



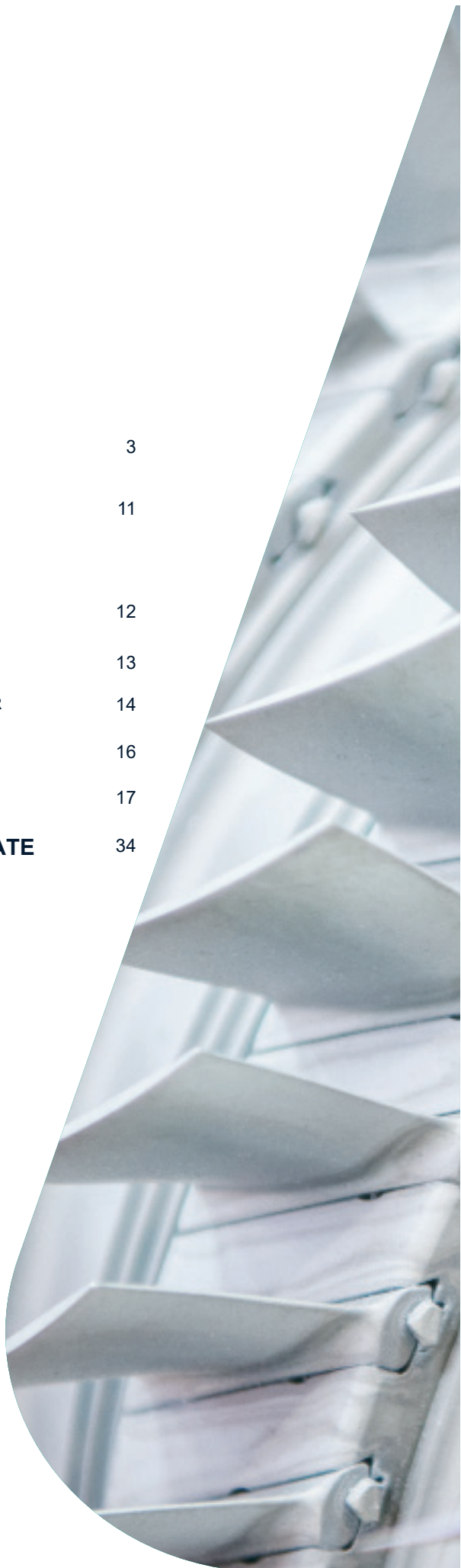
**Raport trimestrial
31 martie 2026**



CUPRINS

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2026	3
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2026 (NEAUDITATE)	11
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA DE PROFIT SAU PIERDERE SI A REZULTATULUI GLOBAL	12
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	13
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	14
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	16
NOTE EXPLICATIVE	17
INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI IN CONFORMITATE CU ANEXA 13A DIN REGULAMENTUL ASF 5/2018	34



Raport trimestrial la 31 martie 2026

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2026

**Rezultate financiare consolidate
pentru Trimestrul intai 2026 (T1 2026)
comparativ cu Trimestrul intai 2025 (T1 2025)
(neauditate)**

Grupul ALRO

Companiile care fac parte din Grupul ALRO sunt: ALRO S.A. – producator de aluminiu, ALUM S.A. – producator de alumina, Vimetco Extrusion S.R.L. – producator de aluminiu extrudat, Conef S.A. – societate de tip holding si de management, Vimetco Trading – vanzari de aluminiu, CCGT - Power Isalnita- asociat si Stocare Energie Tulcea (SET Tulcea S.A.) - asociat.

Grupul Alro

Raport Trimestrial Consolidat T1 2026

Principalele aspecte ale primului trimestru al anului 2026 (T1 2026)

- Cifra de afaceri consolidata mai mare cu 8% in T1 2026 fata de T1 2025, ca urmare a strategiei comerciale eficiente a Grupului de a creste vanzarile de produse cu valoare adaugata mare, a cererii constante pe piete cheie, cum ar fi: industria aerospatiala si inginerie generala si a relatiilor consolidate cu clientii;
- Productie mai mare de aluminiu pentru ambele divizii, cu accent puternic pe produse cu marja de profit mai mare;
- Cotatia medie 3M a LME a ajuns in T1 2026 la 3.199 USD/tona, in crestere cu 573 USD/tona (+22%) comparativ cu T1 2025 (2.626 USD/tona) si cu 354 USD/tona comparativ cu T4 2025 (+ 12% comparativ cu trimestrul precedent);
- EBITDA in suma de 128.548 mii RON in T1 2026, semnificativ mai mare fata de EBITDA in suma de 67.031 mii RON raportata in T1 2025. Imbunatatirea a fost determinata de cresterea volumului vanzarilor de produse cu valoare adaugata mare si de preturile mai mari ale aluminiului, partial contrabalansata de cresterea costurilor cu energia electrica;
- Fluxuri de numerar pozitive din activitatea operationala, in suma de 48.099 mii RON, comparativ cu fluxurile de numerar negative raportate in T1 2025, de 40.671 mii RON;
- Rezultat final: profit net de 16.326 mii RON inregistrat in T1 2026, comparativ cu un profit net de 20.655 mii RON raportat in T1 2025, dovedind capacitatea Grupului de a-si dezvolta activitatea in contextul unui nivel global mai redus al productiei in primul trimestru al anului 2026. Rezultatul net este influentat semnificativ de evaluari non-cash, cum ar fi pierderea din cursul de schimb valutar in suma de 22.981 mii RON in T1 2026, comparativ cu castigul din cursul de schimb valutar de 27.914 mii RON in T1 2025 si de valoarea justa a instrumentelor derivate utilizate pentru a asigura un anumit pret pentru o cantitate de aluminiu destinata vanzarii in 2026 (pierdere neta de 15.419 mii RON in T1 2026, zero in T1 2025).

Principali indicatori financiari si operationali pentru primele trei luni ale anului 2026

GRUPUL ALRO

Indicator	T1 2026	T1 2025
Productia de aluminiu primar (tone)	68.398	64.800
Productia de aluminiu procesat (tone)	33.428	33.383
Cifra de afaceri (mii RON)	1.117.156	1.034.549
EBITDA ¹ (mii RON)	128.548	67.031
Marja EBITDA (%)	11,5%	6,5%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	38.284	27.046
Rezultat net (mii RON)	16.326	20.655

ALRO S.A.

Indicator	T1 2026	T1 2025
Productia de aluminiu primar (tone)	68.398	64.800
Productia de aluminiu procesat (tone)	25.172	24.401
Vanzari de aluminiu primar (tone)	28.908	30.128
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	27.077	24.664
Cifra de afaceri (mii RON)	1.045.631	974.843
EBITDA ¹ (mii RON)	127.348	65.117
Marja EBITDA (%)	12,2%	6,7%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	42.681	33.381
Rezultat net (mii RON)	18.196	26.866
Rezultatul net ajustat ² pe actiune (RON)	0,060	0,047
Rezultat pe actiune (RON)	0,025	0,038

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 imobiliarilor, 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.

Prezentare de ansamblu

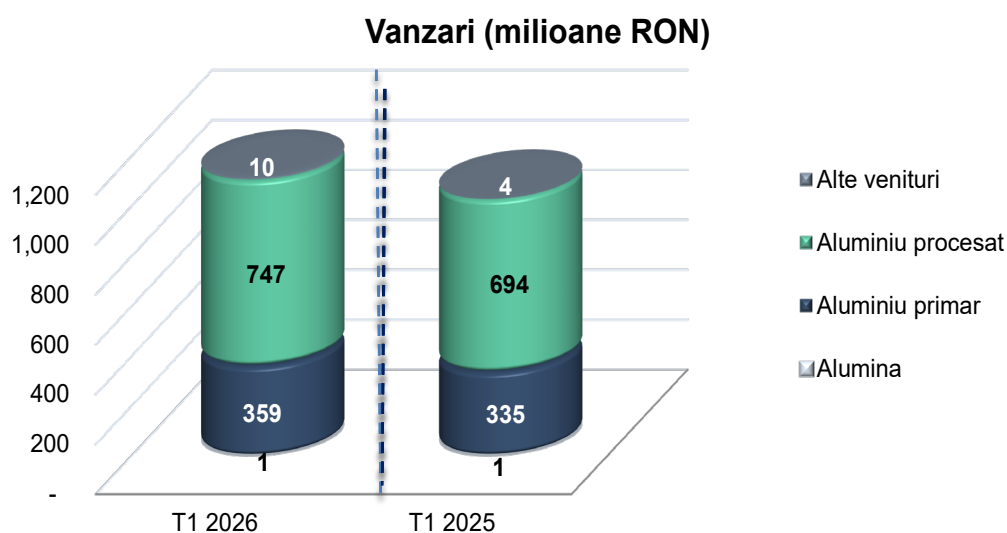
2025 a fost un an in care economia mondiala a trecut printr-o serie de provocari, cum ar fi conflictele dintre Rusia si Ucraina si cele din Orientul Mijlociu, precum si alte tensiuni geopolitice. Nivelul ridicat de incertitudine si volatilitate de pe pietele a atins cote si mai mari odata cu cresterea tarifelor impuse de SUA. In T1 2026, instabilitatea economica mondiala a atins un punct culminant odata cu escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, ceea ce a determinat o crestere brusca a preturilor petrolului si gazelor, incetinind cresterea economica globala si perturband lanturile de aprovizionare. In pofida acestui context economic nefavorabil, in T1 2026 Grupul a demonstrat din nou capacitatea de adaptare, adaptandu-se la vremurile instabile prin care trece economia globala si a inregistrat o crestere a volumelor de vanzari si productie, incheind acest trimestru cu o cifra de afaceri de 1.117.156 mii RON (mai mare cu 8% comparativ cu T1 2025), un EBIT de 97.303 mii RON (cu 59.356 mii RON mai mare decat in trimestrul intai al anului precedent) si un profit net consolidat de 16.326 mii RON, comparativ cu un profit net de 20.655 mii RON inregistrat in T1 2025.

Vanzari

Pretul de inchidere al aluminiului LME la 3 luni, in 2025, a fost cea mai mare cotație a anului trecut, si anume 2.990 USD/tona. Intrarea in vigoare a taxei CBAM in Europa incepand cu 1 ianuarie 2026 a dus la cresterea pretului aluminiului, care a depasit cotațiile de 3.000 USD/tona, ajungand la o medie de 3.199 USD/tona in T1 2026 (comparativ cu media de 2.626 USD/tona in T1 2025). Astfel, acesta a fost unul dintre factorii care au contribuit la cresterea cifrei de afaceri a Grupului de la 1.034.549 mii RON in T1 2025 la 1.117.156 mii RON in acelasi trimestru al anului 2026, pe langa livrarile si primele mai mari. In plus, in luna aprilie 2026, preturile aluminiului au atins niveluri de peste 3.600 USD/tona din cauza perturbarilor din lanturile de aprovizionare din Orientul Mijlociu, media 3M a LME in aceasta luna fiind de 3.546 USD/tona.

Mai jos este prezentata detalierea vanzarilor pe segmente in T1 2026 si T1 2025 (doar clienti externi):

Venituri din contractele cu clientii (mii RON)	T1 2026	T1 2025
Venituri din vanzari aferente segmentului de alumina	679	1.026
Venituri din vanzari aferente segmentului de aluminiu primar	359.453	335.104
Venituri din vanzari aferente segmentului de aluminiu procesat	747.020	694.463
Alte venituri	10.004	3.956
Total	1.117.156	1.034.549



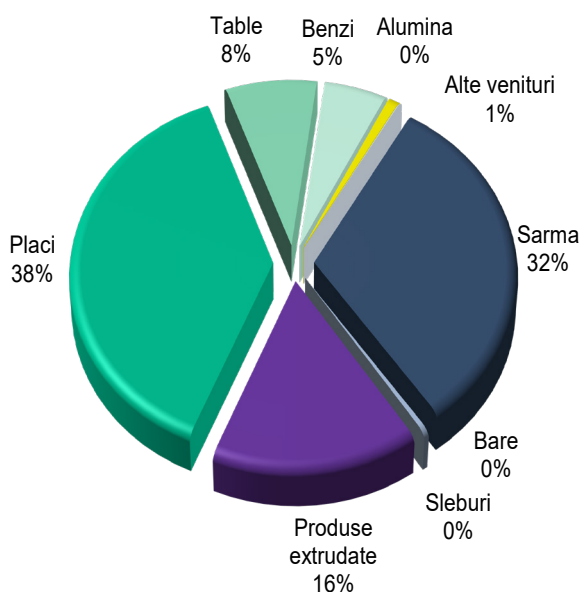
In Divizia Aluminiu Primar, in T1 2026 veniturile din contractele cu clientii au inregistrat o crestere cu 7,3%, ajungand la 359.453 mii RON, comparativ cu 335.104 mii RON in T1 2025. Aceasta evolutie a fost determinata in principal de reducerea productiei de bare si realocarea capacitatii catre produse cu valoare adaugata mai mare, la nivel de Grup, si cresterea cotațiilor LME in T1 2026. In primul trimestru al anului 2026, Divizia Aluminiu Primar a raportat o crestere a vanzarilor de sarma comparativ cu aceeași perioada a anului precedent, atat in

cea ce priveste volumele, cat si primele realizate. In acelasi timp, Grupul a continuat sa dezvolte parteneriate cu clienti cheie de pe piata europeana, inregistrand o crestere cu 10,2% a vanzarilor comparativ cu T1 2025 (T1 2026: 354.965 mii RON; T1 2025: 322.253 mii RON). In ceea ce priveste volumele vandute, s-a inregistrat o crestere cu 3%, reprezentand o cantitate suplimentara de 583 tone de sarma in T1 2026 (T1 2026: 19.821 tone fata de T1 2025: 19.238 tone). Aproximativ 61% din volumele vanzarilor de sarma au fost directionate catre pietele externe, in principal catre tarile din Europa Centrala si de Est, precum si catre Italia si Germania, in timp ce restul de 39% a fost alocat pietei romanesti. Cererea de sarma, atat pe plan intern, cat si in Europa Centrala si de Est, a inregistrat o tendinta ascendenta incepand cu sfarsitul lunii ianuarie 2026 si a ramas pe o traiectorie pozitiva pe tot parcursul trimestrului. Spre sfarsitul T1 2026, cererea a crescut semnificativ, determinata in principal de contextul geopolitic din Orientul Mijlociu, precum si de scaderea stocurilor in randul majoritatii competitorilor europeni. In acest context, Grupul a beneficiat de oportunitatea de a efectua si vanzari spot, crescand primele de produs. In ceea ce priveste barele, in contextul deciziei strategice a Grupului de a reduce alocarea capacitatii de productie pentru acest segment, vanzarile de bare au scazut in T1 2026 comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent. Capacitatea de productie a fost redirectionata catre sarma si sleburi pentru a maximiza veniturile prin vanzarea de produse cu marja de profit mai mare. In aceste circumstante, si ca urmare a reconversiei echipamentelor de turnare de la sfarsitul anului 2025, vanzarile de bare in T1 2026 au scazut cu 904 tone comparativ cu T1 2025.

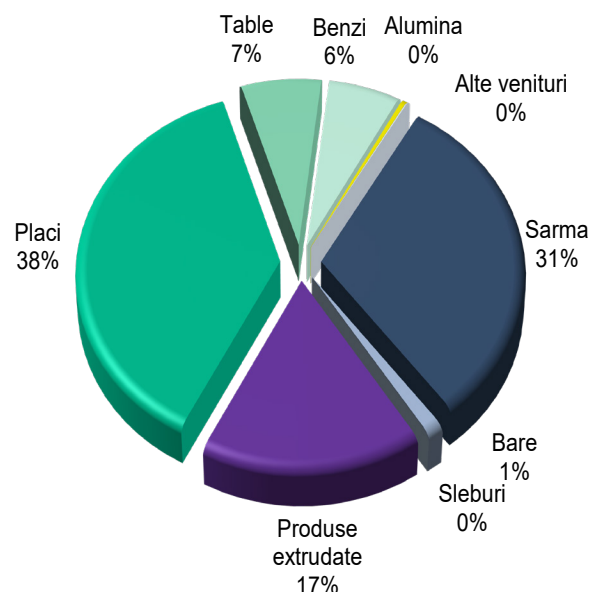
Segmentul de produse laminate plate din cadrul Diviziei Aluminiu Procesat a inregistrat o performanta puternica a vanzarilor in T1 2026, confirmand rolul sau de principal motor de crestere in cadrul portofoliului de aluminiu procesat. Vanzarile totale de produse laminate plate au ajuns la 570.858 mii RON, in crestere cu 50.072 mii RON (sau +9,6%) fata de T1 2025 si cu 112.312 mii RON (sau +24,5%) fata de T4 2025, reflectand atat o imbunatatire solida de la an la an, cat si o imbunatatire secventiala. Aceasta crestere a fost determinata in principal de placi, care au generat venituri de 425.239 mii RON, reprezentand o crestere cu 37.317 mii RON (+9,6%) fata de T1 2025 si o accelerare puternica de 98.795 mii RON (+30,3%) fata de T4 2025. Performanta evidentiaza materializarea cu succes a unor noi oportunitati de afaceri, in special in industriile aerospatiale si inginerie generala, unde cererea de placi de inalta specificatie a continuat sa se consolideze, in principal in a doua parte a trimestrului. Pe langa cresterea volumului si imbunatatirea mixului de produse, veniturile Grupului din vanzari au fost sustinute si de cotationi favorabile ale LME in T1 2026, care au contribuit pozitiv la valoarea totala a vanzarilor. In acelasi timp, pozitia Grupului pe pietele UE a ramas robusta, oferind o baza de venituri stabila. Aceasta a fost completata de expansiunea continua pe pietele asiatice, unde Grupul a continuat sa-si creasca prezenta, in special in privinta placilor cu valoare adaugata mare. In cadrul mixului de produse laminate plate, tablele subtiri au contribuit, de asemenea, pozitiv fata de anul precedent (+ 880 tone fata de T1 2025), in timp ce benzile au inregistrat o evolutie mai moderata, cu o usoara scadere de 200 de tone comparativ cu primul trimestru al anului precedent. Cu toate acestea, aceste segmente au ramas secundare in comparatie cu contributia puternica a veniturilor din vanzarile de placi. Aportul segmentului de produse extrudate la veniturile Diviziei Aluminiu Procesat, constand din profile standard si personalizate, a reprezentat o usoara crestere de 2.485 mii RON in T1 2026 comparativ cu T1 2025 si o crestere substantiala de 45.882 mii RON comparativ cu T4 2025.

Contributia vanzarilor pe segmentul Aluminiu Procesat catre terti, incluzand produse cu valoare adaugata mare si foarte mare, a ramas preponderanta (67% in T1 2026, din totalul vanzarilor Grupului si 67% in T1 2025), in timp ce ponderea segmentului Aluminiu Primar din totalul vanzarilor Grupului a fost de 32% in T1 2026 si T1 2025.

Structura vanzarilor (RON '000), T1 2026



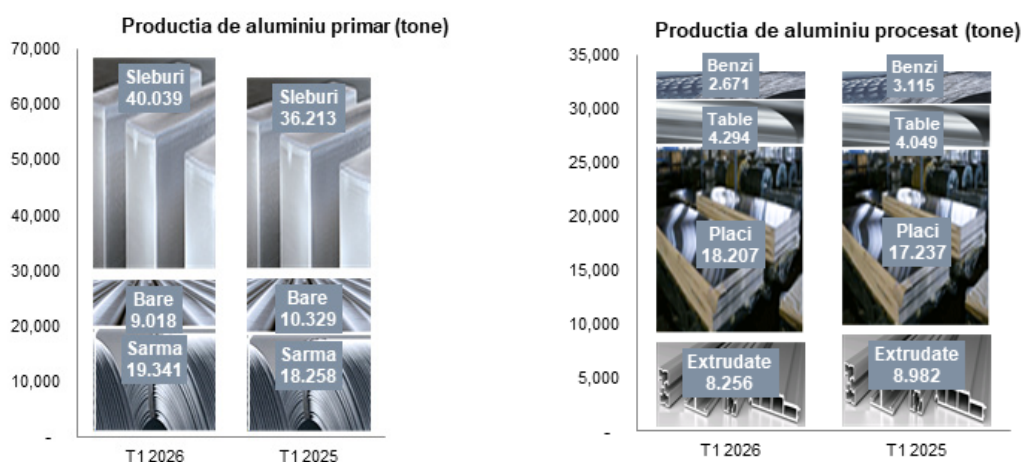
Structura vanzarilor (RON '000), T1 2025



Productia

In T1 2026, Grupul a continuat sa inregistreze volume de productie mai mari comparativ cu perioadele anterioare ca urmare a investitiilor, de ultima generatie, realizate in procesele tehnologice, a optimizarii mixului de productie si datorita eforturilor Grupului pentru extinderea portofoliului de produse cu valoare adaugata mare. In T1 2026, Grupul a produs 18.681 tone de aluminiu electrolitic, si anume cu 1.807 tone mai mult decat in T1 2025, ca urmare a cresterii numarului de cuve de electroliza puse in functiune in productie, pentru a sustine cresterea productiei de produse procesate. De asemenea, in T1 2026, Grupul a crescut productia turnata a *Diviziei de Aluminiu Primar* de la 64.800 tone in T1 2025 la 68.398 de tone in T1 2026, concentrandu-se pe sarma (+1.083 tone in T1 2026 fata de T1 2025) si sleburi (+3.826 tone in T1 2026 versus T1 2025), acestea din urma fiind utilizate intern pentru productia de laminate plate din aluminiu.

Productia de produse laminate plate din *Divizia Aluminiu Prelucrat* a fost mai mare cu 3% in T1 2026 decat cea inregistrata in T1 2025, cea mai mare realizare fiind inregistrata pentru placi, care este produsul Grupului cu cea mai mare valoare adaugata (+ 970 tone). Aceasta performanta a fost determinata de cresterea volumului comenzilor, in special in industria aerospatiala, reflectand increderea clientilor in capacitatea Grupului de a livra produse sofisticate si de inalta calitate. Pe de alta parte, dupa un an 2025 dificil, marcat de o cerere industriala slaba pentru profile, productia raportata de segmentul de produse extrudate a fost mai mica cu 726 tone decat in T1 2025, dar a crescut substantial comparativ cu T4 2025 (+1.361 tone).



Costul bunurilor vandute al Grupului a fost de 1.029.946 mii RON in T1 2026 si de 980.766 mii RON in T1 2025. Cresterea cu 5% a fost determinata in principal de cresterea cantitatilor vandute si de preturile de achizitie mai mari ale energiei, in conformitate cu preturile specifice ale pietei. Urmandu-si strategia de crestere a eficientei si de reducere a impactului asupra mediului, precum si de crestere a productiei de produse cu valoare adaugata mare, in T1 2026 Grupul a consumat cantitati mai mari de lingouri achizitionate pentru productia sa de aluminiu (in T1 2026: aproape 21.700 tone; in T1 2025: aproape 20.200 tone). In plus, intrucat pretul anumitor materii prime achizitionate, si anume deseuri si lingouri de aluminiu, este legat de cotaia LME, acesta a inregistrat o crestere in T1 2026 comparativ cu T1 2025, in linie cu tendinta ascendenta a pretului aluminiului in perioada de raportare.

Cu toate acestea, cresterea cu 5% a costului bunurilor vandute in T1 2026, comparativ cu aceeași perioada a anului precedent, a ramas sub cresterea cu 8% a vanzarilor din perioada analizata, astfel incat **marja rezultatului brut** a crescut la 8% in T1 2026 de la 5% in T1 2025.

Cantitatile mai mari de placi, table subtiri si sarma vandute si evolutia pozitiva a LME in in primul trimestru 2026 comparativ cu primul trimestru al anului 2025, s-au concretizat intr-un **profit brut**, in suma de 87.210 mii RON in T1 2026 comparativ cu un profit brut raportat in T1 2025 de 53.783 mii RON, insa partial diminuat de costurile mai mari ale energiei electrice si ale unor materii prime.

In T1 2026, **alte venituri operationale** au ajuns la valoarea de 105.726 mii RON (comparativ cu T1 2025: 77.593 mii RON) si includ in principal subventia in suma de 100.000 mii RON (T1 2025: 75.000 mii RON) inregistrata de Grup ca fiind o compensare a costurilor mai mari cu energia in conformitate cu legislatia UE privind schema EU-ETS, pe baza contabilitatii de angajamente pentru primele trei luni ale anului 2026. Pentru mai multe detalii a se vedea Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026.

In T1 2026, Grupul Alro si-a continuat cursul ascendent, obtinand rezultate operationale excelente. **Rezultatul operational (EBIT)** al Grupului pentru T1 2026 a fost pozitiv, in suma de 97.303 mii RON (comparativ cu un EBIT pozitiv de 37.947 mii RON in T1 2025), ca urmare a eforturilor conducerii de a optimiza operatiunile, de a creste vanzarile de produse cu valoare adaugata mare, precum si ca urmare a cresterii cotationii aluminiului in perioada analizata.

Pierderile nete din instrumente financiare derivate sunt aferente in principal optiunilor de tip collar 100% incheiate de Grup in T1 2026 pentru o cantitate de 21.400 tone aluminiu, asigurand pentru aceasta cantitate minim pretul bugetat pentru perioada februarie-decembrie 2026. In T1 2026 din pierderea neta de 17.485 mii RON (T1 2025: 0) aferenta optiunilor pe aluminiu, o suma de 171 mii RON (T1 2025: 0), reprezinta costul optiunilor neexercitate, atunci cand valorile LME s-au situat in interiorul intervalului collar, iar suma de 17.314 mii RON (T1 2025: 0), reprezinta pierderea nerealizata, si anume evaluarea la valoare justa a optiunilor in sold la data de 31 martie 2026. Pe de alta parte, in T1 2026, Grupul avea incheiate contracte swap cu rata fixa-variabila, pentru o cantitate totala de 3.909 tone de aluminiu, prin care si-a asigurat un pret fix pentru aluminiul vandut clientilor in perioada ianuarie-octombrie 2026, iar castigurile nerealizate rezultate din evaluarea la valoarea justa a pozitiilor deschise pentru contractele in sold la 31 martie 2026 au fost de 2.066 mii RON in T1 2026 (T1 2025: zero). Pentru detalii suplimentare a se vedea nota 15 din *Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026*.

Diferentele 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 2026, cu un pierdere notabila de 22.981 mii RON, sustinuta de deprecierea leului romanesc fata de dolarul american la sfarsitul T1 2026, in timp ce in T1 2025 Grupul a inregistrat un castig de 27.914 mii RON, determinat de aprecierea leului romanesc la sfarsitul T1 2025.

Combinarea dintre cererea impulsiona de industria aerospatuala, o pozitie consolidata pe piata europeana, expansiunea continua in Asia si cotationile incurajatoare ale LME au permis Grupului sa inregistreze o crestere clara a vanzarilor in T1 din 2026 comparativ cu T1 2025, placile si sarma de aluminiu fiind in centrul acestei cresteri, in pofida provocarilor pietei. Aceasta evolutie este rezultatul strategiei Grupului de a creste procentul de produse cu valoare adaugata ridicata in mixul de productie si de a investi continuu in proiecte strategice pentru a reduce amprenta de carbon a activitatilor de productie si pentru a-si diversifica gama de produse. In T1 2026, realizarile Grupului s-au materializat intr-un **profit net** de 16.326 mii RON (comparativ cu un profit net inregistrat in T1 2025 de 20.655 mii RON), in pofida faptului ca a fost afectat negativ de pierderile de curs valutar si de ratele de dobanda care au ramas la niveluri ridicate.

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

Rezultatul net ajustat	T1 2026	T1 2025
REZULTATUL NET (RON '000)	16.326	20.655
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	15.419	-
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	6.539	6.391
REZULTATUL NET AJUSTAT	38.284	27.046

Investitii strategice

Exista mai multe proiecte de investitii demarate sau continuate in T1 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 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, cu o valoare totala estimata de 23.261 mii RON (echivalentul in RON a 5.212 mii USD). Finalizarea proiectului este programata 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 2026, Grupul a pus in functiune 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 31 martie 2026 a fost de 13.671 mii RON.

Un proiect inceput in anul 2024 si continuat in primul trimestru al anului 2026 vizeaza dezvoltarea portofoliului de produse al Alro, prin achizitionarea unui echipament de prelucrare prin debitare si frezare longitudinala de inalta precizie a placilor, cu o valoare totala estimata de 32.458 mii RON (echivalentul in RON a 7.300 mii USD). Beneficiile preconizate in urma implementarii acestui proiect sunt aliniate strategiei Grupului de crestere a profitabilitatii prin realizarea de produse complexe, cu valoare adaugata foarte mare, adaptate cerintelor specifice ale clientilor. Finalizarea proiectului este estimata pentru anul 2026.

Situatii financiare interimare consolidate simplificate

GRUPUL ALRO

Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada
de trei luni incheiata la 31 martie 2026
(neauditare)

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026 - neauditata

in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Venituri din contractele cu clientii	5	1.117.156	1.034.549
Costul bunurilor vandute		-1.029.946	-980.766
Rezultat brut		87.210	53.783
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-89.713	-85.404
Alte venituri operationale	8	105.726	77.593
Alte cheltuieli operationale	9	-5.920	-8.025
Rezultat operational (EBIT)		97.303	37.947
Cheltuieli cu dobanzile	10	-27.229	-29.370
Pierderi nete din instrumente financiare derivate		-15.419	-
Alte venituri financiare		1.957	3.440
Alte cheltuieli financiare		-8.657	-8.492
Diferente nete de curs valutar		-22.981	27.914
Pondereza rezultatului aferente titlurilor puse in echivalenta		1.145	93
Rezultat inainte de impozitare		26.119	31.532
Impozit pe profit	11	-9.793	-10.877
Rezultatul perioadei		16.326	20.655
Total rezultat global aferent perioadei		16.326	20.655
Rezultat atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		16.345	20.682
Intereselor care nu controleaza		-19	-27
		16.326	20.655
Rezultatul global total atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		16.345	20.682
Intereselor care nu controleaza		-19	-27
		16.326	20.655
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	12	0,023	0,029

Dr. Eng. 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 28 mai 2026.

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 31 martie 2026 - neauditata

		in mii RON	
	Nota	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	13	880.810	888.767
Investitii imobiliare		502	509
Imobilizari necorporale		2.929	3.231
Titluri puse in echivalenta		219.771	218.626
Fondul comercial		15.834	15.834
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		13.187	13.507
Creanta privind impozitul pe profit amanat	12	76.878	83.417
Alte active financiare pe termen lung		150.565	150.216
Total active imobilizate		1.360.476	1.374.107
Active circulante			
Stocuri	16	924.636	959.447
Creante comerciale nete		126.290	90.700
Creante privind impozitul pe profit		39	65
Alte active financiare curente	17	559.912	474.739
Alte active nefinanciare curente		27.456	32.428
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	15	2.433	367
Numerar restrictionat	18	36.057	36.126
Numerar si echivalente de numerar	18	305.519	247.517
Total active circulante		1.982.342	1.841.389
Total active		3.342.818	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		16.345	-46.558
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		978.762	962.417
Interese care nu controleaza		55	74
Total capitaluri proprii		978.817	962.491
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	19	675.913	573.501
Datorii de leasing pe termen lung	19	8.280	8.747
Provizioane pe termen lung		26.544	26.136
Beneficii post-angajare		30.565	30.565
Subventii pe termen lung		27.985	29.191
Alte datorii financiare pe termen lung		809	2.019
Total datorii pe termen lung		770.096	670.159
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	19	827.635	883.895
Datorii de leasing pe termen scurt	19	3.631	3.668
Provizioane pe termen scurt		26.963	35.510
Datorii comerciale si alte datorii	20	624.215	554.643
Datorii aferente contractelor	5	22.070	37.610
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	15	16.005	-
Impozit pe profit		7.860	4.632
Subventii pe termen scurt		4.752	4.752
Alte datorii curente		60.774	58.136
Total datorii curente		1.593.905	1.582.846
Total datorii		2.364.001	2.253.005
Total capitaluri proprii si datorii		3.342.818	3.215.496
Dr. Eng. Marin CILIANU			Ec. Genoveva NĂSTASE
Director General			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 28 mai 2026.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026 - neauditata

	Capital social	Prime de capital
Sold la 1 ianuarie 2025	370.037	86.351
Rezultatul perioadei	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-
Sold la 31 martie 2025	370.037	86.351
Sold la 1 ianuarie 2026	370.037	86.351
Rezultatul perioadei	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-
Sold la 31 martie 2026	370.037	86.351

in RON '000

Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
376.103	167.216	10.324	1.010.031	508	1.010.539
-	-	20.682	20.682	-27	20.655
-	-	20.682	20.682	-27	20.655
-	10.324	-10.324	-	-	-
376.103	177.540	20.682	1.030.713	481	1.031.194
376.103	176.484	-46.558	962.417	74	962.491
-	-	16.345	16.345	-19	16.326
-	-	16.345	16.345	-19	16.326
-	-46.558	46.558	-	-	-
376.103	129.926	16.345	978.762	55	978.817

Dr. Eng. 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 28 mai 2026.

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare		26.119	31.532
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		31.245	29.084
Variatia neta a provizioanelor		-8.547	-13.015
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	16	-14.078	8.602
Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	7	1.652	-65
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobiliarilor corporale		-602	130
Rezultat aferent titlurilor puse in echivalenta		-1.145	-93
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	19	8.154	-29.510
Venituri din dobanzi		-1.957	-3.440
Cheltuieli cu dobanzile	10	27.229	29.370
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	15	15.419	-
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor		48.717	-12.344
Variatia creantelor si a altor active		-118.651	-113.868
Variatia datoriilor		61.857	54.836
Impozit pe profit (platit) / incasat		-	-516
Dobanzi platite	19	-25.841	-21.374
Incasari / (Plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-1.472	-
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		48.099	-40.671
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-30.828	-28.129
Incasari din subventii		-	723
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		1.868	227
Achizitia de asocieri in participatie		-	-18
Variatia numerarului restrictionat si a depozitelor colaterale	18	69	-23
Dobanzi incasate		1.905	3.410
Fluxuri de numerar nete utilizate in activitatea de investitii		-26.986	-23.810
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite	19	54.554	5.286
Rambursari de imprumuturi si leasing	19	-17.665	-25.987
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		36.889	-20.701
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		58.002	-85.182
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		247.517	431.303
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	18	305.519	346.121

Dr. Eng. 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 28 mai 2026.

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate - neauditate

in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

1. Organizare si natura activitatii

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

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

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

Alro S.A. si filialele sale (denumite in continuare in mod colectiv *Grupul*) formeaza un lant de productie integrat de aluminiu primar si procesat: Alro toarna aluminiu, obtinand produse primare, care se vand ca atare sau se proceseaza mai departe in facilitatile proprii sau de catre Vimetco Extrusion, rezultand produse cu valoare adaugata mai mare (lamine sau extrudate). Grupul are clienti in principal in Europa Centrala si de Est. Din cauza preturilor ridicate ale energiei si gazelor naturale, in prezent, Alro lucreaza cu 2 din 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.

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 28 mai 2026.

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale (denumite in continuare Situatiile financiare simplificate) pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 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, asa cum este explicat in politicile contabile. Costul istoric este in general bazat pe valoarea justa a contraprestatiei efectuate in schimbul activelor.

Moneda functionala si de prezentare

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

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

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,4463 USD/RON	4,3417 USD/RON
	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Curs de schimb mediu USD***	4,3540 USD/RON	4,7264 USD/RON

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

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

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

**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 valutare cu privire la moneda functionala, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, cu exceptia IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua 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. Incepand cu 1 ianuarie 2024, Grupul a aplicat cerintele impozitului minim pe cifra de afaceri (a se vedea Nota 11), pe care l-a tratat integral ca impozit pe profit, in timp ce conform standardelor de contabilitate IFRS, componenta profitului impozabil ar fi recunoscuta ca o cheltuiala curenta cu impozitul pe profit, iar excedentul ca o cheltuiala operationala, rezultand o scadere cu 892 mii RON a rezultatului inainte de impozitare si a cheltuielii cu impozitul pe profit, fara impact asupra rezultatului net (Q1 2025: 1.757 mii RON). Celelalte exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare ale Grupului si Companiei cu Standardele de Contabilitate IFRS, asa cum au fost adoptate de UE.*

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. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale de raportare incepand la sau dupa 1 ianuarie 2026 si nu se asteapta sa afecteze situatiile financiare.

- *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. Modificarile intra in vigoare incepand la sau dupa 1 ianuarie 2026 si nu se asteapta sa afecteze situatiile financiare.

- *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. Aceste amendamente sunt obligatorii pentru exercitiile financiare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2026, iar 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

Nu au fost emise alte standarde noi sau modificari ale standardelor in 2026.

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:

Segmente	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii					
Vanzari de alumina	3	-	-	-	3
Vanzari de produse aluminiu primar	-	461.791	-	-	461.791
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	747.792	-	747.792
Alte venituri si servicii prestate	701	-	120	12.982	13.803
Total venituri din contractele cu clientii	704	461.791	747.912	12.982	1.223.389

Segmente	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii					
Vanzari de alumina	631	-	-	-	631
Vanzari de produse aluminiu primar	-	446.094	-	-	446.094
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	695.184	-	695.184
Alte venituri si servicii prestate	395	-	108	7.963	8.466
Total venituri din contractele cu clientii	1.026	446.094	695.292	7.963	1.150.375

In perioada de 3 luni a anului 2026, veniturile Grupului au crescut in principal datorita segmentului Aluminiu Procesat pe fondul cresterii cererii pentru placi si produse extrudate, produsele cu cea mai mare profitabilitate, precum si datorita evolutiei ascendente a cotatei aluminiului pe pietele internationale.

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

Venituri	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clienti	704	461.791	747.912	12.982	1.223.389
Tranzactii din cadrul grupului	-25	-102.338	-892	-2.978	-106.233
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	679	359.453	747.020	10.004	1.117.156

Venituri	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clienti	1.026	446.094	695.292	7.963	1.150.375
Tranzactii din cadrul grupului	-	-110.990	-829	-4.007	-115.826
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	1.026	335.104	694.463	3.956	1.034.549

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 3 luni ale anului 2026, Grupul a recunoscut suma de 36.779 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 22.070 mii RON existent la 31 martie 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 segmente, atat ale segmentului Alumina, constand in livrari de materii prime, cat si ale segmentelor Aluminiu Primar si Procesat, ce constau in sleburi transferate de catre Alro catre propria sa divizie de procesare si bare transferate catre fabrica de extrudate Vimetco Extrusion, sunt reflectate la costul complet al operatiunilor respective, indiferent daca sunt desfasurate in cadrul aceleiasi entitati sau nu.

Conducerea monitorizeaza veniturile si cheltuielile din dobanzi pe baza neta.

Veniturile si rezultatul segmentelor Grupului Alro pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026 si respectiv 31 martie 2025 sunt urmatoarele:

	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026						
Vanzari catre clienti externi	679	359.453	747.020	10.004	-	1.117.156
Transferuri intre segmente	-	584.026	892	2.978	-587.896	-
Total venituri din vanzari	679	943.479	747.912	12.982	-587.896	1.117.156
Costul bunurilor vandute	-481	-890.740	-716.739	-9.939	587.953	-1.029.946
Rezultat pe segmente (profit brut)	198	52.739	31.173	3.043	57	87.210
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-1.904	-52.372	-37.641	-5.106	7.310	-89.713
Alte venituri operationale	4.082	56.371	43.917	13.136	-11.780	105.726
Alte cheltuieli operationale	-5.382	-2.701	-930	-964	4.057	-5.920
Rezultat operational (EBIT)	-3.006	54.037	36.519	10.109	-356	97.303
Total depreciere si amortizare	225	17.680	13.777	237	-674	31.245
EBITDA	-2.781	71.717	50.296	10.346	-1.030	128.548
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-48.203
Diferente nete de curs valutar						-22.981
Rezultat inainte de impozitare						26.119
Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025						
Vanzari catre clienti externi	1.026	335.104	694.463	3.956	-	1.034.549
Transferuri intre segmente	-	524.086	829	4.007	-528.922	-
Total venituri din vanzari	1.026	859.190	695.292	7.963	-528.922	1.034.549
Costul bunurilor vandute	-262	-859.859	-644.100	-3.826	527.281	-980.766
Rezultat pe segmente (profit brut)	764	-669	51.192	4.137	-1.641	53.783
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-3.161	-46.190	-39.002	-4.708	7.657	-85.404
Alte venituri operationale	5.341	45.365	29.912	8.566	-11.591	77.593
Alte cheltuieli operationale	-6.932	-3.290	-470	-862	3.529	-8.025
Rezultat operational (EBIT)	-3.988	-4.784	41.632	7.133	-2.046	37.947
Total depreciere si amortizare	1.125	15.356	13.037	220	-654	29.084
EBITDA	-2.863	10.572	54.669	7.353	-2.700	67.031
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-34.329
Diferente nete de curs valutar						27.914
Rezultat inainte de impozitare						31.532

In T1 2026, prin optimizarea mixului de vanzari si productie pentru o eficienta mai buna, Grupul a realizat o crestere de 3% a volumului vanzarilor de produse de sarma din cadrul segmentului aluminiu primar, iar vanzarile de produse din aluminiu procesat au crescut cu aproximativ 6%, fiind utilizat mai mult sleb intern pentru a sustine dezvoltarea productiei cu valoare adaugata mai mare. Totusi, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, cresterea cantitativa a vanzarilor de produse procesate nu s-a regasit intr-un rezultat brut mai mare, acesta fiind influentat in mod semnificativ de majoritatea costurilor in crestere la nivel mondial pentru materii prime, electricitate, gaze. In categoria *Alte venituri operationale*, Grupul a inclus suma de 100.000 mii RON pentru compensarea costurilor cu energia inregistrata in T1 2026, in baza Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS); in T1 2025: 75.000 mii RON (a se vedea si nota 8). Compensatia este alocata pe segmentele aluminiu primar si aluminiu procesat pe baza costurilor cu energia electrica suportate direct si indirect, prin materiile prime produse de un segment si transferate catre un alt segment, cum ar fi metalul de aluminiu.

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 31 martie 2026, respectiv 31 decembrie 2025 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Solduri intre segmente	Total
31 martie 2026						
Total active	104.929	1.336.146	1.169.728	916.939	-184.924	3.342.818
Total datorii	78.272	572.075	269.565	1.586.176	-142.087	2.364.001
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 31 martie 2026, total active incluse in categoria Altele cuprind in principal investitiile Societatii in filiale si companii asociate in valoare de 294.130 mii RON (la 31 decembrie 2025: 294.346 mii RON), numerar si numerar restrictionat si alte active financiare pe termen lung, in valoare de 468.931 mii RON (la 31 decembrie 2025: 420.068 mii RON), cladirile administrative in valoare de 38.097 mii RON (la 31 decembrie 2025: 38.709 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 72.108 mii RON (la 31 decembrie 2025: 78.892 mii RON) si, atunci cand e cazul, instrumentele financiare derivate.

La 31 martie 2026, total datorii incluse in categoria Altele cuprind in principal imprumuturile si leasingul Societatii in valoare de 1.504.645 mii RON (la 31 decembrie 2025: 1.457.576 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 57.921 mii RON (la 31 decembrie 2025: 67.192 mii RON), instrumentele financiare derivate in valoare de 16.005 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 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Cheltuieli cu personalul	-35.588	-35.356
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-16.543	-16.139
Cheltuieli de consultanta si audit	-11.428	-10.629
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-2.376	-2.027
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-8.971	-9.043
Amortizare	-1.725	-1.466
Asigurari	-3.024	-2.685
Marketing si PR (relatii publice)	-1.435	-1.122
Cheltuieli cu deplasarile	-790	-946
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-3.786	-4.190
Alte cheltuieli administrative	-2.395	-1.866
Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	-1.652	65
Total	-89.713	-85.404

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 in anul 2026, fara conditia anterior aplicabila privind o cifra de afaceri minima de 50.000.000 EUR. In primele 3 luni ale anului 2026, Societatea mama a calculat acest impozit specific si a recunoscut un impozit in valoare de 5.243 mii RON, care a fost inregistrat in categoria Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit (3 luni 2025: 5.176 mii RON).

8. Alte venituri operationale

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Venituri din chirii	116	164
Venituri din subventii	101.207	76.240
Venituri din despagubiri si penalitati	3.505	28
Alte venituri	898	1.161
Total alte venituri operationale	105.726	77.593

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026, Grupul a inregistrat venituri din subventii in suma de 100.000 mii RON reprezentand compensatii la care Grupul este indreptatit ca urmare a costurilor mari cu energia electrica pentru aceeasi perioada de timp, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) (in perioada de 3 luni 2025: venituri din subventii in suma de 75.000 mii RON). In plus, in categoria Venituri din subventii este inclusa o suma de 1.207 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2025: 1.240 mii RON) reprezentand venituri din subventii provenite din fonduri UE primite in perioada 2013 - 2019 pentru investitiile in echipamente destinate activitatii de productie, precum si pentru achizitia de echipamente pentru activitatea de cercetare - dezvoltare din cadrul Grupului. Subventiile sunt recunoscute ca venit liniar pe durata de viata utila a echipamentelor pentru care au fost primite.

O suma de 2.902 mii RON este inclusa in categoria *Venituri din despagubiri si penalitati* in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026 (in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025: 0), 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.

9. Alte cheltuieli operationale

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	-2.876	-3.972
Cheltuieli non-productive Alum	-2.640	-2.806
Alte cheltuieli operationale	-404	-1.247
Total alte cheltuieli operationale	-5.920	-8.025

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

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

10. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Cheltuieli cu dobanzile	-27.229	-29.370
Total	-27.229	-29.370

Cheltuielile cu dobanzile includ o suma de 4.340 mii RON (in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025: 4.438 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 2026 pentru imprumuturi a fost de 591 mii RON si este inclusa in Situatiile fluxurilor de trezorerie in categoria Dobanzi platite (3 luni 2025: 591 mii RON).

11. Impozit pe profit

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

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-3.254	-4.486
Impozit pe profit amanat	-6.539	-6.391
Total impozit pe profit	-9.793	-10.877

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026, Grupul a inregistrat un impozit pe profit curent in valoare de 2.362 mii RON (3 luni 2025: 2.729 mii RON). De asemenea, in conformitate cu prevederile Legii nr. 296/2023, care impune ca entitatile ce au realizat o cifra de afaceri mai mare de 50 milioane EUR in anul precedent sa plateasca un impozit minim pe profit egal cu 1% din cifra de afaceri, in cazul in care impozitul pe profit calculat este sub acest prag (impozitul minim pe cifra de afaceri), filialele Grupului au calculat si recunoscut suplimentar un impozit pe profit curent in valoare de 892 mii RON (in cele 3 luni ale anului 2025: 1.757 mii RON). Aceste prevederi nu se aplica Societatii-mama, care in cele 3 luni incheiate la 31 martie 2026 a fost supusa impozitului suplimentar pe cifra de afaceri (ICAS) de 0,5%, aplicabil entitatilor care activeaza in sectoarele petrolului si gazelor naturale, rezultand intr-o cheltuiala de 5.243 mii RON (in cele 3 luni ale anului 2025: 5.176 mii RON), inregistrata la categoria Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit, in cadrul *Cheltuielilor generale, administrative si de desfacere* (vezi Nota 7).

In primele 3 luni ale anului 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 76.878 mii RON existent la 31 martie 2026.

12. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	16.345	20.682
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	0,023	0,029

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 3 luni incheiata la 31 martie 2026.

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

13. Imobilizari corporale

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in valoare de 23.590 mii RON (in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025: 24.222 mii RON).

In perioada de 3 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 14 cuve cu ajutorul tehnologiei inovatoare AP12LE (in primele 3 luni ale anului 2025: 16 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 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 perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026, Grupul a pus in functiune investitia, inceputa in 2024: *Achizitionarea unui fierastrau cu banda pentru taierea sleburilor din aliaje de aluminiu*, astfel incat sa se asigure 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 31 martie 2026 a fost de 13.671 mii RON.

O investitie inceputa in anul 2024 si continuata in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026 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 31 martie 2026 a fost de 21.282 mii RON (3 luni 2026: 3.969 mii RON; 3 luni 2025: 0).

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 3 luni a anului 2026, amortizarea imobilizarilor corporale a fost de 30.281 mii RON (3 luni 2025: 28.877 mii RON).

La 31 martie 2026, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile a fost in suma de 736.851 mii RON (31 decembrie 2025: 727.505 mii RON).

14. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generala a activelor si datorii financiare ale Grupului la 31 martie 2026 si 31 decembrie 2025:

Categoriile de instrumente financiare

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Active financiare		
La cost amortizat		
Numerar si conturi la banci	341.576	283.643
Creante si alte active financiare	811.303	689.517
La valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	25.503	26.203
Clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (instrumente financiare derivate)	2.433	367
Total active financiare	1.180.815	999.730
	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Datorii financiare		
La valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	16.005	-
Clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (instrumente financiare derivate)	16.005	-
La cost amortizat:		
Datorii comerciale si alte datorii	685.798	614.798
Imprumuturi si leasing pe termen lung	684.193	582.248
Imprumuturi si leasing pe termen scurt	831.266	887.563
Total datorii financiare	2.217.262	2.084.609

La 31 martie 2026 valoarea activelor financiare clasificate la valoarea 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 incheiate cu traderi specializati, precum si contracte de optiuni pe marfuri 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 datorii financiare este determinata dupa cum urmeaza:

- Valoarea justa a activelor si datorii financiare cu termeni si conditii standard si tranzactionate pe piete active lichide este determinata prin referinta la preturi cotate in piata (incluzand titluri rascumparabile, efecte de comert, obligatiuni si titluri de valoare perpetue).

• Valoarea justa a altor active si datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinata in conformitate cu modele de evaluare acceptate in mod general, care se bazeaza pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind preturi ale unor tranzactii observabile in pietele curente si cotationi obtinute de la dealeri pentru instrumente similare.

• 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 cotationi 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 pietele active pe care sunt tranzactionate active sau datorii identice.

• Nivelul 2: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin folosirea unor tehnici de evaluare ce contin variabile altele decat preturile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile si identificabile in piata pentru activele si datoriile respective, fie direct (cum ar fi preturile) sau indirect (respectiv derivate din preturi).

• Nivelul 3: include instrumente financiare masurate la valoarea justa folosind tehnici de evaluare ce contin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazeaza pe date identificabile, disponibile in piata.

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

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

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

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

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

15. Instrumente financiare derivate

Mai jos sunt prezentate detalii privind valoarea justa a instrumentelor financiare derivate:

	Active	Datorii
31 martie 2026		
Contracte swap cu rata fixa	2.433	-
Optiuni pe aluminiu	-	16.005
Total	2.433	16.005
Din care:		
pe termen lung	-	-
pe termen scurt	2.433	16.005
31 decembrie 2025		
Contracte swap cu rata fixa	367	-
Total	367	-
Din care:		
pe termen lung	-	-
pe termen scurt	367	-

Swap fixed-to-floating

O filiala a Grupului a avut incheiate contracte swap cu rata fixa - variabila cu traderi specializati, pentru o cantitate totala de 3.909 tone de aluminiu, prin care si-a asigurat un pret fix pentru aluminiu in perioada Ianuarie-Octombrie 2026. In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026, suma de 2.066 mii RON reprezentand un venit nerealizat rezultat din marcarea la piata a contractelor in sold, a fost inclusa in categoria *Pierderi nete din instrumente financiare derivate* din Situatiia consolidata de profit sau pierdere.

Contractele in derulare la data de 31 martie 2026 au o valoare justa in suma de 2.433 mii RON (31 decembrie 2025: 367 mii RON) si sunt clasificate ca *Instrumente financiare derivate pe termen scurt*, in Situatiia consolidata si individuala a pozitiei financiare.

Optiuni pe aluminiu

In primele 3 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 3 luni incheiata la 31 martie 2026 nu au fost exercitate optiuni, datorita faptului ca pretul aluminiului reflectat prin cotația LME s-a situat in interiorul intervalului collar. Pierderea realizata, reprezentand costul optiunilor neexercitate in perioada de 3 luni a anului 2026, in suma de 171 mii RON este prezentata in categoria *Pierderi nete din instrumente financiare derivate* din Situatiia consolidata de profit sau pierdere (3 luni 2025: 0).

Pierderea neta nerealizata in suma de 17.314 mii RON, inclusa in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026 in categoria *Pierderi nete din instrumente financiare derivate*, din Situatiia consolidata de profit sau pierdere, a rezultat din marcarea la piata a optiunilor in sold la 31 martie 2026, cand prognoza LME utilizata pentru evaluare a fost mai mare decat nivelul de sus pentru collar (in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025: 0).

Valoarea justa a optiunilor la 31 martie 2026 este o datorie in suma de 16.005 mii RON (31 decembrie 2025: 0), clasificata ca o datorie cu *Instrumentele financiare derivate pe termen scurt* in Situatiia interimara consolidata a pozitiei financiare.

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 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

	31 March 2026	31 December 2025
Materii prime si materiale auxiliare	383.253	408.623
Productia in curs de executie	204.130	187.306
Produse finite	362.907	403.250
Minus ajustari pentru depreciere	-25.654	-39.732
Total	924.636	959.447

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

In T1 2026, cresterea cererii a condus la mai multe comenzi plasate pentru livrare, in special pentru produse prelucrate si sarma de aluminiu, rezultand o scadere a stocului de produse finite la 31 martie 2026 comparativ cu 31 decembrie 2025. In acelasi timp, categoria *Productia in curs de executie* a crescut la 31 martie 2026 fata de inceputul anului pe fondul cresterii productiei de aluminiu in T1 2026.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumaturile Grupului este de 823.220 mii RON la 31 martie 2026 (31 decembrie 2025: 857.508 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Sold la inceputul anului	-39.732	-28.127
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-	-8.602
Ajustari pentru depreciere reversate	14.078	-
Sold la sfarsitul perioadei	-25.654	-36.729

17. Alte active financiare curente

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Subventii	521.156	421.156
TVA de recuperat	34.572	48.854
Alte active financiare curente	4.305	4.850
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-121	-121
Total	559.912	474.739

Subventiile reprezinta estimarea compensatiei pentru costurile ridicate cu energia electrica rezultate din costurile indirecte cu emisiile, ca urmare a Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). Conform reglementarilor europene si romanesti, Grupul are dreptul sa primeasca compensatiile mentionate anterior pentru costurile cu energia suportate in cadrul procesului de productie. La data de 31 martie 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 3 luni 2026 in suma de 100.000 mii RON, recunoscuta pe baza principiului contabilitatii de angajamente. A se consulta si Nota 8 *Alte venituri operationale*.

18. Numerar si echivalente de numerar

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Conturi la banci in RON	195.615	201.699
Conturi la banci in valuta	109.842	45.756
Numerar in casa	62	62
Total	305.519	247.517

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

O parte din conturile bancare ale Grupului (285.509 mii RON la 31 martie 2026 si 236.719 mii RON la 31 decembrie 2025) sunt gajate pentru a garanta imprumaturile obtinute de la banci.

Numerar restrictionat

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Numerar restrictionat	36.057	36.126
Total	36.057	36.126

La 31 martie 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 Societate, care are maturitatea in noiembrie 2026.

19. Imprumuturi si leasing

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.503.548	1.457.396
Minus: portiunea pe termen scurt	-827.635	-883.895
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	675.913	573.501
Leasing pe termen lung	8.280	8.747
Total imprumuturi si leasing pe termen lung	684.193	582.248
Imprumuturi pe termen scurt		
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	827.635	883.895
Imprumuturi bancare pe termen scurt	827.635	883.895
Imprumuturi pe termen scurt, total	827.635	883.895
Leasing pe termen scurt	3.631	3.668
Total imprumuturi si leasing pe termen scurt	831.266	887.563
Total imprumuturi si leasing	1.515.459	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 4,80% pentru EUR si 7,94% pentru USD).

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 USD, contractat in luna decembrie 2024 de la o banca comerciala.

La 31 martie 2026, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 45.969 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 120.244 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie in suma totala de 347.389 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 deprecieri), rata de indatorare in raport cu capitalurile proprii, lichiditatea curenta, gradul de indatorare, rata de solvabilitate, acoperirea dobanzii si rata neta a indatorarii, care trebuiesc raportate la 30 iunie si 31 decembrie in fiecare an.

La 31 martie 2026, imprumuturile Grupului sunt garantate cu creante in valoare de 76.303 mii RON (la 31 decembrie 2025: 53.156 mii RON), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 18), depozite colaterale in valoare de 182.164 mii RON (la 31 decembrie 2025: 182.164 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 742.748 mii RON (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2025: 717.236 mii RON) (a se vedea Nota 13), cu stocuri in valoare de 823.220 mii RON (la 31 decembrie 2025: 857.508 mii RON (a se vedea Nota 16), scrisori de garantie emise in numele si contul Statului, respectiv: in favoarea bancilor creditoare pentru 80% din imprumutul de 400.000 mii RON semnat in decembrie 2024; in favoarea bancii creditoare de Stat pentru 80% din facilitatile non-cash de 168.000 mii RON si respectiv 46.000 mii RON, precum si pentru 70% dintr-un imprumut de 180.000 mii RON; garantii din partea Statului pentru 80% din creditele de 15.000 mii EUR, respectiv 22.000 mii EUR, semnate in noiembrie 2023.

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

20. Datorii comerciale si alte datorii

	31 March 2026	31 December 2025
Datorii comerciale si alte datorii externe	370.727	323.631
Datorii comerciale si alte datorii interne	135.422	132.723
Datorii comerciale si alte datorii preliminate	118.066	98.289
Total	624.215	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 31 martie 2026 au fost mai mari in principal din cauza cresterii achizitiilor de lingouri si deseuri de aluminiu utilizate in capacitatile de retopire a deseurilor din cadrul Topitoria Eco, ca alternativa eficienta la productia de aluminiu electrolitic, fiind 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 cu care Grupul a avut tranzactii in decursul perioadei sunt:

Entitatea afiliata	
Vimetco PLC	Actionar majoritar
Paval Holding SRL	Actionar semnificativ
Alum S.A.	Filiala
Vimetco Extrusion SRL	Filiala
Conef S.A.	Filiala
Vimetco Trading SRL	Filiala
Stocare Energie Slatina S.A.	Filiala - infiintata in iunie 2025
Vimetco Management Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Power Romania SRL	Companie sub control comun
Centrul Rivergate SRL	Companie sub control comun
Rivergate Fire SRL	Companie sub control comun
CCGT Power Isalnita S.A.	Asociat
Stocare Energie Tulcea S.A.	Asociat - infiintata in februarie 2025

Tranzactiile intre companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos:

Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Companii sub control comun	554	238
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	554	238

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

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Companii sub control comun	-31.344	-57.107
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	-31.344	-57.107

Achizitiile de la partile afiliate includ achizitii de gaze si energie electrica pentru procesul de productie de catre companiile Grupului de la partea lor afiliata Vimetco Management Romania (in primele 3 luni ale anului 2026: 11.205 mii RON; in primele 3 luni ale anului 2025: 38.571 mii RON).

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

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

Creante comerciale si alte creante:

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Companii sub control comun	12.478	31.344
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-3.449	-3.445
Total creante de la societati afiliate	9.029	27.899
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	9.029	27.899

Datorii comerciale si alte datorii:

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Vimetco PLC	-	117
Companii sub control comun	10.326	28.644
Total datorii catre entitati afiliate	10.326	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 Situatie de profit sau pierdere si rezultatului global sunt de 4.692 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2025: 5.073 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in perioada de 3 luni a anului 2026 de 1.033 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2025: 1.231 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 de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Servicii de management	a)	1.437	1.203
Servicii de proiect management si consultanta tehnica	b)	134	439
Servicii HORECA	c)	13	50
Total		1.584	1.692

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 de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Vanzari produse de aluminiu	b)	2.045	1.029
Total		2.045	1.029

Solduri Datorii		31 martie 2026	31 decembrie 2025
Servicii de proiect management si consultanta tehnica	b)	54	53
Servicii HORECA	c)	-	8
Total		54	61

Solduri		31 martie 2026	31 decembrie 2025
Creante		875	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 31 martie 2026 angajamentele Grupului aferente investitiilor pentru anul 2026 erau de 70.878 mii RON (31 decembrie 2025: 47.224 mii RON).

Contracte de achizitie materii prime si utilitati

La 31 martie 2026, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 1.736.147 mii RON (31 decembrie 2025: 2.095.490 mii RON).

Litigii

La 31 martie 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, filiala Grupului, Vimetco Extrusion, are in derulare un control fiscal de la Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit si TVA pentru perioada 2018 - 2023. La data aprobarii situatiilor financiare consolidate, inspectia fiscala nu a fost finalizata. Conducerea Grupului nu poate estima un impact al acestui control.

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. La data aprobarii situatiilor financiare consolidate inspectia fiscala nu era finalizata. Conducerea Grupului nu poate estima un impact al acestui control.

23. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

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



Indicatori economico-financiari

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	1,24	2,53
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	69,90	137,19
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	41,14	57,84
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 90	8,74	8,89
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 90) / Active imobilizate	3,28	2,90

La 31 martie 2026, atat indicatorul *Lichiditatea curenta*, cat si indicatorul *Gradul de indatorare* au scazut ca urmare a clasificarii la 31 martie 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 31 martie 2026 ajustati cu valoarea imprumuturilor mentionate mai sus, in sensul transferului acestora in categoria *Capital imprumutat pe termen lung* din categoria *Datorii curente*.

Indicatori ajustat

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2026	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2025
Lichiditatea curenta ajustata	Active curente / Datorii curente	2,23	2,53
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	141,93	137,19
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	58,67	57,84