

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

Achizitii de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora

		Perioada incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada incheiata la 30 septembrie 2025
Servicii de management	a)	6.994	3.202
Servicii de project management si consultanta tehnica	b)	404	1.198
Servicii HORECA	c)	35	87
Total		**7.433**	**4.487**

Vanzari de bunuri sau prestari de servicii catre entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora

		Perioada incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada incheiata la 30 septembrie 2025
Vanzari produse de aluminiu	b)	5.571	3.601
Total		**5.571**	**3.601**

Solduri

Datorii		**30 septembrie 2026**	**31 decembrie 2025**
Servicii de project management si consultanta tehnica	b)	141	53
Servicii HORECA	c)	-	8
Total		**141**	**61**

Solduri	**30 septembrie 2026**	**31 decembrie 2025**
Creante	**906**	**186**

a) Grupul utilizeaza servicii de management de la unul din administratorii sai pentru administrarea uneia din filiale. Sumele sunt facturate in conditii si termeni de piata uzuale.

b) Grupul utilizeaza servicii de consultanta tehnica de la unul din administratorii sai in ceea ce priveste management de proiect si productia la una din filiale. Catre aceeasi companie controlata de persoana cheie din conducere, Grupul a vandut produse de aluminiu. Sumele sunt facturate in conditii si termeni de piata uzuale.

c) Grupul utilizeaza servicii HORECA ocazional, cand este cazul, de la o companie controlata de un membru de familie apropiat al unuia dintre administratori. Serviciile sunt prestate si facturate la preturi de piata.

22. Angajamente si datorii potentiale

Angajamente

Angajamente pentru investitii

La 30 septembrie 2026, angajamentele Grupului aferente investitiilor pentru anul 2026 erau de 45.661 mii RON (31 decembrie 2025: 47.224 mii RON).

Contracte de achizitie materii prime si utilitati

La 30 septembrie 2026, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 956.490 mii RON (31 decembrie 2025: 2.095.490 mii RON).

Litigii

La 30 septembrie 2026, Grupul are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare a Grupului.

Impozitare

Incepand cu anul 2019, o filiala a Grupului a fost supusa unui control fiscal de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit si TVA pentru perioada 2014-2018. Inspectia fiscala a fost finalizata in 2021 si autoritatile fiscale au incheiat un raport cu o suma neta de 19.643 mii RON, pe care filiala a recunoscut-o ca si cheltuiala in categoria *Cheltuieli cu impozitul pe profit curent*, si pe care a platit-o in termenul legal. Ulterior, filiala Grupului a formulat o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala. Apelul a fost respins de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala. In continuare, a fost efectuata o expertiza fiscala de catre un expert independent desemnat de Curte. In luna noiembrie 2023, Curtea a dat pronuntarea, dispunand restituirea catre filiala Grupului a sumei de 18.213 mii RON din totalul sumei de 19.643 mii RON, care a facut obiectul deciziei de impunere. Solutia a fost contestata de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala si dosarul a fost depus la Inalta Curte de Casatie si Justitie. Dosarul a fost retrimis instantei precedente pentru rejudecare si se afla pe rol la Curtea de Apel Constanta.

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

Incepand cu luna septembrie 2025, o filiala a Grupului a avut in derulare un control fiscal de la Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit si TVA pentru perioada 2018 - 2023. Printr-o decizie de impunere emisa ulterior datei de raportare, in octombrie 2026, au fost stabilite taxe si contributii suplimentare de plata cu un impact net de 2.495 mii RON. Filiala intenționează să utilizeze căile legale de contestare a prezentei decizii. Pe baza evaluarii preliminare, conducerea considera ca acest aspect nu are un impact semnificativ asupra prezentelor situatii financiare consolidate interimare.

Incepand cu luna decembrie 2025, una din filialele Grupului avea in derulare un control fiscal de la Agentia Nationala de Administrare Fiscala pe linie de impozit pe profit si TVA, care acopera perioada 2019 - 2021. In luna iunie Agentia Nationala de Administrare Fiscala a hotarat ca inspectia fiscala aflata in derulare sa fie suspendata pana dupa emiterea deciziei de solutionare a contestatiei sau dupa data ramanerii definitive a hotararii judecatoresti aferente contestatiei depuse de filiala in legatura cu inspectia fiscala finalizata in 2021. Conducerea Grupului nu poate estima un impact al acestui control.

23. Evenimente ulterioare datei de raportare

In octombrie 2026, Societatea mama a semnat un contract de credit sindicalizat in valoare de 260 milioane USD, coordonat de Banca Comerciala Romana. Facilitatea de credit, acordata pe o perioada de trei ani, a permis refinantarea facilitatilor de credit revolving, atat in numerar, cat si sub forma de facilitati non-cash, cu scadenta in noiembrie 2026, asigurand totodata finantarea necesarului de capital de lucru si stabilitatea financiara a Societatii pentru sustinerea planurilor sale de dezvoltare.

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 incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada incheiata la 30 septembrie 2025
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	1,35	2,35
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	59,22	136,58
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	37,19	57,73
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 270	8,17	8,65
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 270) / Active imobilizate	3,67	2,77

La 30 septembrie 2026, atat indicatorul *Lichiditatea curenta*, cat si indicatorul *Gradul de indatorare* au scazut ca urmare a clasificarii la 30 septembrie 2026 din termen lung in termen scurt a unor imprumuturi bancare pentru care termenele de rambursare vor ajunge la scadenta in perioada de un an de la data raportarii.

Pentru a asigura comparabilitatea indicatorilor *Lichiditate curenta* si *Gradul de indatorare*, se prezinta mai jos indicatorii la 30 septembrie 2026 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 incheiata la 30 septembrie 2026	Perioada incheiata la 30 septembrie 2025
Lichiditatea curenta ajustata	Active curente / Datorii curente	2,38	2,35
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	119,32	136,58
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	54,40	57,73

Declaratia persoanelor responsabile



Declaratia persoanelor responsabile

In conformitate cu prevederile legale in vigoare ale Regulamentului ASF nr. 5/2018, privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, Conducerea Grupului declara urmatoarele:

Conform art. 67 alin. 2 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, confirmam ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului ALRO pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2026 si rezultatele financiare trimestriale ale Grupului ALRO pentru T3 2026 intocmite in conformitate cu setul aplicabil de standarde contabile ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Alro si ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare ale Grupului pentru cele 9 luni incheiate la 30 septembrie 2026.

Situatiile financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului ALRO pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2026 precum si rezultatele financiare trimestriale ale Grupului ALRO pentru T3 2026, nu sunt auditate.

Director General

Marin Cilianu

Director Financiar

Genoveva Nastase

27 noiembrie 2026