



Raport semestrial la 30 iunie 2026

Cuprins

Grupul ALRO - Prezentare generala

Principalii indicatori financiari si operationali pentru S1 2026	3
Scrisoare catre actionari	6
Grupul ALRO – Evenimente importante in S1 2026	8

Raportul Consolidat al Administratorilor

Informatii generale	10
Prezentare generala	11
Vanzari	13
Productie	15
Investitii	15
Achizitii si logistica	17
Analiza financiara si economica	18
Analiza activitatii operationale	21
Analiza tendintelor sau evenimentelor care ar putea avea un impact asupra activitatii curente a Societatii si/sau Grupului	27
Responsabilitate sociala corporativa	28
Evenimente ulterioare	31
Managementul riscului	31

Guvernanta corporativa

Informatii pentru actionari

Perspective pentru S2 2026

Calendar financiar

Abrevieri si definitii utilizate in raport

Rezultate financiare S1 2026 (neauditate)

Situatii financiare interimare consolidate si individuale	45
simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026	
Rezultate financiare pentru T2 2026 comparativ cu T2 2025	74
Indicatori economico-financiari conform Regulamentului ASF 5/2018	90

Declaratia persoanelor responsabile

92

Raport semestrial 2026

Principalii indicatori financiari și operaționali pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026 (S1 2026)

Grupul ALRO

Indicator	S1 2026	S1 2025
Productia de aluminiu primar (tone)	139.658	132.604
Productia de aluminiu procesat (tone)	66.552	67.867
Vanzari aluminiu primar (tone)	43.890	42.256
Vanzari aluminiu procesat (tone)	69.696	67.392
Venituri din vanzari (mii RON)	2.416.487	2.009.026
EBITDA ¹ (mii RON)	326.744	95.242
Marja EBITDA (%)	14%	5%
Rezultat net (mii RON)	100.753	17.073
Rezultat net ajustat ² (mii RON)	112.298	29.061
Rezultatul pe actiune (RON)	0,141	0,024

ALRO S.A.

Indicator	S1 2026	S1 2025
Productia de aluminiu primar (tone)	139.658	132.604
Productia de aluminiu procesat (tone)	50.859	49.543
Vanzari aluminiu primar (tone)	60.479	61.747
Vanzari aluminiu procesat (tone)	52.989	49.158
Venituri din vanzari (mii RON)	2.264.842	1.887.245
EBITDA ¹ (mii RON)	311.066	95.726
Marja EBITDA (%)	14%	5%
Rezultat net (mii RON)	97.110	33.539
Rezultat net ajustat ² (mii RON)	110.984	45.891
Rezultatul pe actiune (RON)	0,136	0,047

¹ **EBITDA:** Profit înainte de dobânzi, impozitare, de amortizare și de deprecieri. Pentru reconcilierea EBITDA la nivelul Grupului ALRO, respectiv ALRO, consultați pagina 20 a acestui Raport.

² **Rezultatul net ajustat:** reprezintă rezultatul net plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizărilor, plus/(minus) pierdere/(câștig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitatea de acoperire a riscurilor, plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amânat. Pentru reconcilierea rezultatului net ajustat la nivelul Grupului ALRO, respectiv ALRO, consultați pagina 20 a acestui Raport.

Raport semestrial 2026



MENTIUNI LEGALE

Acest raport este furnizat exclusiv cu scopul de a informa și nu poate fi reprodus sub nicio formă, redistribuit sau transmis, direct sau indirect, oricărei alte persoane sau publicat, integral sau parțial, pe orice suport sau în orice scop. Nerespectarea acestei restricții poate constitui încălcare a legislației în vigoare în acest domeniu.

Anumite declarații incluse în acest Raport (și comunicările verbale efectuate de către noi sau în numele nostru) pot conține informații anticipative, inclusiv, dar fără a se limita la cele referitoare la (a) previziuni, proiecții și estimări; (b) declarații ale planurilor, obiectivelor și strategiilor conducerii Grupului Alro/ Societății Alro, cum ar fi extinderi planificate, investiții sau alte proiecte, (c) volume și costuri de producție bugetate, capacități sau consumuri, costuri pentru demararea de noi proiecte, reduceri de costuri și obiective de profit; (d) diferite așteptări privind evoluțiile viitoare pe piețele în care activează Grupul Alro/Societatea Alro, în special în ceea ce privește prețurile, oferta, cererea și concurența, (e) rezultatele operațiunilor, (f) marjele, (g) ratele de creștere, (h) gestionarea riscurilor, precum și (i) declarațiile care conțin formulări cu un caracter predictiv, cum ar fi „așteptările noastre”, „programări”, „obiective”, „planificări”, „propuneri”, „intenționăm să” sau alte declarații similare.

Deși credem că așteptările reflectate în astfel de declarații anticipative sunt rezonabile, aceste declarații anticipative se bazează pe o serie de ipoteze și previziuni care, prin natura lor, implică diverși factori de risc și incertitudine. Acești factori de risc ar putea influența rezultatele realizate, iar rezultatele obținute ar putea să difere semnificativ față de rezultatele preliminare raportate anterior sau ar putea să influențeze măsura în care o anumită previzionare va fi realizată.

Factorii care ar putea cauza aceste diferențe includ, dar nu se limitează la: capacitatea noastră continuă de a ne adapta și restructura activitatea în industria aluminiului atât în amonte, cât și în aval; modificările în disponibilitatea și costul energiei și al materiilor prime; oferta și cererea globală de aluminiu și produse din aluminiu; creșterea economică mondială, inclusiv rata inflației și producția industrială; modificările valorii relative a valurilor și valoarea contractelor de mărfuri; tendințele piețelor-cheie și ale concurenței Grupului Alro/ Societății Alro; schimbări ale mediului legislativ și politic. Nu se poate oferi nicio asigurare că aceste așteptări se vor dovedi corecte.

Grupul ALRO/Societatea ALRO nu își asumă nicio obligație de a actualiza sau revizui orice declarații anticipative/ previzionări, ca urmare a unor noi informații apărute în piață, evenimente viitoare sau în alte situații similare.

Nota 1: În prezentul raport termenii „Grupul ALRO” și „Grupul” sunt utilizați uneori din motive practice atunci când se fac referiri la Alro S.A. și filialele sale, în general, iar termenii „Societatea”, „Societatea-mamă” și „Compania” sunt utilizați uneori din motive practice atunci când se fac referiri la ALRO S.A.

Situațiile financiare prezentate în acest raport sunt neauditate și prezintă rezultatele financiare individuale ale ALRO și consolidate ale Grupului ALRO raportate în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 34 Raportări financiare interimare, așa cum a fost adoptat de Uniunea Europeană. Politicile contabile aplicate sunt conforme cu ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificările ulterioare, care este în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE, cu excepția IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutare cu privire la moneda funcțională, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subvențiilor guvernamentale cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate verzi, cu excepția IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții cu privire la veniturile din taxe de conectare la rețeaua de distribuție și cu excepția IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit. Aceste excepții nu influențează conformitatea situațiilor financiare ale Grupului și Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE.

Indicatorii/cifrele incluse în acest raport pot fi rotunjite la cel mai apropiat număr întreg și, prin urmare, diferențe minore pot rezulta din însumarea și compararea cu cifrele exacte menționate în situațiile financiare.

Nota 2: O listă cu toate abrevierile și definițiile utilizate în aceste raport se găsește la pagina 43.

Scrisoare catre actionari



Marian NĂSTASE,
Presedintele Consiliului de
Administratie



Marin CILIANU,
Director General

Stimați cititori și acționari,

Ultimele luni au demonstrat încă o dată că rezultatele unei companii nu țin doar de performanțele înregistrate, ci și de capacitatea de a rămâne consecventă și rezilientă într-un mediu aflat într-o continuă schimbare. În primul semestru al acestui an, ALRO și-a majorat veniturile cu 20% față de perioada similară din 2025, concomitent cu îmbunătățirea profitabilității operaționale și consolidarea marjelor. Această evoluție este cu atât mai relevantă cu cât s-a produs într-un context operațional dificil, marcat de volatilitate geopolitică, schimbări ale fluxurilor comerciale, costuri ridicate ale energiei și presiuni tot mai mari asupra competitivității industriei europene.

Experiența acumulată în cele peste șase decenii de activitate ne permite să privim aceste provocări nu doar ca pe niște presiuni, ci și ca pe oportunități de transformare și creștere pe termen lung. Într-o piață în care clienții solicită produse din

ce în ce mai sofisticate, iar lanțurile globale de aprovizionare sunt în curs de reconfigurare, ne consolidăm poziția printr-un portofoliu axat pe produse cu valoare adăugată ridicată și parteneriate pe termen lung cu industrii strategice, precum industria aerospațială, de apărare, industria auto și ingineria. Exporturile rămân principalul motor al dezvoltării noastre, reprezentând peste 84% din venituri și confirmând competitivitatea produselor ALRO pe piețele internaționale.

Investițiile rămân fundamentul strategiei noastre. În prima parte a anului, Grupul a continuat să aloce resurse pentru asigurarea propriei aprovizionări cu energie și consolidarea rezilienței operaționale pe termen lung, precum și pentru extinderea capacităților tehnologice, valoarea investițiilor realizate în ultimii douăzeci de ani depășind 930 de milioane USD. Noile echipamente pentru prelucrarea de precizie a plăcilor, programul de modernizare a cuvelor de electroliză și dezvoltarea proiectelor strategice din domeniul energiei sunt investiții care nu răspund doar nevoilor actuale, ci contribuie la consolidarea competitivității ALRO pentru următoarele decenii. Acestea reflectă convin-

Scrisoare catre actionari (cont.)

gereea noastră că performanța sustenabilă se construiește prin investiții consecvente, disciplină și o viziune pe termen lung.

În același timp, continuăm să dezvoltăm compania în jurul valorilor care ne definesc: responsabilitate, excelență, integritate, colaborare și respect pentru oameni. Credem că tehnologia și investițiile pot genera rezultate durabile doar atunci când sunt susținute de o echipă puternică și unită, cu un obiectiv clar de a inova. Deși mediul internațional rămâne dificil și imprevizibil, suntem încrezători că direcția strategică pe care am urmat-o în ultimii ani este cea corectă. Vom continua să investim, să inovăm și să dezvoltăm produse competitive, consolidându-ne poziția ca unul dintre principalii producători europeni integrați de aluminiu și de partener de încredere pentru industriile viitorului.

Privind înainte, direcția noastră rămâne clară: să valorificăm progresele înregistrate, să consolidăm reziliența companiei și să poziționăm ALRO pentru o creștere sustenabilă într-o piață globală aflată într-o schimbare rapidă. Vom rămâne atenți la evoluțiile pieței și la tendințele emergente, urmărind în același timp oportunitățile care creează valoare pe termen lung pentru clienții, partenerii, angajații și acționarii noștri. Având la bază o structură industrială solidă, o direcție strategică clară și o perspectivă pe termen lung, suntem încrezători în capacitatea noastră de a naviga schimbările care urmează și de a contura următoarea etapă în dezvoltarea ALRO.

Va multumim pentru increderea continua acordata ALRO!

*Marian NĂSTASE,
Presedintele Consiliului
de Administratie*

*Marin CILIANU,
Director general*

Evenimente importante în S1 2026

Ianuarie - iunie 2026

Privire generală asupra pieței

Evoluția pieței

În anul 2026, evoluția prețului aluminiului a fost caracterizată de constrângeri de ofertă în prima parte a anului și de o volatilitate accentuată ulterior, refacerea stocurilor contribuind la atenuare, fără a elimina însă, dezechilibrele structurale existente pe piață.

Prețul aluminiului a fost susținut de mai mulți factori de piață, printre care plafonul anual al capacității de producție din China, stabilit la 45 de milioane de tone, precum și alte elemente care au influențat oferta. Totodată, introducerea regimului definitiv CBAM în Europa la 1 ianuarie 2026 a avut un impact asupra primelor regionale. Prețul aluminiului a depășit 3.000 USD/tonă, comparativ cu maximul anului 2025, de 2.990 USD/tonă, înregistrat la 31 decembrie 2025. Pornind de la 3.011 USD/tonă în ianuarie 2026, cotațiile LME au urmat o tendință ascendentă, pe fondul intensificării tensiunilor geopolitice din Orientul Mijlociu, în special al conflictului în care a fost implicat Iranul, și al preocupărilor privind posibile perturbări ale lanțurilor globale de aprovizionare. Cotațiile au atins maximul primului semestru din 2026, de 3.753 USD/tonă, la 2 iunie 2026, după care au scăzut la 3.112 USD/tonă la 30 iunie 2026, cel mai redus nivel din trimestrul al doilea. În acest context, cotația LME medie „seller” la trei luni pentru primul semestru din 2026 a fost de 3.359 USD/tonă, în creștere cu peste 800 USD/tonă față de aceeași perioadă din 2025, când media a fost de 2.545 USD/tonă. Nivelul ridicat al prețurilor aluminiului a avut un efect favorabil asupra performanței Grupului și, alături de creșterea livrărilor și a primelor, a contribuit la majorarea cifrei de afaceri.

Prețul aluminiului la Bursa Metalelor din Londra (LME) a continuat să crească în luna mai, susținut de cererea constantă din partea consumatorilor industriali și de disponibilitatea limitată a metalului pe piață. Tendința s-a inversat în iunie, când perspectivele unei încetări a focului și atenuarea presiunilor asupra ofertei au împins prețurile sub nivelurile înregistrate înaintea conflictului, punând capăt creșterii începute în aprilie 2025. Estimările privind producția de aluminiu primar au fost ulterior revizuite în sus, în principal pe fondul perspectivelor mai favorabile pentru China și al extinderii capacităților de producție din Indonezia, susținute de investiții chineze. Totodată, există o probabilitate mai mare ca volumele de producție să depășească estimările. Perturbările aprovizionării din Orientul Mijlociu au fost, de asemenea, mai reduse decât se anticipase inițial, în timp ce primele pentru lingouri au scăzut pe principalele piețe regionale.

Până la finalul perioadei analizate, reducerea prețurilor LME a diminuat presiunile imediate asupra costurilor, însă consumul a rămas scăzut pe piețele principale. În America de Nord, sentimentul pieței s-a îmbunătățit înainte de luna iulie, pe fondul menținerii încetării focului, iar prețurile aluminiului au coborât, reducând necesarul de capital de lucru al cumpărătorilor. În Europa, segmentele produselor laminate plate și al extrudatelor au prezentat semne timide de stabilizare în luna iunie, după re-

deschiderea Strâmtoării Ormuz și continuarea suspendării ostilităților, evitându-se astfel o întrerupere mai gravă a aprovizionării. Produsele sub formă de plăci au continuat să înregistreze rezultate mai bune decât celelalte categorii, beneficiind de cererea susținută din sectoarele aerospațial și al apărării. În pofida unor prognoze economice ușor mai favorabile și a rezultatelor sondajelor care indicau începutul unei redresări, sectorul construcțiilor a rămas într-o contracție profundă și a continuat să limiteze cererea de produse extrudate.

După mai multe luni consecutive de creștere în 2026, presiunile inflaționiste s-au temperat în iunie. Rata anuală a inflației în zona euro a scăzut de la 3,2% în mai la 2,8%. La începutul aceluiași luni, Banca Centrală Europeană a majorat ratele dobânzilor, reafirmându-și hotărârea de a limita creșterea prețurilor.

Aprilie 2026

Adunarea Generală Anuală a Acționarilor

ALRO (ALR, Segmentul Premium): La data de 29 mai 2026, a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (“AGO”) ALRO. În cadrul ședinței, acționarii au aprobat, printre altele, Raportul anual pentru exercițiul financiar 2025, Raportul de remunerare aferent anului 2025, precum și Bugetul de venituri și cheltuieli, Planul de investiții și Programul de activitate pentru anul 2026.

ALUM (BBGA, Segmentul AeRO): ALUM a desfășurat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la data de 28 mai 2026. Printre principalele puncte de pe ordinea de zi aprobate de acționari s-au numărat Raportul Consiliului de Administrație și situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2025, Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2026, Planul de investiții și Programul de activitate pentru anul 2026.

Iunie 2026

În luna iunie 2026, ALUM, filiala directă a ALRO, și-a redus capitalul social de la 488.412,9 mii lei la 164.172,4 mii lei, ca urmare a hotărârii acționarilor adoptate în vederea respectării prevederilor legale privind capitalizarea societăților, care impun ca activul net să reprezinte cel puțin 50% din valoarea capitalului social. Reducerea capitalului social s-a realizat prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor societății de la 5,95 lei/acțiune la 2,00 lei/acțiune.

Aluminiul este 100% reciclabil și poate fi reutilizat pe termen nelimitat, ceea ce îl face un vector de decarbonizare pentru toate celelalte industrii în care este utilizat

Evenimente importante in S1 2026 (continuare)

Actualizări privind piața de energie

Piața energiei

Tensiunile din Orientul Mijlociu continuă să exercite presiune asupra piețelor energetice, Strâmtoarea Hormuz alternând între perioade de închidere și redeschidere, ceea ce menține piețele petroliere în alertă. Ca o consecință directă, prețurile energiei electrice au urmărit îndeaproape volatilitatea prețurilor petrolului, evoluând în tandem cu fiecare schimbare a situației geopolitice — crescând puternic ori de câte ori strâmtoarea se confruntă cu noi amenințări de închidere și temperându-se într-o oarecare măsură atunci când tensiunile se reduc temporar. Această dinamică s-a tradus printr-o volatilitate ridicată pe Piața pentru Ziua Următoare, fără semne clare de stabilizare pe termen scurt.

Perspectivile pentru restul anului sunt și mai incerte din cauza stării de alertă tot mai accentuate, provocate de nivelurile critic de scăzute ale apelor, atât de-a lungul Dunării în România, cât și în întreaga regiune. Debitul hidrologic redus limitează capacitatea de producție hidroenergetică într-un moment în care sistemul își poate permite cel mai puțin acest lucru, amplificând presiunile existente asupra ofertei și consolidând climatul general de incertitudine înaintea celei de-a doua jumătăți a anului.

Schema de compensare

Modificarea schemei de compensare a costurilor emisiilor indirecte – plata pragului de 150 de milioane EUR este acum garantată: schema de ajutor de stat din România destinată compensării industriilor energo-intensive pentru costurile indirecte ale emisiilor de CO₂ transferate în prețurile energiei electrice a fost consolidată prin Legea nr. 111/2026, publicată la 2 iulie 2026, care modifică Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene. Conform normelor anterioare, 15% din veniturile obținute din licitarea certificatelor de emisii alocate gratuit la nivelul UE erau rezervate schemei de compensare, însă fără garantarea unei sume minime, ceea ce îi expunea pe beneficiarii la volatilitatea prețurilor certificatelor de carbon și a alocațiilor primite la nivelul statelor membre. Legiuitorul a modificat cadrul

legislativ privind utilizarea fondurilor colectate de România din vânzarea certificatelor de emisii de CO₂ primite gratuit de la UE, acestea reprezentând sursa de finanțare a ajutorului de stat. Cadrul modificat menține alocarea de 15%, dar garantează în prezent o plată anuală minimă de 150 de milioane EUR către schemă. În cazul în care cota de 15% nu este suficientă pentru atingerea acestui prag, diferența urmează să fie acoperită cu prioritate din fondurile prevăzute la articolul 10 alineatul (1) litera (a) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 115/2011, astfel cum a fost modificată prin Legea nr. 111/2026. Această modificare legislativă răspunde în mod direct deficitului de finanțare care a afectat schema în anii anteriori. În ultimii ani, valoarea efectiv plătită beneficiarilor nu a atins plafonul teoretic de 150 milioane euro, nivelul maxim al plăților fiind de aproximativ 133 milioane euro. Prin urmare, modificarea transformă ceea ce anterior reprezenta un plafon maxim de finanțare într-un nivel minim garantat, reducând în mod semnificativ incertitudinea privind finanțarea și plata compensațiilor către beneficiarii schemei.

Informații generale

ALRO S.A.

Numele Societății	ALRO S.A.
Adresa Societății	Str. Pitești, 116, Slatina, județul Olt
Telefon	+40 249 431 901
Fax	+40 249 437 500
Număr de înregistrare în Registrul Comerțului	J1991000008282
Cod fiscal	RO1515374
Categorie, tip, număr și caracteristici principale ale instrumentelor financiare emise de societate	Acțiuni înregistrate dematerializate și ordinare
Capital social subscris, vărsat integral	356.889.567,5 RON
Identificator unic european (EUID)	ROONRC.J1991000008282
Cod de identificare persoane juridică (LEI)	5493008G6W6SORM2JG98
Piață organizată pe care acțiunile sunt tranzacționate	Bursa de Valori București - Piața reglementată (simbol bursier: ALR)
Valoarea totală de piață pentru fiecare categorie de acțiuni	Categoria Premium – 1.009.997.476 ¹ RON

ALRO Group – entitati componente (la 30 iunie 2026)

Societate	Societate-mamă	Deținere acțiuni (%)
ALRO S.A.	Vimetco PLC	54.19
Alum S.A.	ALRO S.A.	99.40
Conef S.A.	ALRO S.A.	99.97
Vimetco Extrusion SRL	ALRO S.A.	100.00
Vimetco Trading SRL	ALRO S.A.	100.00
Stocare Energie Slatina SA	ALRO S.A.	99.85
CCGT Power Isalnita SA	Asociat	40.10
Stocare Energie Tulcea SA	Asociat Alum S.A.	19.88

¹) Calculat pe baza cotației BVB disponibilă la 30 iunie 2026 – ultima zi a primului semestru 2026 când s-au tranzacționat acțiuni ALRO (713.779.135 acțiuni * 1,415 RON/acțiune).

Prezentare generală

Informatii legate de Grup

ALRO S.A., împreună cu filialele sale („Grupul ALRO” sau „Grupul”) este unul dintre cei mai mari producători de aluminiu integrați pe verticală din Europa, după capacitatea de producție.

ALRO („Societatea” sau „Societatea-mamă”) a fost înființată în 1961 sub forma unei societăți comerciale pe acțiuni în conformitate cu Hotărârea Guvernului României nr. 30 din 14 ianuarie 1991 privind înființarea societăților comerciale din sectorul metalurgiei neferoase. Sediul administrativ și managerial al Societății se află în România.

Societatea a fost înregistrată sub denumirea comercială „ALRO S.A.” și este listată la Bursa de Valori București („BVB”) din 16 octombrie 1997. Acțiunile Societății se tranzacționează la BVB sub simbolul „ALR”.

Acționarul majoritar al **ALRO S.A.** este Vimetco PLC (Republica Cipro), care deține 54,19% din capitalul social al Societății. Vimetco PLC este o societate publică cu răspundere limitată, iar sediul social al Vimetco PLC se află la Navarinou, 18, Navarino Business Centre, Agios Andreas, 1100, Nicosia, Cipro. Entitatea

finală care controlează Societatea este Maxon Limited (Bermuda).

Grupul ALRO includea următoarele societăți la 30 iunie 2026:

Alro – producător de aluminiu – produse primare și prelucrate („PLP”) (companie listată la Bursa de Valori București, Categoria Premium);

Alum – producător de alumina (companie listată la BVB, segmentul de piață ATS, categoria AeRO);

Vimetco Extrusion – producător de produse extrudate;

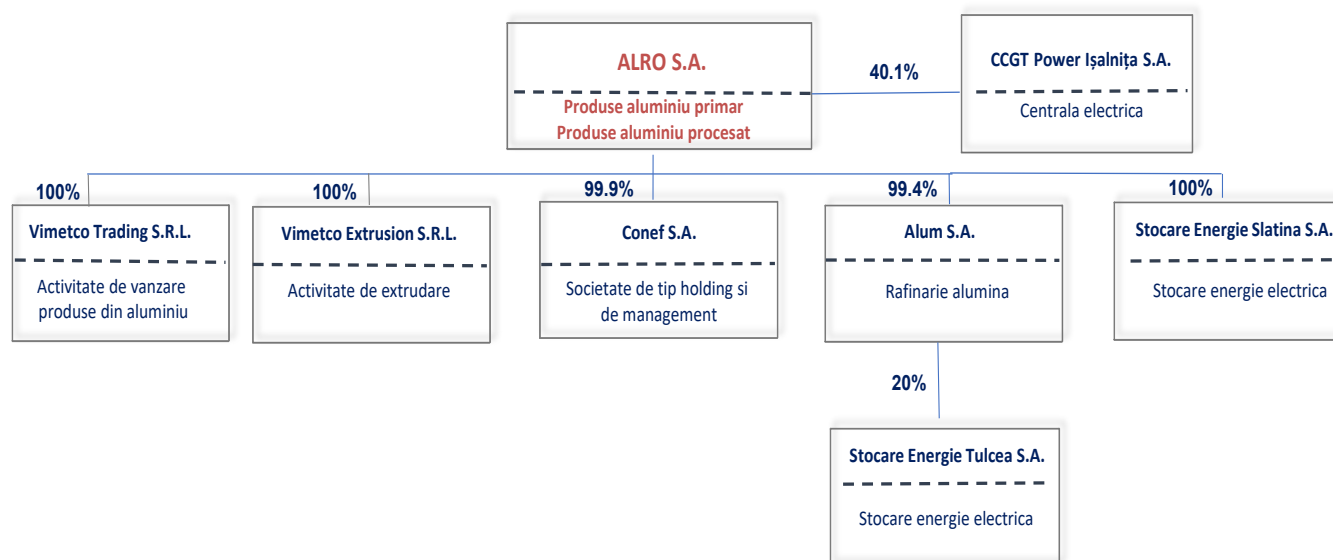
Conef – societatea de tip holding și de management;

Vimetco Trading – companie de vânzare de produse din aluminiu;

CCGT Power Ișalnița SA – asociat, centrală electrică;

Stocare Energie Tulcea S.A. – asociat Alum, centrală electrică și capacitate de stocare energie electrică;

Stocare Energie Slatina S.A. – filială Alro, centrală electrică și capacitate de stocare energie electrică.



Grupul este integrat pe verticală, activitatea acestuia fiind organizată, din motive de management, în trei segmente: **Alumină**, **Aluminiu primar** și **Aluminiu prelucrat**. În acest fel, resursele sunt alocate eficient, iar rezultatele fiecărui segment sunt evaluate corespunzător, fiind totodată baza pe care Grupul raportează informații către management.

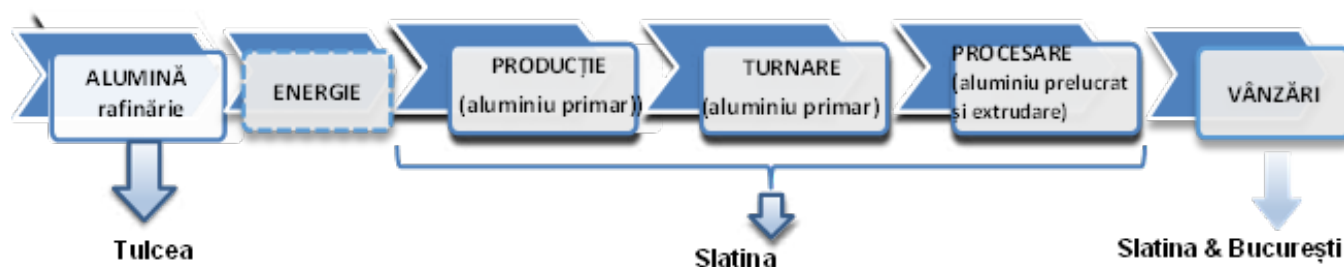
- **Segmentul de alumină** constă în operațiuni de producere a aluminei, principala materie primă în producerea aluminiului. Acest segment include ALUM.
- **Segmentul de aluminiu primar** produce produse din aluminiu primar precum sârmă, sleburi și bare. Acesta include, în principal, Secția de anozii, Secția de electroliză, Turnătoria și Secția Eco-topitorie.

- **Segmentul de aluminiu prelucrat** produce produse laminate plate („PLP”) precum plăci, benzi, table și produse extrudate.

Atât turnătoria, cât și halele de prelucrare se află în Slatina, iar rafinăria de alumină se află în Tulcea, România (Europa).

În ultimii ani, grupul a făcut un pas către diversificarea în domeniul energetic prin încheierea unui acord de joint venture cu un producător de energie și formarea CCGT Power Ișalnita S.A. În 2025, a fondat două companii de stocare a energiei în Tulcea (SET Tulcea SA), respectiv Slatina (SES Slatina SA). Aceste proiecte se află încă în stadii incipiente.

Următorul grafic prezintă fluxul vertical al diviziilor upstream și downstream ale Grupului:



Alro primește alumină prin intermediul ALUM, care o negociază pe piață pentru Alro, atâta timp cât prețurile de pe piață sunt sub prețul propriu de producție.

	Activitate	Capacitate la 30 iunie 2026
Tulcea	Rafinărie de aluminiu	600.000 tpa de alumină (activitate suspendată temporar)
Slatina	Topitorie și turnătorie	265.000 tpa de aluminiu electrolitic (4 din 6 cuve de electroliză temporar închise) 124.000 tpa de aluminiu reciclat 313.000 tpa aluminiu turnat
Slatina	Prelucrare	100.000 tpa de produse laminate tratate și netratate termic și 35.000 tpa de profile extrudate

În ce privește ALRO, Compania este structurată în două divizii:

• **Divizia de aluminiu primar** include Divizia internă de aluminiu primar a Societății și constă din secțiile de anozii și electroliză, turnătorie, secția de Eco-topitorie, secțiile de reparații și piese, transport rutier și pe calea ferată și alte secții auxiliare. După investiții efectuate de-a lungul anilor în modernizarea echipamentelor și în tehnologie nouă, ALRO a ajuns la o capacitate de producție de 265.000 tpa de aluminiu electrolitic (din care 185.000 tpa au fost suspendate din 2022 în urma unei decizii strategice). Secția de Eco-topitorie are o capacitate de producție de 124.000 tpa, iar Turnătoria are o capacitate de 313.000 tpa. În același timp, toți anozii necesari pentru electroliză sunt produși intern.

• **Divizia de aluminiu prelucrat (PLP):** facilitățile Grupului au o capacitate de producție de produse laminate plate de 100.000 tpa (aceasta depinde de gama specifică de produse la un moment dat) și de 35.000 tpa de produse extrudate.

ALRO produce o gamă diversă de produse, după cum urmează:

- sârmă de aluminiu și aliaje din aluminiu;
- bare de aluminiu și aliaje din aluminiu;
- sleburi de aluminiu și aliaje din aluminiu;
- plăci de aluminiu și aliaje din aluminiu (tratate termic și netratate termic);
- plăci de aluminiu și aliaje din aluminiu (tratate termic și netratate termic) după cerințele specifice ale clienților, destinate în special clienților din industria aerospațială și din sectorul de inginerie generală;
- table, benzi și plăci de aluminiu și aliaje din aluminiu;
- table, benzi și plăci placate de aluminiu și aliaje din aluminiu.

În primul semestru al anului 2026, am continuat extinderea portofoliului de produse și am înregistrat progrese importante în următoarele direcții:

- calificarea tablelor din aliaj 7475 T7351 în conformitate cu standardele AMS – în prezent, acest produs este livrat în mod regulat clienților ALRO;
- calificarea internă a următoarelor tipuri de table destinate industriei de apărare: 5083 H131, 7039 T651 și 2519 T87. În luna martie 2026, au fost efectuate, în cadrul unui laborator extern, teste balistice pentru tablele 7039 T651 de grosimi mai mari, rezultatele obținute fiind bune. De asemenea, au fost pregătite probe suplimentare din aliajele 5083 H131, 7039 T651 și 2519 T87, în vederea efectuării testelor balistice într-un laborator extern;
- finalizarea calificării interne a benzilor laminate din aliaj 2019, în starea O, precum și demararea livrărilor către clienți.

ALRO produce pentru clienții săi produse din aluminiu primar cu valoare adăugată, o parte din producția de aluminiu primar fiind utilizată, de asemenea, ca materie primă în cadrul capacităților de producție a aluminiului prelucrat (laminor). Compania comercializează către filiala sa, Vimetco Extrusion, bare din aliaje de aluminiu, care sunt ulterior utilizate pentru fabricarea produselor extrudate.

Vânzări și prezență pe piață

ALRO și-a consolidat poziția pe piață prin creșterea volumelor vânzărilor, continuând, în același timp, să îmbunătățească structura portofoliului de produse și nivelul prețurilor de vânzare. Strategia comercială s-a concentrat pe extinderea prezenței în segmentele de piață cu valoare adăugată ridicată, în special în industriile aeronautică și de apărare, ceea ce a contribuit la consolidarea relațiilor cu clienții, la creșterea ponderii vânzărilor de produse cu valoare adăugată și la îmbunătățirea primelor comerciale.

Clienți noi, piețe noi, optimizarea mixului de clienți

În cursul anului 2026, activitatea noastră comercială s-a concentrat pe extinderea prezenței pe piețele internaționale, în principal în Asia de Nord, cu accent pe India, Vietnam și Coreea de Sud. Ne-am diversificat portofoliul de clienți prin încheierea unor noi contracte cu operatori din sectorul distribuției și prelucrării, care activează în industriile aeronautică și de apărare, în pofida incertitudinilor geopolitice și a volatilității crescute a pieței. Majoritatea contractelor încheiate în primul semestru al anului 2026 s-au concretizat în noi parteneriate, caracterizate prin comenzi și livrări recurente și cu un potențial semnificativ de dezvoltare pe termen mediu și lung.

Evoluțiile înregistrate pe piețele europene au contribuit, de asemenea, la îmbunătățirea structurii portofoliului nostru de clienți, cu un accent deosebit pe dezvoltarea segmentului de table groase și pe optimizarea activității aferente tablelor subțiri și benzilor laminate, prin orientarea către piețe situate, din punct de vedere geografic, mai aproape de unitatea noastră de producție.

Îmbunătățirea mixului de produse/vânzări

Anul 2026 reprezintă, până în prezent, una dintre cele mai bune perioade din perspectiva performanței comerciale în segmentul industriilor aeronautică și de apărare, caracterizată prin creșterea volumelor vânzărilor și continuarea extinderii prezenței pe piață. Totodată, capacitatea de producție pentru tablele tratate termic este contractată integral până în luna noiembrie 2026, reflectând cererea solidă din partea clienților și un portofoliu robust de comenzi pentru această categorie de produse.

Prețuri/concurenți

Prețurile produselor laminate din aluminiu (FRP) s-au menținut, în general, la niveluri ferme în primul semestru al anului 2026, susținute de cererea rezilientă din segmentele de piață premium și de constrângerile persistente la nivelul ofertei. Cotațiile aluminiului la LME și primele fizice regionale au continuat să înregistreze volatilitate, fiind influențate de evoluțiile geopolitice, costurile cu energia și politicile comerciale. În pofida acestei volatilități, primele aferente produselor cu valoare adăugată s-au menținut la niveluri solide.

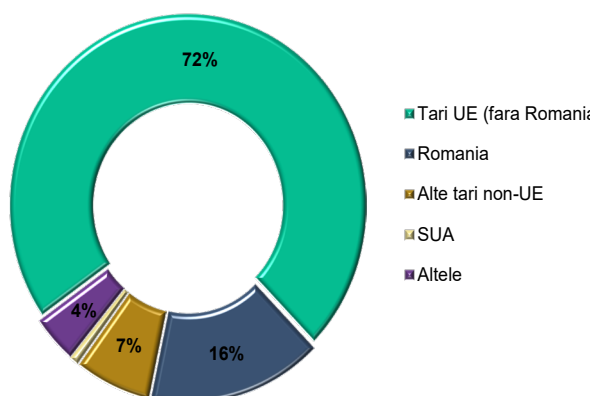
Clienții au continuat să acorde prioritate siguranței aprovizionării, calității produselor și respectării termenelor de livrare, ceea ce a permis furnizorilor calificați să mențină o disciplină a prețurilor. Concurența a rămas intensă în segmentul produselor standard, în timp ce piața produselor de înaltă performanță, în special a tablelor certificate, a continuat să fie caracterizată de constrângeri mai accentuate la nivelul ofertei. Principalii producători europeni și-au menținut orientarea către aplicațiile cu valoare adăugată, în special în industriile aeronautică și de

apărare, transporturi și aplicații industriale, în detrimentul unei strategii bazate exclusiv pe volume.

Cerințele de calificare, capabilitățile tehnice și relațiile pe termen lung cu clienții au continuat să reprezinte factori-cheie de diferențiere competitivă, limitând accesul noilor furnizori în segmentele de piață premium.

ALRO își menține poziția de exportator important al României, 84% din vânzările sale fiind realizate în afara țării. Distribuția geografică a vânzărilor Grupului ALRO evidențiază o prezență semnificativă pe piețele europene, inclusiv în țările din afara Uniunii Europene, precum și pe piața din România.

Vanzari Grup Alro dupa locatia geografica 6 luni 2026 (mii RON)



Departamentul de Marketing al ALRO este pe deplin dedicat promovării produselor companiei, prin anticiparea tendințelor pieței și sprijinirea Diviziei de Vânzări în furnizarea de valoare clienților. Prin participarea activă la conferințe, târguri și evenimente de profil, ALRO urmărește să își consolideze prezența pe piață, să își extindă portofoliul de clienți, să identifice noi oportunități de afaceri și să își promoveze portofoliul de produse. În anul 2026, Compania și-a intensificat participarea la târguri internaționale și evenimente de profil, atât în calitate de expozant, cât și de vizitator, printre acestea numărându-se:

- În luna februarie 2026, ALRO a participat, în calitate de vizitator, la cea de-a treia ediție a **World Defense Show (WDS)**, desfășurată la Riyadh, Arabia Saudită. Participarea la acest eveniment a facilitat stabilirea unor contacte valoroase și dezvoltarea unor oportunități de colaborare într-un cadru care acoperă întregul spectru al operațiilor din domeniul apărării. WDS a devenit o platformă globală de referință pentru profesioniștii din industria de apărare, reunind lideri ai industriei, reprezentanți ai structurilor militare și ai autorităților guvernamentale pentru a analiza cele mai recente evoluții din domeniile aerian, terestru, naval, spațial și al securității. Evenimentul facilitează colaborarea, dezvoltarea oportunităților de afaceri și dialogul privind viitorul integrării în domeniul apărării.
- În luna martie 2026, ALRO a participat la **MECSPE 2026**, Bologna, Italia, eveniment de referință dedicat inovației și tehnologiei. MECSPE oferă o platformă dinamică, reunind companii din întregul lanț valoric al industriei prelucrătoare și facilitând colaborarea și identificarea de noi oportunități de afaceri.

- În perioada 12-14 mai 2026, ALRO a participat la **CRU World Aluminium Summit 2026**, desfășurat la Londra, Marea Britanie. În cadrul panelului „Demand surge or stagnation ahead?”, domnul Vasile Iuga, membru al Consiliului de Administrație al ALRO, și-a prezentat perspectiva asupra factorilor geopolitici care remodelează piața globală a aluminiului.
- În perioada 13-15 mai 2026, ALRO a participat la **Black Sea Defence, Aerospace and Security (BSDA) 2026**, desfășurat la București, România. BSDA este unul dintre principalele evenimente din regiunea Mării Negre dedicate industriei de apărare și securitate, reunind actori importanți la nivel internațional și delegații oficiale din sectoarele apărării și aeronauticii.
- În perioada 3-6 iunie 2026, ALRO a participat la **HEMUS 2026**, Plovdiv, Bulgaria. Fiind cea mai importantă expoziție internațională din Bulgaria dedicată apărării și securității, cu o tradiție de peste 30 de ani, evenimentul oferă o platformă unică de interacțiune între instituții guvernamentale, forțe armate, industria bulgară de apărare, companii europene și internaționale, precum și instituții de cercetare și reprezentanți ai mediului academic. Participarea ALRO a reprezentat o oportunitate importantă pentru aprofundarea cunoașterii pieței de apărare din Europa de Sud-Est, analiza evoluțiilor din industrie și stabilirea de noi contacte de afaceri.
- ALRO a participat în calitate de expozant la **ILA Berlin 2026**, una dintre cele mai importante expoziții internaționale din domeniul aerospațial și un punct de întâlnire de referință pentru industriile globale de aviație, spațiu și apărare. Evenimentul prezintă tehnologii de ultimă generație, soluții avansate de producție și inovații sustenabile, oferind totodată o platformă pentru schimbul de expertiză între lideri ai industriei, producători, furnizori și parteneri instituționali, consolidarea cooperării internaționale și identificarea de noi oportunități de afaceri.
- În perioada 15-19 iunie 2026, ALRO a participat în calitate de expozant la **Eurosatory 2026, Paris, Franța**, una dintre cele mai importante expoziții internaționale dedicate apărării și securității. Reunind producători din industria de apărare, reprezentanți ai forțelor armate, autorități guvernamentale și furnizori de tehnologie din întreaga lume, evenimentul reprezintă un forum strategic pentru prezentarea celor mai recente capabilități din domeniul apărării, analizarea noilor provocări de securitate și dezvoltarea parteneriatelor industriale pe termen lung și a cooperării internaționale.
- Un alt eveniment important din prima jumătate a anului a fost participarea ALRO, în calitate de expozant, la **Aeromart Hyderabad**, India, în perioada 29 iunie-1 iulie 2026. Prin intermediul întâlnirilor B2B, conferințelor și sesiunilor de networking, evenimentul facilitează interacțiunea dintre producătorii de echipamente originale (OEM), furnizorii Tier 1 și producători, pe de o parte, și parteneri calificați, pe de altă parte, generând oportunități valoroase pentru dezvoltarea afacerilor, integrarea în lanțurile de aprovizionare și colaborarea pe piața aerospațială din India, aflată într-un proces accelerat de dezvoltare, precum și pe alte piețe internaționale.

Participarea constantă a ALRO la evenimente majore de profil, atât în calitate de expozant, cât și de vizitator, joacă un rol important în identificarea unor noi oportunități de creștere, în

special în segmentul produselor cu valoare adăugată ridicată. Aceste demersuri susțin strategia pe termen lung a Companiei privind diferențierea produselor și consolidarea competitivității pe piață, contribuind, totodată, la dezvoltarea relațiilor cu clienții existenți și potențiali.

Compania își menține obiectivul de extindere a portofoliului de soluții avansate, pentru a răspunde cerințelor în continuă evoluție ale unor industrii cu standarde exigente, precum industria aeronautică și cea de apărare. Aceste eforturi au condus la dezvoltarea unor noi parteneriate de afaceri și la continuarea discuțiilor tehnice și comerciale cu o gamă largă de parteneri, inclusiv producători de echipamente originale (OEM), companii de inginerie, centre de servicii și distribuitori.

Prin adaptarea continuă la evoluția condițiilor de piață și la cerințele clienților, ALRO își consolidează prezența pe piețele internaționale și dezvoltă relații de afaceri solide și durabile.

Producție

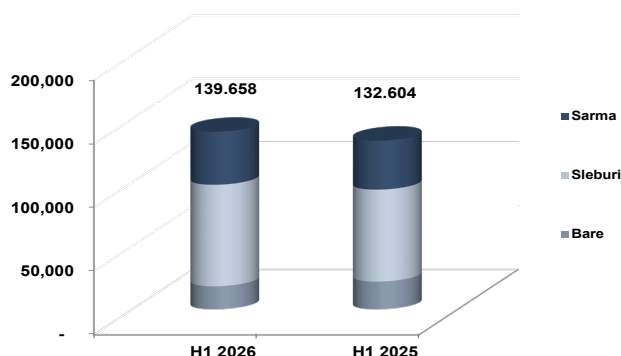
În S1 2026, Alro a continuat să se concentreze asupra strategiei sale de specializare în ceea ce privește produsele cu valoare adăugată ridicată. Compania a produs 39.000 de tone de aluminiu electrolitic (față de 35.000 de tone în S1 2025) și 52.000 de tone de aluminiu reciclat (față de 55.000 de tone în S1 2025, scăderea fiind determinată de prețul ridicat al metalului în perioada în care au fost achiziționate deșeurile destinate reciclării). Producția de aluminiu primar a crescut de la 132.604 tone în S1 2025 la 139.658 de tone în S1 2026, cea mai importantă creștere fiind înregistrată în cazul sleburilor (un plus de 7.500 de tone), destinate utilizării în producția internă de produse laminate plate (FRP).

Producția de produse laminate plate din aluminiu (FRP) a fost cu 3% mai mare în S1 2026 comparativ cu S1 2025 (o creștere de 1.300 de tone, determinată de producția de plăci). Această creștere este rezultatul efortului concertat al diferitelor divizii ale Grupului, astfel cum se explică în secțiunile dedicate de mai jos: investițiile strategice de capital realizate de-a lungul anilor pentru creșterea producției de produse cu valoare adăugată ridicată și foarte ridicată, eforturile Diviziei de Vânzări de a identifica oportunități și de a alinia ALRO la cele mai sofisticate cerințe ale industriei, precum și eforturile constante ale Diviziei de Marketing de a consolida poziția ALRO pe harta mondială a furnizorilor de aluminiu.

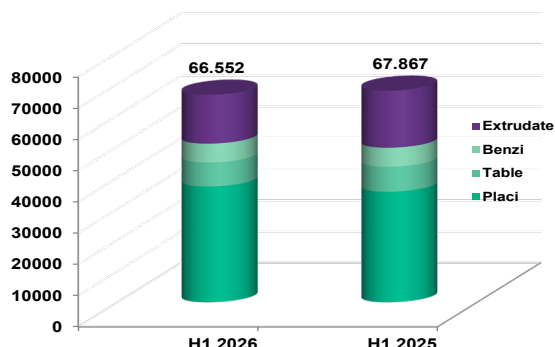
Vimetco Extrusion a produs 15.693 de tone de produse extrudate în S1 2026, față de 18.324 de tone în S1 2025.

Structura producției este reprezentată grafic mai jos:

Productia de Aluminiu Primar (tone)



Productia de Aluminiu Procesat (tone)



Filiarele Grupului dețin mai multe certificări. De exemplu, ALRO este certificată conform standardelor ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 și ISO 50001 și deține certificări NADCAP pentru examinări nedistructive, încercări de laborator și procese speciale, precum și certificarea EN 9100 pentru producția destinată industriei aerospațiale și certificarea IATF 16949 pentru industria auto. Produsele sale sunt certificate în conformitate cu standardele internaționale de calitate aplicabile (de exemplu, marcajul CE pentru produsele utilizate în construcții, Directiva 2014/68/UE privind echipamentele sub presiune, conform AD 2000-Merkblatt, precum și certificarea produselor utilizate în industria navală).

De asemenea, ALRO este certificată conform Standardului de performanță al Aluminium Stewardship Initiative (ASI), care atestă faptul că unitatea de producție sau de prelucrare a aluminiului își desfășoară activitatea în conformitate cu cerințele de mediu, sociale și de guvernanță (ESG) recunoscute la nivel internațional.

Pentru mai multe informații în acest sens, vă rugăm să consultați site-urile ALRO și ale fiecăreia dintre filialele Grupului.

În primul semestru al anului 2026, ALRO a trecut cu succes toate auditurile efectuate de terți și de clienți, după cum urmează:

- **Audituri de supraveghere:**
 - audit AERO, conform standardului SAE/AS 9100D/EN 9100:2018, efectuat de DQS GmbH;
 - audit conform standardului ISO 50001, efectuat de SRAC;
 - audit privind marcajul CE (conform standardului EN 15088), efectuat de TÜV SÜD;
 - audit privind echipamentele sub presiune, conform standardului AD 2000-Merkblatt, efectuat de TÜV SÜD.
- **Audituri de recertificare:**
 - audit al sistemului integrat, conform standardelor ISO 9001, ISO 14001 și ISO 45001, efectuat de SRAC.
- În S1 2026, clienții au efectuat **șase audituri**, toate fiind finalizate cu succes.

Investiții

În prima jumătate a anului, Programul de investiții al ALRO pentru 2026 a fost aprobat de Consiliul de Administrație și de acționarii Companiei, având în vedere implementarea proiectelor de investiții care vor genera beneficii și îmbunătățiri ale activității Companiei, sunt necesare pentru desfășurarea în condiții de siguranță a proceselor și vor contribui la asigurarea necesarului de metal pentru anul în curs. Valoarea totală a proiectelor incluse în Programul de investiții pentru 2026 este de 26.429.000 USD, din care 17.662.000 USD sunt

alocații proiectelor din Divizia Aluminii Primar, iar 8.766.000 USD proiectelor din Divizia Aluminii Prelucrat. Principalele obiective ale Programului de investiții sunt următoarele:

- creșterea profitabilității ALRO S.A. prin asigurarea echipamentelor necesare diversificării gamei de produse cu valoare adăugată (plăci turnate și plăci de precizie), adaptate cât mai bine cerințelor clienților în ceea ce privește dimensiunile, adăugând astfel valoare metalului produs de ALRO înainte de comercializarea acestuia;
- continuarea programelor de îmbunătățire a eficienței energetice a echipamentelor și proceselor tehnologice;
- continuarea strategiei de creștere a ponderii produselor cu valoare adăugată ridicată în structura producției, respectiv a produselor laminate plate din cadrul Diviziei Aluminii Prelucrat a ALRO;
- susținerea proceselor existente și a capacității actuale de producție prin asigurarea unor echipamente și condiții de operare sigure și fiabile pentru procesele tehnologice, în conformitate cu programele de mentenanță și reglementările aplicabile.

Au continuat lucrările la proiectele de investiții demarate în anii anteriori, a căror implementare se desfășoară pe o perioadă mai mare de un an și a căror punere în funcțiune este programată pentru 2026. În cadrul Diviziei Aluminii Prelucrat, în S1 2026 a continuat unul dintre principalele proiecte de dezvoltare, respectiv „Dezvoltarea portofoliului de produse ALRO prin achiziționarea unui echipament de prelucrare pentru debitarea longitudinală și frezarea plăcilor de precizie («Precision Plates»)". Echipamentul de înaltă precizie pentru debitarea longitudinală și frezarea sleburilor turnate este conceput pentru debitarea longitudinală a sleburilor din aliaje de aluminiu în vederea obținerii plăcilor turnate și pentru frezarea acestora, astfel încât să se obțină finisajul dorit al suprafeței plăcilor de aluminiu — plăci de precizie. În cadrul acestui proiect complex au fost livrate echipamentul de frezare a plăcilor de precizie, echipamentul de debitare a sleburilor, macaraua portal de 45 tf și sistemul de exhaustare aferent; totodată, lucrările de fundație au fost finalizate. În prezent, macaraua portal cu o capacitate de 45 de tone metrice a fost instalată, iar instalarea celorlalte utilaje este aproape finalizată. Testele în gol au început în luna iulie, urmând testele de acceptanță pentru întreaga capacitate de producție, punerea în funcțiune fiind estimată pentru luna august 2026.

În ceea ce privește noile proiecte incluse în Programul de investiții pentru Divizia Aluminii Prelucrat, respectiv **mașina de periere**, analiza tehnică a ofertelor depuse este în curs și va fi finalizată după clarificarea tuturor aspectelor tehnice, în vederea contractării echipamentului.

În cadrul Diviziei Aluminii Primar, după trecerea cu succes a testelor de acceptanță, echipamentul aferent proiectului „**Fi-erăstrău cu bandă pentru debitarea sleburilor din aliaje de aluminiu**” a fost pus în funcțiune în februarie 2026. Împreună cu proiectul „Modificarea mașinii de turnare a barelor pentru a permite turnarea atât a barelor, cât și a sleburilor”, pus în funcțiune în noiembrie 2025, acesta asigură capacitățile esențiale de producție a plăcilor pentru perioada următoare. Astfel, pot fi îndeplinite obiectivele strategice ale ALRO privind creșterea ponderii produselor cu valoare adăugată ridicată — produse laminate plate — în structura producției și poate fi realizat nivelul estimat al producției.

ALRO a continuat modernizarea proceselor și a cuptoarelor de retopire, reușind astfel să crească, în S1 2026, capacitatea de topire pentru **reciclare ecologică** de la 112.000 de tone pe an la 124.000 de tone pe an.

În S1 2026, ALRO a continuat, de asemenea, programele de eficiență energetică, în conformitate cu programele de reparații și de producție, prin recondiționarea a 36 de cuve de electroliză cu ajutorul **tehnologiei AP12LE**. Astfel, numărul total al cuvelor recăptușite integral cu această tehnologie a ajuns la 338, dintre care 252 sunt în producție.

În plus, în primele șase luni ale anului 2026, în cadrul programelor de investiții pentru mentenanță au fost puse în funcțiune opt proiecte incluse în Programul de investiții, după cum urmează:

- **Divizia Aluminii Primar a ALRO:** reparația capitală a **cuptorului G5** de 35 de tone; înlocuirea senzorilor laser și a controlerului de pini MMLC al mașinii de turnare W2; repararea și creșterea capacității de topire a cuptorului G19 de 35 de tone; reparația capitală a pereților canalelor de gaze arse (7) ai cuptorului de coacere CC4.
- **Divizia Aluminii Prelucrat a ALRO:** modernizarea **vibroforului dinamic** ZWICK 100HFP5100; modernizarea sistemului de conexiuni pentru termocupluri CA 1–8; înlocuirea instalației electrice a podului rulant de 8 tf × 22 m și relocarea podurilor rulante de 5 tf și 8 tf.

Considerații privind schimbările climatice din perspectiva producției și a investițiilor

Proiecte energetice

Centrală fotovoltaică: pentru proiectul denumit „Creșterea eficienței energetice a sistemului de alimentare cu energie electrică al ALRO S.A. prin instalarea unei centrale fotovoltaice în parcare ALRO S.A. din Strada Pitești nr. 116”, au fost elaborate și emise toate studiile și avizele necesare conform Avizului de oportunitate emis de Primăria Municipiului Slatina. La sfârșitul lunii aprilie, documentația a fost depusă la Primăria Municipiului Slatina în vederea obținerii Planului Urbanistic Zonal (PUZ). La sfârșitul lunii iunie 2026, documentația se afla în etapa de consultare publică, iar după încheierea acestei etape, cu condiția să nu fie formulate contestații, Consiliul Local Slatina se va întruni pentru aprobarea finală a Planului Urbanistic Zonal (PUZ).

CCGT POWER IȘALNIȚA S.A. (SPV): având în vedere că a doua procedură de licitație publică pentru selectarea furnizorului EPC și LTSA nu a avut rezultatul preconizat, este în curs o analiză privind înlocuirea conceptului de centrală electrică cu ciclu combinat gaze-abur (CCGT) cu un sistem de stocare a energiei la scară largă (BESS). În acest sens, a fost inițiată procedura de achiziție pentru elaborarea studiului de fezabilitate și a documentației tehnice necesare obținerii avizelor, acordurilor și autorizațiilor aferente obiectivului de investiții „Implementarea unui sistem de stocare a energiei electrice cu o capacitate instalată de aproximativ 950 MW”.

CONEF

Proiectul centralei electrice „CCGT 470 MW”: procedura de obținere a avizului Natura 2000 a fost finalizată, iar Direcția Județeană de Mediu Olt a emis Declarația nr. 2022/11.03.2026, în care se precizează că proiectul are un impact nesemnificativ, temporar și reversibil asupra siturilor Natura 2000 și că nu sunt necesare studii suplimentare pentru evaluarea efectelor potențiale.

Stocarea energiei la Slatina (proiectul SES)

„Sistem eficient de stocare a energiei, echipat cu baterii și conectat la rețeaua electrică” (BESS). Au fost obținute toate avizele indicate în certificatul de urbanism, iar documentația necesară obținerii autorizației de construire este în curs de elaborare. În paralel, procedura de obținere a avizului Natura 2000 a fost finalizată, studiul de soluție pentru racordarea la Sistemul Electroenergetic Național (SEN) a fost aprobat de Transelectrica, iar la 30 iunie 2026 a fost emis Avizul Tehnic de Racordare (ATR).

Achiziții și logistică

În primul semestru al anului 2026, creșterea economică mondială s-a menținut moderată, în timp ce inflația a continuat să scadă treptat în majoritatea economiilor importante. Piețele de mărfuri au cunoscut o volatilitate semnificativă, determinată în principal de incertitudinile geopolitice și de fluctuațiile prețurilor energiei.

Războiul în curs din Ucraina și tensiunile persistente din Orientul Mijlociu au continuat să influențeze costurile energiei, fluxurile logistice și lanțurile de aprovizionare industriale. Prețurile aluminiului au rămas, de asemenea, volatile, pe fondul costurilor ridicate ale energiei, al constrângerilor legate de ofertă și al riscurilor geopolitice mai ample.

Deși prețurile mai multor materii prime esențiale au scăzut ușor comparativ cu 2025, acestea s-au menținut la niveluri relativ ridicate. În acest context dificil, Departamentul Achiziții și Logistică (PLD) a continuat să acorde prioritate siguranței aprovizionării, controlului costurilor și stabilității operaționale.

Principalele realizări ale Diviziei Achiziții a Grupului ALRO în S1 2026 au fost următoarele:

- nu au existat întreruperi ale producției cauzate de deficitul de materii prime;
- costurile de achiziție au fost menținute în limitele obiectivelor bugetare aprobate, în pofida volatilității prețului aluminiului la Bursa Metalelor din Londra (LME);
- monitorizarea continuă a evoluțiilor pieței, sprijinind luarea la timp a deciziilor de achiziție și îmbunătățirea controlului costurilor;
- coordonarea eficientă cu furnizorii și partenerii logistici, asigurând livrări fiabile și continuitatea operațională;
- îmbunătățirea monitorizării performanței furnizorilor și consolidarea soluțiilor alternative de aprovizionare pentru situații neprevăzute, în cazul materialelor strategice;
- continuarea optimizării costurilor logistice și a planificării transporturilor;
- sprijinirea continuă a optimizării stocurilor și a activităților de planificare a producției;
- respectarea deplină a legislației aplicabile a Uniunii Europene în domeniul siguranței și al protecției mediului, inclusiv a Regulamentului (CE) nr. 1907/2006 privind înregistrarea, evaluarea, autorizarea și restricționarea substanțelor chimice (REACH) și a Regulamentului (CE) nr. 1272/2008 privind clasificarea, etichetarea și ambalarea substanțelor și a amestecurilor (CLP).

Reducerea costurilor și strategia implementată în acest sens

În S1 2026, Departamentul Achiziții și Logistică a continuat să acorde prioritate disciplinei costurilor, siguranței aprovizionării și eficienței operaționale, în contextul volatilității prețurilor materiilor prime, al costurilor persistent ridicate ale energiei și al incertitudinilor geopolitice continue.

Principalele măsuri implementate în perioada de raportare au fost următoarele:

- Controlul costurilor materiilor prime strategice și protejarea continuității aprovizionării. Monitorizarea continuă a pieței, deciziile prompte de achiziție și negocierile comerciale eficiente au contribuit la menținerea costurilor de achiziție în limitele bugetare aprobate pentru majoritatea materiilor prime strategice. Cheltuielile aferente principalelor materii prime au scăzut cu 3% față de S1 2025, în pofida creșterii cu aproximativ 33% a prețului mediu al aluminiului la Bursa Metalelor din Londra (LME) în aceeași perioadă. Cheltuielile totale aferente materiilor prime strategice s-au menținut sub nivelul bugetat în S1 2026.
- Extinderea reciclării deșeurilor de aluminiu și a inițiativelor de aprovizionare circulară. Ca răspuns la costurile persistent ridicate ale energiei, ALRO a continuat să acorde prioritate utilizării deșeurilor generate intern și a celor de aluminiu achiziționate de la furnizori din România și din alte țări europene. Utilizarea într-o proporție mai mare a aluminiului reciclat a redus expunerea Companiei la costurile producției de aluminiu primar și a susținut o aprovizionare mai eficientă din punctul de vedere al costurilor și mai sustenabilă cu metal lichid. Prețurile de achiziție ale deșeurilor de aluminiu, exprimate ca procent din prețul aluminiului la LME, s-au menținut în limitele nivelurilor bugetate.
- Achiziția de lingouri de aluminiu pentru susținerea continuității producției, pentru a compensa impactul opririi temporare a trei hale de electroliză și pentru a asigura continuitatea operațiunilor din aval.
- Achiziția de alumina în urma suspendării activității de producție a ALUM. Alumina a fost achiziționată de la furnizori externi pentru a compensa suspendarea producției ALUM și pentru a asigura necesarul de materie primă pentru operațiunile ALRO.
- Optimizarea stocurilor și gestionarea capitalului de lucru. Planurile de achiziții și graficele de livrare au fost corelate în permanență cu cerințele de producție, pentru a reduce la minimum atât riscul epuizării stocurilor, cât și pe cel al acumulării unor stocuri excedentare. Aceste măsuri au contribuit la îmbunătățirea vitezei de rotație a stocurilor și la gestionarea mai eficientă a capitalului de lucru.
- Îmbunătățirea eficienței logistice. Consolidarea transporturilor, optimizarea planificării acestora și coordonarea mai strânsă cu furnizorii de servicii logistice au contribuit la controlul costurilor de transport, la creșterea fiabilității livrărilor și la susținerea continuității operaționale.
- Asigurarea calității și conformitatea cu cerințele de reglementare. Activitățile de achiziții au continuat să acorde prioritate calității bunurilor și serviciilor achiziționate, asigurând totodată respectarea deplină a legislației aplicabile a Uniunii Europene în domeniul siguranței și al protecției mediului, inclusiv a cerințelor REACH și CLP.

Considerații privind schimbările climatice din perspectiva achizițiilor

În S1 2026, politicile privind schimbările climatice au continuat să influențeze întregul lanț de aprovizionare. Prin urmare, activitățile de achiziții au rămas axate pe siguranța aprovizionării și diversificarea piețelor, precum și pe respectarea deplină a cadrului legislativ relevant.

Activitățile de aprovizionare cu aluminiu au rămas aliniate obiectivelor de sustenabilitate ale Companiei, inclusiv prin utilizarea într-o proporție mai mare a deșeurilor de aluminiu reciclat și prin evaluarea atentă a performanței de mediu și a profilului energetic al furnizorilor. Programul de certificare a furnizorilor include confirmarea respectării de către aceștia a „Ghidului de sustenabilitate” al ALRO.

Aceste măsuri contribuie la reducerea expunerii la riscurile de aprovizionare asociate schimbărilor climatice, la susținerea practicilor de aprovizionare responsabilă și la consolidarea rezilienței lanțului de aprovizionare cu materii prime al Companiei.

Achiziția lingourilor de aluminiu trebuie realizată cu excluderea mărcilor provenite de la producători care utilizează energie electrică pe bază de cărbune.

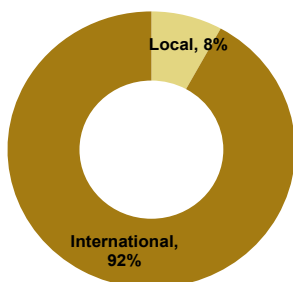
Impactul contextului geopolitic actual asupra achizițiilor

- presiunea continuă asupra prețurilor principalelor materii prime, precum și asupra costurilor logistice aferente, determinată de creșterea prețurilor petrolului și combustibililor;
- termene mai lungi de achiziție și de livrare pentru anumite categorii de bunuri, ca urmare a perturbărilor lanțurilor de aprovizionare, a constrângerilor de transport și a prudenței sporite a furnizorilor;
- costuri de operare și manipulare persistent ridicate în Portul Constanța, cu impact direct asupra logisticii importurilor și a costurilor totale ale lanțului de aprovizionare;
- volatilitatea crescută a pieței și intensificarea riscurilor de aprovizionare, care necesită o monitorizare mai atentă a furnizorilor, stocurilor și fluxurilor logistice.

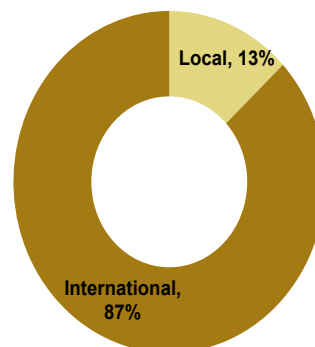
Ca răspuns la aceste evoluții, Departamentul Achiziții și Logistică a intensificat monitorizarea pieței, a menținut strategiile de diversificare a surselor de aprovizionare, a consolidat evaluarea riscurilor aferente furnizorilor și a ajustat planificarea achizițiilor, pentru a asigura aprovizionarea neîntreruptă cu materii prime esențiale și continuitatea producției. O atenție deosebită a fost acordată aprovizionării cu deșeuri de aluminiu, optimizării logisticii și gestionării stocurilor, ca măsuri de atenuare a riscurilor privind costurile și aprovizionarea.

Structura achizițiilor de materii prime, inclusiv de alumină, indică o pondere de 8% provenită de pe piața locală, iar restul de 92% din import.

Structura achizițiilor de materii prime principale (S1 2026)



Structura achizițiilor de materii prime principale (S1 2025)



Toate materiile prime achiziționate de ALRO de la furnizorii interni și/sau externi respecta strict legislația Uniunii Europene (UE) privind siguranța și protecția mediului, dar fără a se limita la reglementările Comisiei Europene (CE) nr. 1907/2006 (REACH) și nr. 1272/2008 (CLP).

Analiza economică și financiară

GRUPUL ALRO

Analiza financiară

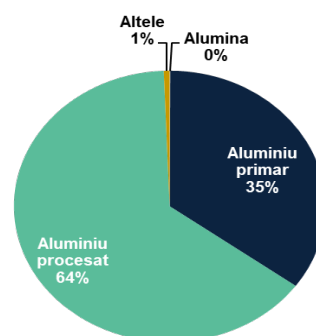
În primele șase luni ale anului 2026, Grupul a înregistrat o performanță financiară semnificativ îmbunătățită comparativ cu perioada corespunzătoare din 2025, susținută de venituri mai mari, de îmbunătățirea profitabilității operaționale și de consolidarea marjelor, în pofida evoluției nefavorabile a anumitor costuri.

Creștere remarcabilă a veniturilor

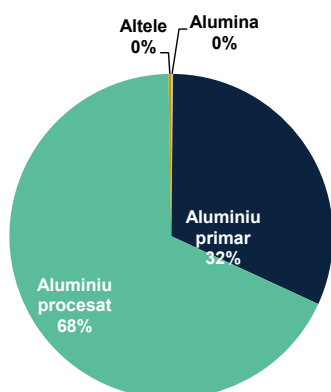
În S1 2026, Grupul ALRO și-a menținut traiectoria de creștere solidă a veniturilor, acestea majorându-se cu 20%, de la 2.009.026 mii lei în S1 2025 la 2.416.487 mii lei în S1 2026, cu accent pe produsele cu valoare adăugată (volumul produselor laminate plate vândute a fost cu 8% mai mare) și pe procesele sustenabile. Această performanță reflectă cererea susținută de pe piețele-cheie, strategia comercială eficientă, îmbunătățirea volumelor vânzărilor și a politicii de prețuri, precum și consolidarea relațiilor cu clienții. Capacitatea de a majora veniturile într-un mediu macroeconomic dificil și într-un context marcat de volatilitatea piețelor de mărfuri demonstrează poziționarea solidă a Grupului pe piață și continuitatea operațională.

Structura vânzărilor Grupului a fost următoarea:

Vanzările grupului Alro pe segmente S1 2026 (mii RON)



Vanzarile grupului Alro pe segmente S1 2025 (mii RON)



Consolidarea structurii operaționale de bază

Activitate operațională solidă

Costul bunurilor vândute a crescut cu 12,0%, până la 2.163.780 mii lei, reflectând, în linii mari, nivelul mai ridicat al activității. Cu toate acestea, creșterea costurilor s-a menținut sub ritmul de creștere a veniturilor, ceea ce a determinat o îmbunătățire substanțială a profitabilității brute. În consecință, rezultatul brut a crescut de peste trei ori, ajungând la 252.707 mii lei, comparativ cu 77.956 mii lei în primul semestru al anului 2025, iar marja brută s-a îmbunătățit de la 3,9% la 10,5%.

Cheltuielile generale, administrative și de vânzare au rămas bine controlate, crescând cu doar 3,7%, până la 193.700 mii lei, într-un ritm semnificativ inferior celui de creștere a veniturilor, ceea ce reflectă menținerea disciplinei costurilor și îmbunătățirea eficienței operaționale.

Alte venituri din exploatare au crescut cu 35,6%, până la 217.682 mii lei, în timp ce alte cheltuieli din exploatare au scăzut cu 21,8%, până la 12.029 mii lei. În S1 2026, Grupul a recunoscut subvenții guvernamentale în valoare de 200.000 mii lei, reprezentând compensația la care Grupul are dreptul pentru costurile ridicate cu energia electrică suportate în perioada de raportare, în baza Schemei UE de comercializare a certificatelor de emisii (EU ETS) (S1 2025: subvenții guvernamentale în valoare de 150.000 mii lei). Sumele recunoscute în S1 2026 au fost mai mari decât cele din S1 2025, ca urmare a modificărilor legislative adoptate la 25 martie 2026 prin Legea nr. 111 de aprobare a Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 55/2025, care a clarificat mecanismul de finanțare a schemei de compensare a costurilor indirecte cu emisiile de CO₂ și a oferit o mai bună vizibilitate asupra nivelului anual al compensației. Informații suplimentare sunt prezentate în Nota 8 – Alte venituri din exploatare la Situațiile financiare consolidate.

În aceeași categorie, în S1 2026, Grupul a reluat la venituri suma de 10.339 mii lei (S1 2025: zero), reprezentând compensații neutilizate pentru conducere, pentru care fuseseră constituite provizioane la sfârșitul anului 2025.

Susținut de efectul combinat al profitabilității brute mai ridicate, al disciplinei cheltuielilor operaționale și al creșterii altor venituri din exploatare, **profitul operațional (EBIT)** a crescut de peste

șapte ori, până la 264.660 mii lei, comparativ cu 36.447 mii lei în perioada corespunzătoare a anului precedent. Prin urmare, **marja EBIT** s-a îmbunătățit semnificativ, de la 1,8% la 11,0%.

La nivelul **rezultatului financiar**, **cheltuielile cu dobânzile** au scăzut cu 7,1%, până la 54.928 mii lei, reflectând reducerea costurilor de finanțare. Cu toate acestea, Grupul a înregistrat o **pierdere netă din diferențe de curs valutar** de 60.737 mii lei, comparativ cu un câștig net din diferențe de curs valutar de 69.483 mii lei în S1 2025, având în vedere evoluția cursurilor valutare și evaluarea pozițiilor din bilanțul Grupului denumite în valută, efectul fiind în principal nemonetar. În plus, Grupul a recunoscut o pierdere netă din instrumente financiare derivate (swap-uri și opțiuni pe LME) de 5.957 mii lei, în timp ce alte venituri financiare au scăzut la 4.464 mii lei, iar alte costuri financiare au crescut la 18.937 mii lei. **Cota-parte din profitul entităților asociate** (CCGT Ișalnița) s-a ridicat la 3.259 mii lei, comparativ cu 1.445 mii lei în primul semestru al anului 2025.

În pofida acestor efecte financiare negative, **profitul înainte de impozitare** a crescut la 131.824 mii lei, comparativ cu 37.750 mii lei în S1 2025, reprezentând o majorare de aproximativ 249%.

Impozitul pe profit: cheltuiala cu impozitul pe profit s-a ridicat la 31.071 mii lei, comparativ cu 20.677 mii lei în perioada corespunzătoare a anului precedent, în concordanță cu îmbunătățirea profitabilității.

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, Grupul a recunoscut o cheltuială cu impozitul pe profit de 31.071 mii lei. Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, cheltuiala cu impozitul pe profit s-a ridicat la 20.677 mii lei, incluzând impozitul curent pe profit de 5.180 mii lei și impozitul minim pe cifra de afaceri de 3.509 mii lei. Suplimentar față de impozitul pe profit, Societatea-mamă este supusă impozitului specific pe cifra de afaceri (ICAS) de 0,5%, aplicabil entităților care își desfășoară activitatea în sectoarele petrolului și gazelor naturale. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, Societatea-mamă a recunoscut o cheltuială ICAS de 11.404 mii lei (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025: 10.370 mii lei), înregistrată în categoria „Alte impozite și taxe decât impozitul pe profit”, în cadrul cheltuielilor generale, administrative și de vânzare (a se vedea Notele 7 și 11 pentru detalii).

Drept urmare, Grupul a raportat un **profit net** de 100.753 mii lei pentru primele șase luni ale anului 2026, comparativ cu 17.073 mii lei în S1 2025, reprezentând o creștere de aproximativ 490%. Marja profitului net s-a îmbunătățit de la 0,8% la 4,2%, reflectând consolidarea semnificativă a performanței operaționale a Grupului.

La nivel individual, ALRO a înregistrat în S1 2026 o cifră de afaceri de 2.264.842 mii lei (mai mare decât cea de 1.887.245 mii lei din S1 2025), un **EBIT** de 257.275 mii lei (S1 2025: 47.203 mii lei) și un **profit net al perioadei** de 97.110 mii lei (comparativ cu un profit net de 33.539 mii lei în S1 2025). **Rezultatul net ajustat** al ALRO la nivel individual a fost de 110.984 mii lei în S1 2026, respectiv de 45.891 mii lei în S1 2025. La nivel individual, ALRO a obținut un EBITDA de 311.066 mii lei în S1 2026, comparativ cu 95.726 mii lei în S1 2025.

Reconcilierea **Rezultatelor nete ajustate** la nivelul Grupului ALRO și pentru ALRO, respectiv, sunt detaliate mai jos:

GRUPUL ALRO

Descriere (mii RON)	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2025
REZULTAT NET	100.753	17.073
Plus/(minus) pierderea/(câștigul) aferent(ă) instrumentelor financiare derivate ce nu se califică pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor	5.957	-
Plus/(minus) impozit pe profit amanat	5.588	11.988
REZULTATUL NET AJUSTAT	112.298	29.061

ALRO

Descriere (mii RON)	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2025
REZULTAT NET	97.110	33.539
Plus/minus cheltuiala cu/(venitul din reversarea) deprecierea investițiilor	449	399
Plus/(minus) pierderea/(câștigul) aferent(ă) instrumentelor financiare derivate ce nu se califică pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor	6.902	-
Plus/(minus) impozit pe profit amanat	6.523	11.953
REZULTATUL NET AJUSTAT	110.984	45.891

Reconcilierea **EBITDA** pentru Grupul ALRO și pentru ALRO, pentru anii S1 2026 și S1 2025, sunt detaliate mai jos:

ALRO GROUP

Descriere (mii RON)	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2025
EBIT	264.660	36.447
Amortizare și depreciere	62.084	58.795
EBITDA din operațiuni continue	326.744	95.242

ALRO

Descriere (mii RON)	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2025
EBIT	257.275	47.203
Amortizare și depreciere	53.791	48.523
EBITDA	311.066	95.726

La 30 iunie 2026, **activele totale** se ridicau la 3.507.633 mii lei, în creștere cu 292.137 mii lei (9,1%) față de 31 decembrie 2025. Creșterea a fost determinată în principal de majorarea activelor circulante, reflectând extinderea activității operaționale și îmbunătățirea lichidității.

În ceea ce privește ALRO, la 30 iunie 2026, **activele totale** se ridicau la 3.260.089 mii lei, în creștere cu 254.433 mii lei (8,5%) față de 31 decembrie 2025.

Activele imobilizate au scăzut ușor, cu 28.786 mii lei (2,1%), până la 1.345.321 mii lei. Imobilizările corporale au rămas, în linii mari, stabile, la 889.687 mii lei, investițiile de capital fiind compensate în mare parte de amortizarea înregistrată în cursul perioadei. Alte active financiare pe termen lung au scăzut cu 25.352 mii lei, până la 124.864 mii lei, în principal ca urmare a reclassificării anumitor depozite colaterale din categoria „Alte active financiare pe termen lung” în categoria „Numerar restricționat”, întrucât scadența acestora era mai mică de un an (a se vedea Nota 18 la Situațiile financiare).

Activele imobilizate ale ALRO, la nivel individual, au scăzut ușor, cu 23.789 mii lei (1,8%), până la 1.277.999 mii lei. Imobilizările corporale au crescut cu 7.211 mii lei, până la 771.650 mii lei, reflectând continuarea investițiilor în activele de producție. Investițiile în filiale au crescut la 76.963 mii lei, iar investițiile contabilizate prin metoda punerii în echivalență au înregistrat, de asemenea, o creștere moderată. Alte active financiare pe termen lung au scăzut cu 27.254 mii lei, iar creanțele privind impozitul amânat s-au redus la 72.369 mii lei.

Activele circulante au crescut cu 320.923 mii lei (17,4%), până la 2.162.312 mii lei. Stocurile au crescut cu 40.693 mii lei (4,2%), până la 1.000.140 mii lei, reflectând nivelul mai ridicat al activității de producție și comerciale. Creanțele comerciale au crescut cu 10.950 mii lei (12,1%), în concordanță cu majorarea vânzărilor. Alte active financiare curente au înregistrat o creștere de 202.515 mii lei (42,7%), până la 677.254 mii lei, pe măsură ce Grupul a acumulat subvențiile guvernamentale aferente schemei ETS pentru anul 2025 (421.156 mii lei) și pentru S1 2026 (200.000 mii lei) (pentru informații suplimentare, a se vedea Nota 17 la Situațiile financiare). Activele circulante ale ALRO, la nivel individual, au crescut cu 278.222 mii lei (16,3%), până la 1.982.090 mii lei.

Numerarul și echivalentele de numerar au crescut cu 33.684 mii lei (13,6%), până la 281.201 mii lei. Numerarul restricționat a crescut, de asemenea, la 64.492 mii lei, întrucât, la 30 iunie 2026, depozite colaterale în valoare de 28.435 mii lei au fost reclassificate din categoria „Alte active financiare pe termen lung” în categoria „Numerar restricționat”, ca urmare a scadenței acestora mai mici de un an (a se vedea Nota 18 la Situațiile financiare).

Capitalurile proprii totale au crescut cu 100.753 mii lei (10,5%), până la 1.063.244 mii lei, în principal ca urmare a profitului net generat în primul semestru al anului 2026.

Datoriile totale au crescut cu 191.384 mii lei (8,5%), până la 2.444.389 mii lei. Datoriile pe termen lung au crescut cu 60.859 mii lei (9,1%), în principal ca urmare a majorării împrumuturilor bancare pe termen lung, care au susținut necesarul de finanțare al Grupului. Datoriile totale ale ALRO, la nivel individual, s-au ridicat la 2.327.710 mii lei, în creștere cu 157.323 mii lei (7,2%) față de sfârșitul anului 2025.

Datoriile curente au crescut cu 130.525 mii lei (8,2%), până la 1.713.371 mii lei. Datoriile comerciale și alte datorii au crescut semnificativ, cu 143.330 mii lei (25,8%), reflectând nivelul mai ridicat al activității de achiziții și operaționale, în special în ceea ce privește materii prime precum deșeurile de aluminiu destinate reciclării, al căror preț este determinat de piețele internaționale și a crescut. Împrumuturile bancare pe termen scurt au scăzut ușor, până la 869.074 mii lei, în timp ce datoriile aferente contractelor cu clienții s-au redus cu 16.599 mii lei, indicând

recunoașterea ca venituri a avansurilor primite anterior de la clienți. Datoriile curente privind impozitul pe profit au crescut (pentru detalii, a se vedea Nota 11).

În ianuarie 2026, Societatea-mamă a utilizat ultima tranșă, în valoare de 54.415 mii lei (echivalentul a 12.500 mii USD), din împrumutul pentru investiții în valoare de 40.000 mii USD, contractat în decembrie 2024 de la o instituție financiară internațională.

La 30 iunie 2026, Grupul dispunea de suma neutilizată de 47.286 mii lei din facilitățile de credit contractate cu băncile (la 31 decembrie 2025: 100.204 mii lei). De asemenea, Grupul dispunea de o sumă neutilizată de 86.546 mii lei din facilitățile fără numerar pentru acreditive și scrisori de garanție, în valoare totală de 352.030 mii lei (la 31 decembrie 2025: 93.025 mii lei dintr-un total de 344.251 mii lei).

Conform contractelor de împrumut existente, Grupul trebuie să respecte anumite clauze restrictive. Acestea impun Grupului, printre altele, să nu distribuie dividende acționarilor săi decât dacă sunt îndeplinite anumite condiții și să mențină anumite rate financiare la un nivel minim sau maxim, inclusiv: rata de acoperire a serviciului datoriei, raportul dintre datoria netă și EBITDA, rata lichidității curente, raportul dintre datoria financiară netă și capitalurile proprii, rata de acoperire a dobânzilor și rata totală a efectului de levier net. Aceste rate trebuie raportate la 30 iunie și la 31 decembrie ale fiecărui an. La 30 iunie 2026, Societatea-mamă nu a îndeplinit una dintre clauzele financiare cu privire la unul dintre împrumuturile sale. Situația a fost discutată cu banca, iar derogarea necesară a fost obținută în perioada de testare (a se vedea Nota 19).

La 30 iunie 2026, refinanțarea facilităților de capital de lucru ale Grupului, cu scadența în noiembrie 2026, avansa conform calendarului planificat. Grupul a mandatat o bancă cu reputație foarte bună în România și în regiune pentru a acționa în calitate de aranjor principal mandatat al tranzacției. Procesul continuă să atragă un interes susținut din partea pieței bancare, fiind în curs discuții atât cu băncile partenere existente, cât și cu noi participanți, ceea ce susține încrederea conducerii în finalizarea refinanțării în termenul planificat.

În ansamblu, Grupul și-a menținut o **poziție financiară** solidă, susținută de creșterea profitabilității, îmbunătățirea lichidității și majorarea capitalurilor proprii, continuând totodată să își finanțeze activitatea printr-o combinație echilibrată de surse de finanțare pe termen scurt și lung.

În primele șase luni ale anului 2026, Grupul a înregistrat o creștere netă a **numerarului și echivalentelor de numerar** de 33.684 mii lei, comparativ cu o scădere netă de 123.845 mii lei în perioada corespunzătoare a anului 2025. La 30 iunie 2026, numerarul și echivalentele de numerar se ridicau la 281.201 mii lei, față de 247.517 mii lei la începutul anului, reflectând o îmbunătățire semnificativă a generării de numerar și a lichidității.

Fluxurile nete de numerar generate din activitățile de exploatare s-au ridicat la 86.712 mii lei, comparativ cu ieșiri de numerar de 72.512 mii lei în primul semestru al anului 2025. Această îmbunătățire substanțială a fost determinată în principal de profitabilitatea operațională semnificativ mai ridicată obținută în cursul perioadei, profitul înainte de impozitul pe profit crescând la 131.824 mii lei, față de 37.750 mii lei în primul semestru al anului 2025.

Fluxurile nete de numerar utilizate în activitățile de investiții s-au ridicat la 61.402 mii lei, comparativ cu 52.642 mii lei în primul semestru al anului 2025.

Activitățile de finanțare au generat intrări nete de numerar de 8.374 mii lei, comparativ cu 1.309 mii lei în primul semestru al anului 2025. În cursul perioadei, Grupul a încasat noi împrumuturi în valoare de 59.688 mii lei, în timp ce rambursările împrumuturilor și ale datoriilor din contracte de leasing s-au ridicat la 51.314 mii lei. Fluxul de numerar pozitiv rezultat din activitățile de finanțare reflectă abordarea echilibrată a Grupului în ceea ce privește gestionarea datoriilor și optimizarea structurii sale de finanțare.

În primele șase luni ale anului 2026, ALRO S.A. a raportat o **creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar** de 16.553 mii lei, comparativ cu o scădere netă de 133.786 mii lei în perioada corespunzătoare a anului 2025. Numerarul și echivalentele de numerar au ajuns la 253.285 mii lei la 30 iunie 2026, comparativ cu 236.732 mii lei la începutul anului.

Analiza activității operaționale a Grupului ALRO

Grupul ALRO

În 2026, Grupul ALRO a menținut nivelul redus al producției introdus în 2022, exploatând doar două dintre cele șase hale de electroliză. Deficitul de aluminiu electrolitic a fost compensat prin achiziționarea de pe piață a aluminiului finit și prin extinderea operațiunilor de retopire a deșeurilor de aluminiu. În același timp, rafinăria de alumina ALUM Tulcea a rămas în mare parte inactivă, producând doar volume limitate de hidrat și produse speciale din alumina.

În 2026, Grupul a continuat să aloce resurse pentru integrarea în sectorul energiei electrice și reducerea costurilor operaționale. Proiectele de dezvoltare a capacităților de stocare și producție a energiei în București, Slatina și Tulcea avansează prin parcurgerea etapelor tehnice și juridice necesare, astfel cum se explică în secțiunea privind investițiile de mai sus. Separat de acestea, în 2023, Grupul ALRO a decis să achiziționeze atât gaze naturale, cât și energie electrică de pe piață, în principal prin intermediul părții sale afiliate, Vimetco Management Romania S.R.L. (VMR), în vederea asigurării unei aprovizionări fiabile și eficiente din punctul de vedere al costurilor cu utilități. Această integrare a contribuit la îmbunătățirea eficienței operaționale și la o mai bună coordonare a achizițiilor de energie în cadrul Grupului. Detalii sunt prezentate în Nota 21 – Tranzacții cu părțile afiliate la **Situațiile financiare consolidate**.

ALRO

În S1 2026, ALRO a continuat să își consolideze operațiunile de reciclare ecologică, majorând treptat capacitatea de topire de la 112.000 de tone la 124.000 de tone în 2026, după ce, în anul precedent, aceasta fusese majorată de la 100.000 de tone. Volumul de aluminiu produs din deșeuri reciclate a fost de 51.740 de tone în S1 2026, similar celui înregistrat în S1 2025, respectiv 54.945 de tone. Pentru producerea aluminiului reciclat, ALRO utilizează atât deșeuri de aluminiu rezultate din procesele interne, cât și deșeuri achiziționate de pe piață la un

preț stabilit la nivel mondial și corelat cu cotația LME.

În același timp, producția de aluminiu electrolitic a crescut ușor pentru a susține producția de aluminiu prelucrat, ajungând la 38.814 tone în S1 2026, comparativ cu 35.033 de tone în S1 2025. ALRO produce, de asemenea, proprii anozii necesari procesului de electroliză.

La nivel individual, ALRO a vândut clienților terți 43.890 de tone de aluminiu primar în S1 2026 și 42.256 de tone în S1 2025, în principal sârmă laminată, produsul cu cea mai mare valoare adăugată din categoria produselor din aluminiu primar. În ceea ce privește aluminiul prelucrat, Compania a vândut 52.989 de tone de produse laminate plate (FRP) în S1 2026, față de 49.158 de tone în S1 2025, continuând să își majoreze vânzările de produse cu valoare adăugată ridicată (creșterea fiind determinată în principal de plăci, cu un avans de 7%).

Cotația medie de vânzare LME la trei luni pentru primele șase luni ale anului 2026 s-a situat la 3.359 USD/tonă, reprezentând o creștere de 32% față de media de 2.545 USD/tonă din S1 2025.

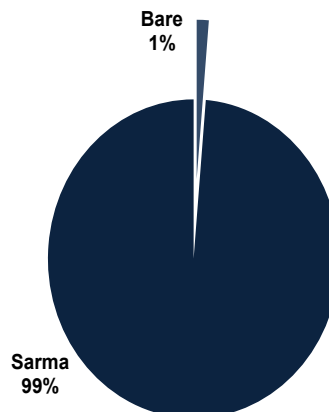
Vânzările de produse de aluminiu primar

Repornirea celei de-a doua linii de producție a sârmei laminate în martie 2024, pentru a valorifica condițiile favorabile de piață și tendința clienților europeni de a se orienta către surse de aprovizionare europene și de a consolida colaborarea cu furnizorii locali, a condus la reactivarea portofoliului extins de clienți din 2021. În plus, cererea a fost foarte puternică în T2 2026, iar Grupul a avut posibilitatea de a beneficia de disponibilitatea produselor pentru livrări spot, majorând substanțial primele aferente acestora. Cea mai mare parte a vânzărilor de sârmă laminată a fost direcționată către piața din România și, într-o măsură mai mică, către țările învecinate. Se preconizează că piața cablurilor va rămâne solidă până la sfârșitul anului 2026, oferind astfel Grupului posibilitatea de a-și reconsolida poziția de furnizor european de top de sârmă laminată și de a reveni, în următorii ani, la capacitatea maximă de peste 90 de mii de tone pe an. Conflictul recent din Orientul Mijlociu a remodelat canalele de aprovizionare, iar clienții europeni sunt mai orientați către producătorii locali. Acest factor, împreună cu cererea puternică, va menține probabil primele la niveluri ridicate în restul anului. Se estimează că vânzările totale de sârmă laminată ale Grupului vor crește cu 12% în 2026 față de anul precedent.

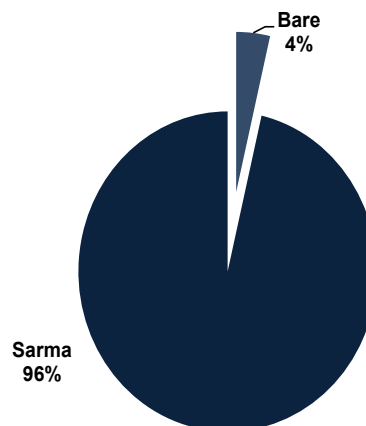
Piața produselor extrudate continuă să fie caracterizată de scăderea cererii, ca urmare a performanței slabe a sectoarelor construcțiilor și auto, precum și de intensificarea presiunii asupra primelor aferente barelor. Din cauza perturbării aprovizionării din Orientul Mijlociu, primele au crescut substanțial în luna martie, însă această evoluție a fost determinată mai degrabă de disponibilitatea redusă decât de o redresare reală a cererii. Cu toate acestea, profitabilitatea acestui produs nu stimulează interesul Companiei pentru creșterea producției. În urma majorării semnificative a cotațiilor LME în mai 2026, se constată și o contracție a cererii, determinată de nivelul foarte ridicat al prețurilor totale.

Structura vânzărilor de **aluminiu primar** în funcție de tipurile de produse în S1 2026 comparativ cu S1 2025, este prezentată mai jos:

Venituri din vanzari de aluminiu Primar S1 2026 (mii RON)



Venituri din vanzari de aluminiu Primar S1 2025 (mii RON)



Segmentul de aluminiu prelucrat – PLP și produse extrudate

Produse laminate plate (PLP)

În primul semestru al anului 2026, Divizia Produse Lamine Plate (FRP) a înregistrat o performanță mai bună a vânzărilor comparativ cu perioada corespunzătoare din 2025, continuând totodată să își îmbunătățească structura portofoliului de produse și să își consolideze rolul de principal motor de creștere al portofoliului de aluminiu prelucrat. Evoluția a fost susținută în principal de creșterea vânzărilor de plăci, reflectând valorificarea cu succes a unor noi oportunități de afaceri, îndeosebi în sectoarele aerospațial și de apărare, dar și în aplicațiile industriale/ingineria generală și în domeniul echipamentelor electrice, care au menținut portofolii solide de comenzi. În ansamblu, comportamentul de achiziție al clienților a evoluat de la gestionarea prudentă a stocurilor către rezervarea capacităților de producție, pe fondul preocupărilor legate de prelungirea termenelor de livrare.

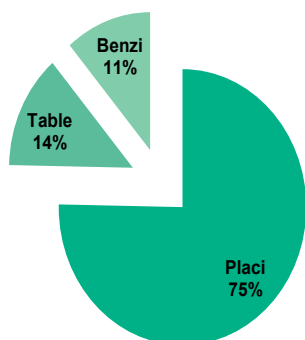
Mediul de afaceri a rămas fragil și marcat de un grad ridicat de incertitudine, în special în contextul escaladării conflictului din Orientul Mijlociu și al impactului acestuia asupra pieței mondiale a aluminiului. Cererea din sectoarele aerospațial și de apărare a rămas solidă, rezultate bune fiind înregistrate și în cazul aplicațiilor de inginerie generală. O distribuție geografică mai echilibrată a vânzărilor, în special pe piețele de peste mări, împreună cu consolidarea continuă a relațiilor cu clienții, au susținut îmbunătățirea rezultatelor, mai ales în al doilea trimestru al anului 2026.

Pe lângă creșterea volumelor și îmbunătățirea structurii portofoliului de produse, veniturile au fost susținute și de cotațiile ridicate ale aluminiului la LME în T2 2026, în special în lunile aprilie și mai, care au contribuit pozitiv la valoarea totală a vânzărilor. Riscurile geopolitice și politicile comerciale au menținut primele pentru aluminiul primar la niveluri ridicate.

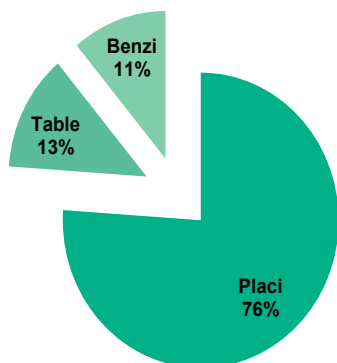
În ansamblu, piața produselor laminate plate din aluminiu a devenit din ce în ce mai exigentă în această perioadă. Persistența tensiunilor geopolitice, cererea mai redusă din industria auto și intensificarea concurenței prin preț au continuat să exercite presiuni asupra marjelor și poziționării comerciale. În acest context, ne-am reevaluat abordările comerciale, am urmărit noi oportunități de piață și am continuat să implementăm o strategie mai flexibilă și mai rezilientă.

Structura vânzărilor de **aluminiu prelucrat** în funcție de tipurile de produse în S1 2026, comparativ cu S1 2025, este prezentată mai jos:

Venituri din vânzarea de produse laminate plate S1 2026 (mii RON)



Venituri din vânzarea de produse laminate plate S1 2025 (mii RON)



Produse extrudate (Vimetco Extrusion)

Secția de extrudare operată de Vimetco Extrusion („VE”) reprezintă cea mai mare unitate de extrudare din România și un actor important pe piața produselor extrudate din Europa de Vest. Începând cu luna septembrie 2006, Vimetco Extrusion a fost organizată ca filială distinctă a Grupului ALRO, pentru a se concentra asupra activității de extrudare a Grupului. Sediul administrativ și de conducere al Companiei se află în România, pe Strada Milcov nr. 1, Slatina, județul Olt.

Prin intermediul Vimetco Extrusion, Grupul utilizează barele produse de ALRO în cadrul Diviziei Aluminiu Primar. VE produce și comercializează o gamă largă de profile extrudate, precum bare, țevi și alte produse din aluminiu. Extrudarea este o tehnică prin care barele din aluminiu sunt transformate în obiecte cu un profil transversal definit, destinate unei game variate de utilizări. În procesul de extrudare, aluminiul încălzit este împins printr-o matriță. Produsele extrudate pot fi fabricate într-o multitudine de dimensiuni și în aproape orice formă pentru care poate fi creată o matriță. Procesul de extrudare valorifică în mare măsură combinația unică de proprietăți fizice ale aluminiului. Maleabilitatea acestuia permite prelucrarea mecanică și turnarea cu ușurință; totodată, aluminiul are o densitate și o rigiditate de aproximativ trei ori mai mici decât cele ale oțelului, astfel încât produsele rezultate oferă rezistență și stabilitate, în special atunci când aluminiul este aliat cu alte metale.

În categoria produselor extrudate, Grupul consideră produsele speciale drept produse cu valoare adăugată ridicată (HVAP), iar produsele prelucrate mecanic, vopsite, anodizate sau acoperite cu pulbere drept produse cu valoare adăugată foarte ridicată (VHVAP). Produsele Vimetco Extrusion sunt utilizate în diverse industrii, precum transporturile, construcțiile, structurile metalice din aluminiu și panourile fotovoltaice. Produsele extrudate ale Grupului sunt utilizate și în industria construcțiilor și în amenajările interioare, inclusiv pentru fațade cortină, plafoane, pereți despărțitori, balustrade și panouri, acestea reprezentând doar câteva dintre numeroasele aplicații ale aluminiului. De asemenea, produsele extrudate sunt utilizate pentru corpuri de iluminat, sisteme de climatizare și ventilație, reflectoare și în industria energiei fotovoltaice.

După un an 2025 dificil, marcat de factori macroeconomici nefavorabili, tarife vamale și instabilitate geopolitică, se preconiza că 2026 va aduce o redresare, iar cererea de produse extrudate urma să se consolideze, susținută de reducerea ratelor dobânzilor și de intrarea în vigoare a Mecanismului de ajustare a carbonului la frontieră (CBAM), la 1 ianuarie 2026. Totuși, aceste așteptări s-au dovedit a fi de scurtă durată, iar tendința s-ar putea inversa pe măsură ce normele CBAM și implicațiile acestora asupra prețurilor devin mai clare, iar importatorii își adaptează activitatea în consecință.

La începutul anului, piața a fost slabă și nu a susținut o cerere solidă, dinamica observată fiind determinată mai degrabă de comportamentul de achiziție și de constituirea de stocuri înainte de aplicarea CBAM decât de consolidarea cererii pe piețele finale. Termenele de livrare și tarifele de conversie nu au înregistrat o creștere susținută în T1 2026. Impulsul inițial asociat CBAM s-a estompat pe măsură ce participanții la piață s-au adaptat noilor norme.

Cererea din sectorul construcțiilor a rămas scăzută, activitatea de construcție continuând să se contracte, deși lucrările de inginerie civilă sunt susținute de investițiile în infrastructură. Sectorul auto se redresează treptat, însă producția și înmatriculările se mențin sub nivelurile anterioare pandemiei. Se preconiza că industria auto va da semne pozitive după o perioadă îndelungată de declin; totuși, așteptările s-au dovedit prea optimiste, iar cererea din industrie a continuat să scadă, producătorii de echipamente originale (OEM) închizând unități de producție.

Începând din luna martie, odată cu escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, piețele europene ale produselor extrudate au intrat într-un mediu operațional mai dificil. Potrivit rapoartelor din industrie publicate după izbucnirea conflictului, o capacitate anuală de producție a aluminiului de peste 2,4 milioane de tone a fost scoasă efectiv din funcțiune aproape imediat. Orientul Mijlociu este un furnizor esențial de aluminiu primar și bare, iar Europa este dependentă structural de importurile din această regiune. În momentul în care producția a aproximativ 2,4 milioane de tone a fost perturbată, cumpărătorii s-au grăbit să își asigure necesarul de material, reducând disponibilitatea barelor și determinând creșterea primelor fizice. Această evoluție explică majorarea accentuată a primelor pentru bare și a tarifelor de conversie în Europa.

În S1 2026 au devenit evidente mai multe tendințe în comportamentul de achiziție, clienții preferând să plaseze comenzi mai mici și mai frecvente, întrucât capacitatea de prognozare pe termen lung a rămas limitată din cauza incertitudinilor economice. Nivelurile stocurilor s-au menținut relativ scăzute pe întregul lanț de aprovizionare. Pentru companiile de extrudare, inclusiv pentru Vimetco Extrusion, flexibilitatea operațională a devenit un avantaj competitiv esențial.

Pe lângă creșterea rapidă și semnificativă a valorii aluminiului, atât la LME, cât și în ceea ce privește prima pentru bare, Vimetco Extrusion a continuat să se confrunte cu mai multe dificultăți operaționale, inclusiv presiunea persistentă asupra marjelor, generată de concurența intensă, precum și volatilitatea costurilor de transport, influențate de fluctuațiile prețului carburanților. Perturbările pieței au fost accentuate de oferta mai ridicată a producătorilor de produse extrudate din aluminiu care dispuneau de capacități neutilizate, în contextul unei cereri scăzute.

În industria profilelor standard, în care prețul reprezintă un factor important pentru alocarea volumelor, costurile ridicate și tendința nefavorabilă a pieței au afectat negativ comenzile înregistrate în S1 2026. Concurența a rămas acerbă, în special din partea producătorilor din Turcia, Polonia, Bulgaria, Grecia și China. Companiile de comercializare a aluminiului au înregistrat, la rândul lor, o tendință descendentă a vânzărilor, concomitent cu un grad ridicat de fragmentare a comenzilor primite de la utilizatorii finali.

Industria solară a generat cerere pentru profile structurale din aluminiu în S1 2026, în principal pentru proiecte specifice. Cu toate acestea, oțelul a câștigat o pondere mai mare în preferințele clienților, fiind considerat o alternativă mai bună la aluminiu. Menținerea unui nivel scăzut al activității în sectorul construcțiilor a influențat și cererea din segmentul instalațiilor solare montate pe acoperișuri, în care sunt utilizate profile din aluminiu, în special în cazul sistemelor solare rezidențiale.

Activitatea din sectorul construcțiilor a rămas relativ scăzută și dependentă de proiecte, înregistrând o tendință descendentă. Deși există semne de redresare în zona euro, evoluțiile regionale rămân neuniforme, iar semnalele încurajatoare se limitează

în principal la anumite proiecte speciale. Pentru a-și consolida poziția pe această piață instabilă și foarte competitivă, Vimetco Extrusion a investit în dezvoltarea avantajelor competitive prin instalarea unui utilaj CNC, urmărind scurtarea lanțului de aprovizionare și intensificarea cooperării cu clienții existenți. Cererea din industria auto continuă să întâmpine dificultăți, ceea ce determină menținerea unor capacități disponibile la anumiți producători de produse extrudate și intensifică concurența în alte segmente de piață.

Vimetco Extrusion a înregistrat evoluții pozitive în cazul produselor cu valoare adăugată foarte ridicată (VHVA), ca urmare a contractării unor proiecte importante pentru piese prelucrate mecanic, cu un grad mai mare de complexitate, precum și pentru componente sudate.

În urma obținerii cu succes a certificării AS9100 — un standard esențial pentru industriile aerospațială, militară și de apărare — strategia de vânzări a Vimetco Extrusion s-a concentrat asupra abordării unor piețe noi, cu obiectivul de a majora ponderea produselor VHVA în structura portofoliului. Acest demers strategic reflectă preocuparea Vimetco Extrusion pentru consolidarea sistemului său de management al calității și alinierea la cele mai exigente standarde din industrie. În contextul celor mai recente evoluții geopolitice și al creșterii cererii din sectoarele asociate apărării, această certificare permite Companiei să valorifice noi oportunități de afaceri și să răspundă mai bine cerințelor clienților din industriile în care fiabilitatea este esențială. Abordarea de piață a Vimetco Extrusion a fost extinsă atât către industrii noi, cât și către noi zone geografice — Israel, Mexic, India și SUA — ca urmare a eforturilor susținute de implementare a strategiei sale de vânzări, axată pe dezvoltarea afacerii.

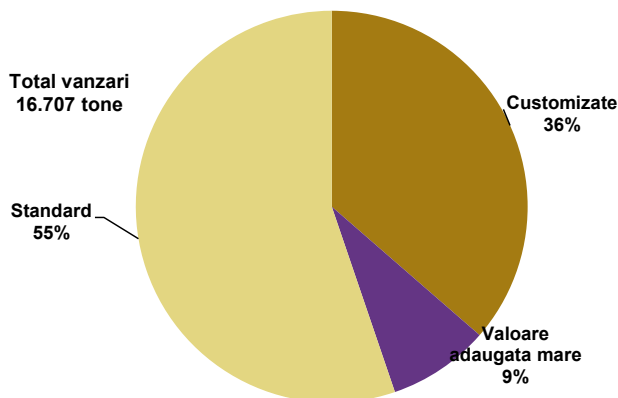
În acest context general al pieței, volumul vânzărilor VE din S1 2026 a înregistrat o ușoară scădere, de 8%, comparativ cu S1 2025: în S1 2026 au fost vândute 16.707 tone de produse extrudate, față de 18.234 de tone în S1 2025.

Vimetco Extrusion își extinde orientarea către noi zone geografice și produse, dezvoltând aliaje avansate, precum 6101B și 6061, precum și aliaje dure din seriile 7xxx și 2xxx. Obiectivul este dezvoltarea activității în sectoarele militar, de apărare și aeronautic, crearea unor noi oportunități de creștere și inovare, extinderea gamei de produse și diversificarea riscurilor între mai multe industrii.

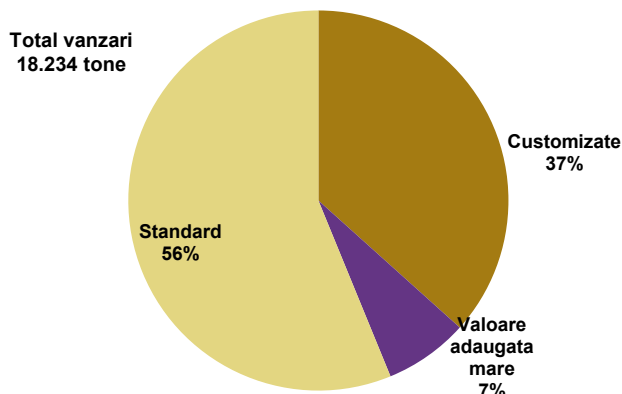
Prin diversificarea produselor și serviciilor, Vimetco Extrusion își continuă strategia de creștere, asigurând avantaje comerciale distinctive care îi conferă o poziție solidă pe piață și o diferențiază de concurenți. Abordarea direcționată a diferitelor piețe face parte din efortul continuu de dezvoltare a unei game de produse cu cerințe complexe și proiectare personalizată, utilizate în diverse industrii. Strategia de dezvoltare a VE urmărește creșterea ponderii produselor cu valoare adăugată și cu valoare adăugată ridicată: produsele sudate — platforme elevatoare pentru partea din spate a camioanelor — se află într-o etapă de extindere, alături de structuri pentru schele realizate din profile din aliaj 6082, componente asamblate pentru sisteme solare, sisteme de cârlige pentru panouri solare, profile pentru panouri publicitare, grinzi pentru construcții, balamale din aluminiu, coloane telescopice, cârucioare profesionale pentru curățenie și difuzoare de înaltă tehnologie.

Structura vânzărilor de **produse extrudate** pe tipuri de produse în S1 2026 comparativ cu S1 2025, este detaliată mai jos:

Produse extrudate: structura vanzarilor in S1 2026 (mii RON)



Produse extrudate: structura vanzarilor in S1 2025 (mii RON)



În primul semestru al anului 2026, nu au fost puse în funcțiune investiții majore cu un impact semnificativ asupra capacității de producție sau a infrastructurii industriale a Companiei. Această perioadă a fost dedicată pregătirii și dezvoltării principalelor proiecte strategice de investiții ale Vimetco Extrusion. Activitățile desfășurate s-au concentrat asupra elaborării conceptelor tehnice, evaluării soluțiilor tehnologice, solicitării și analizării ofertelor tehnice și comerciale, precum și asupra identificării surselor de finanțare necesare implementării proiectelor.

Mai multe proiecte strategice de investiții se află în etapa de analiză și dezvoltare:

- Proiectul de modernizare a luminatoarelor – urmărește modernizarea sistemului existent de luminatoare instalat pe halele de producție, prin înlocuirea componentelor deteriorate, eliminarea infiltrațiilor de apă și îmbunătățirea nivelului de iluminare naturală din interiorul fabricii;

- Programul de înlocuire a podurilor rulante – urmărește modernizarea treptată a parcului existent de poduri rulante, prin înlocuirea echipamentelor actuale cu poduri rulante moderne și eficiente energetic, prevăzute cu sisteme avansate de control, monitorizare și siguranță;
- Sistemul PIXERA de măsurare dimensională și inspecție optică – un sistem optic automatizat pentru măsurarea dimensională și inspecția profilurilor extrudate din aluminiu;
- Programul strategic de modernizare a fabricii existente – include proiecte axate pe modernizarea principalelor procese de producție, dezvoltarea infrastructurii de testare și control al calității, înlocuirea echipamentelor cu un consum energetic ridicat și îmbunătățirea infrastructurii de manipulare a materialelor și de producție;
- Dezvoltarea proiectului greenfield pentru aliaje dure – proiect strategic care vizează dezvoltarea unei unități noi și independente, destinată extrudării aliajelor dure de aluminiu din seriile 2xxx și 7xxx, care va deservi cu precădere industriile aerospațială, de apărare și alte industrii cu valoare adăugată ridicată.

Portofoliul proiectelor aflate în prezent în curs de dezvoltare urmărește modernizarea infrastructurii existente, îmbunătățirea eficienței energetice, digitalizarea proceselor industriale și dezvoltarea unor noi capacități de producție.

Conducerea executivă a Vimetco Extrusion este alcătuită din domnul Igor Higer – Director General, doamna Stefania Yaksan – Director Financiar și Resurse Umane, Loredana Achim – Director de Producție, Vladislav Lychkouski – Director Achiziții, Loredana Iacob – Director Vânzări, Daniel Ion – Director IT, Bazhanau Daniil – Director Tehnic și Investiții și Bogdan Maricuta – Director Calitate.

La data prezentului Raport, Consiliul de Administrație al Vimetco Extrusion este alcătuit din trei membri: domnul Igor Higer (Președinte), domnul Ovidiu Goran (Membru) și domnul Per Lyngaa (Membru).

Vimetco Extrusion rămâne principalul furnizor pentru cele mai importante companii din sectorul distribuției, atât în ceea ce privește profilele standard și produsele personalizate, cât și pentru utilizatori finali importanți.

ALUM

Rafinăria ALUM este situată în Tulcea, România, și are o capacitate de producție de 600.000 de tone de alumina pe an, fiind singurul producător de alumina din România și unul dintre cei mai mari din Europa Centrală și de Est. În cadrul procesului obișnuit de producție, rafinăria prelucrează bauxita în alumina în propria unitate din Tulcea. Deși furnizează alumina în principal Grupului, ALUM comercializează către clienți terți produsul său secundar, respectiv hidratul de aluminiu, precum și alte produse speciale din alumina (inclusiv alumina calcinată cu granulații diferite, alumina cu un conținut redus de sodă și alfa-alumina).

În august 2022, conducerea Grupului a decis suspendarea temporară a producției de alumina până când costurile de producție și ale materiilor prime ale ALUM vor ajunge la niveluri suficient de rezonabile pentru a permite desfășurarea unei activități eficiente. Din august 2022, ALUM achiziționează alumina de pe piață pentru ALRO.

În 2026, producția de alumina la ALUM a rămas suspendată. Au continuat lucrările de mentenanță pentru a menține echipamentele și instalațiile pregătite în vederea repornirii, precum și activitatea de cercetare desfășurată în instalațiile aferente proiectului finanțat din fonduri europene. De asemenea, monitorizăm permanent lacul de șlam roșu pentru a respecta prevederile autorizației de mediu. În această perioadă, ALUM și-a achitat toate datoriile la scadență și a suportat cheltuieli operaționale minime.

ALUM este listată la Bursa de Valori București (BVB) din mai 2015, pe segmentul ATS, categoria AeRO, sub simbolul BBGA, și este administrată în sistem unitar. Membrii Consiliului de Administrație sunt aleși prin votul acționarilor în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (AGO), cu respectarea deplină a cerințelor legale în vigoare.

La data prezentului raport, conducerea executivă a ALUM este alcătuită din domnul Gigi Pîrlog – Director General și doamna Mihaela Duralia – Director Financiar. Consiliul de Administrație al ALUM este alcătuit din cinci membri: Genoveva Năstase (Președinte), Igor Higer (Membru și Vicepreședinte), Răzvan-Sebastian Pop (Membru), Mihaela Duralia (Membru) și Ioan Popa (Membru independent).

CONEF S.A.

CONEF este o societate pe acțiuni înființată în baza H.G. nr. 30/1991. Acțiunile Societății nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată, CONEF fiind o societate de tip închis. Capitalul social este de 6.692 mii lei și este împărțit în 2.676.661 de acțiuni ordinare nominative, cu o valoare nominală de 2,50 lei fiecare, achitate integral de acționari.

La sfârșitul anului 2018, acționarul majoritar al ALRO de la acel moment, Vimetco N.V., împreună cu acționarul CONEF S.A., au derulat o ofertă de plasament privat accelerat pentru un pachet de acțiuni ALRO reprezentând, cumulativ, 33,77% din capitalul social al emitentului. În urma acestei operațiuni, CONEF S.A. și-a înstrăinat întreaga participație deținută la ALRO.

Proiectul de integrare verticală al ALRO, destinat asigurării energiei electrice necesare propriilor operațiuni, urmează să fie dezvoltat prin intermediul filialei Grupului, CONEF S.A., prin realizarea unei surse dedicate de producere a energiei electrice în cadrul platformei industriale ALRO din Slatina, asigurând astfel un grad ridicat de independență operațională față de sistemul național de transport al energiei electrice. Proiectul constă în construirea și punerea în funcțiune a unei centrale electrice pe gaze naturale, cu ciclu combinat gaze-abur (CCGT), având o capacitate instalată de aproximativ 470 MW ($\pm 10\%$). Centrala va integra cele mai bune tehnici disponibile (BAT) și va fi proiectată să funcționeze în principal pe gaze naturale, fiind totodată pregătită pentru utilizarea hidrogenului și având capacitatea tehnică de a folosi amestecuri cu hidrogen, în conformitate cu tehnologiile disponibile pentru turbinele cu gaze. Implementarea acestui proiect va îmbunătăți siguranța, eficiența și predictibilitatea aprovizionării ALRO cu energie electrică și va sprijini, totodată, stabilitatea sistemului energetic național și integrarea surselor regenerabile de energie, în special în regiunea Sud-Vest Oltenia, prin asigurarea unei soluții de rezervă fiabile și flexibile în perioadele în care producția din surse regenerabile este redusă. În același timp, proiectul va contribui la îndeplinirea obiectivelor naționale ale României privind diversificarea și echilibrarea mixului energetic și decarbonizarea sectorului industrial, facilitând înlocuirea treptată a producției de energie electrică pe bază de cărbune cu capacități pe bază de gaze naturale, cu emisii mai reduse,

și permițând tranziția viitoare către combustibili verzi, cu costuri suplimentare minime.

Conducerea executivă a CONEF este asigurată de domnul Marian Năstase – Director General și domnul Serghei Catrinescu – Director General Adjunct. Consiliul de Administrație al CONEF este alcătuit din trei membri: doamna Alina Rușanu – Președinte, domnul Ovidiu Bălu – Vicepreședinte și domnul Dragoș Voncu – Membru.

Vimetco Trading SRL

Vimetco Trading S.R.L. este o societate organizată în conformitate cu legislația română, înființată în anul 2008, cu sediul în București. Societatea prestează în principal servicii de agent de vânzări în beneficiul ALRO S.A., care includ diverse activități, precum negocierea cu potențialii clienți, monitorizarea executării contractelor de vânzare și îndeplinirea oricăror alte demersuri necesare în legătură cu pregătirea și executarea contractelor de vânzare.

Conducerea executivă a Vimetco Trading este asigurată de doi administratori, domnul Marian Năstase și doamna Svetlana Pînzari, precum și de un Director General, domnul Florin Verboncu.

Alte părți afiliate

ALRO dispune de un serviciu privat pentru situații de urgență pe deplin operațional în cadrul unității de producție și de un cabinet medical propriu. În ultimii ani, ALRO a beneficiat de sprijin substanțial din partea societăților sale afiliate Rivergate Fire și Centrul Rivergate, inclusiv de servicii administrative, de securitate și de prevenire a incendiilor. Aceste entități se află în stare permanentă de alertă, 24 de ore din 24, 7 zile din 7.

Alte informații

- Grupul nu este dependent de un anumit client sau de un grup de clienți, datorită portofoliului său diversificat de clienți;
- În S1 2026, Grupul nu a achiziționat și nu a deținut acțiuni proprii;
- În S1 2026, nu au avut loc fuziuni sau reorganizări;
- În S1 2026, nu au existat alte creșteri sau reduceri ale participațiilor deținute în entitățile afiliate, cu excepția următoarelor mențiuni:
 - În iunie 2026, ALUM, filiala directă a ALRO, și-a redus capitalul social de la 488.412,9 mii lei la 164.172,4 mii lei, în urma hotărârii acționarilor de a se conforma legislației în vigoare privind capitalizarea, care impune ca activul net să reprezinte cel puțin 50% din capitalul social. Capitalul social a fost redus prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor Societății de la 5,95 lei la 2 lei;
- starea echipamentelor asigură exploatarea în condiții de siguranță și îndeplinirea obiectivelor propuse, fără a exista probleme legate de dreptul de proprietate asupra imobilizărilor corporale ale Societății-mamă sau ale celorlalte filiale ale Grupului;
- prin modernizarea utilajelor și echipamentelor de producție, Societatea-mamă și/sau celelalte filiale ale Grupului se situează, din punct de vedere tehnic și tehnologic, la un nivel similar principalilor producători de aluminiu de pe piața internațională.

Alte informații în conformitate cu Regulamentul ASF nr.5/2018 - Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață

Analiza tendințelor sau evenimentelor care ar putea avea un impact asupra activității curente a Grupului și/sau Socieții

La 30 iunie 2026, Societatea-mamă și filialele erau parte în diferite litigii sau proceduri judiciare apărute în cursul normal al activității lor, în care sunt fie pârâte, fie reclamante. Companiile Grupului nu sunt implicate în niciun litigiu sau procedură judiciară și nu au cunoștință de nicio procedură de natură judiciară, arbitrală sau administrativă considerată ca afectând semnificativ și negativ activitatea, situația financiară sau rezultatele operațiunilor Societății și/sau a Grupului.

Schema de compensare EU-ETS

Modificarea schemei de compensare a costurilor cu emisiile indirecte – Plata pragului de 150 de milioane EUR este acum garantată

Modificarea schemei de compensare a costurilor emisiilor indirecte – plata pragului de 150 de milioane EUR este acum garantată: schema de ajutor de stat din România destinată compensării industriilor energo-intensive pentru costurile indirecte ale emisiilor de CO₂ transferate în prețurile energiei electrice a fost consolidată prin Legea nr. 111/2025, publicată la 2 iulie 2026, care modifică Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene. Conform normelor anterioare, 15% din veniturile obținute din licitarea certificatelor de emisii alocate gratuit la nivelul UE erau rezervate schemei de compensare, însă fără garantarea unei sume minime, ceea ce îi expunea pe beneficiari la volatilitatea prețurilor certificatelor de carbon și a alocărilor primite la nivelul statelor membre. Legiuitorul a modificat cadrul legislativ privind utilizarea fondurilor colectate de România din vânzarea certificatelor de emisii de CO₂ primite gratuit de la UE, acestea reprezentând sursa de finanțare a ajutorului de stat. Cadrul modificat menține alocarea de 15%, dar garantează în prezent o plată anuală minimă de 150 de milioane EUR către schemă. În cazul în care cota de 15% nu este suficientă pentru atingerea acestui prag, diferența urmează să fie acoperită cu prioritate din fondurile prevăzute la articolul 10 alineatul (1) litera (a) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 115/2011, astfel cum a fost modificată prin Legea nr. 111/2026. Această modificare legislativă răspunde în mod direct deficitului de finanțare care a afectat schema în anii anteriori. În ultimii ani, valoarea efectiv plătită beneficiarilor nu a atins plafonul teoretic de 150 milioane euro, nivelul maxim al plăților fiind de aproximativ 133 milioane euro. Prin urmare, modificarea transformă ceea ce anterior reprezenta un plafon maxim de finanțare într-un nivel minim garantat, reducând în mod semnificativ incertitudinea privind finanțarea și plata compensațiilor către beneficiarii schemei.

Reducerea contribuției pentru sprijinirea surselor regenerabile de energie (SRE) acordată consumatorilor energo-intensivi

În ședința Guvernului din 27 martie 2025 a fost aprobată Ordonanța de urgență nr. 20/2025 privind instituirea unei scheme de ajutor de stat pentru exceptarea anumitor categorii de con-

sumatori finali de la aplicarea Legii nr. 220/2008 privind stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile, publicată în Monitorul Oficial la 31 martie 2025. Prin această ordonanță, exceptarea este prelungită până în anul 2030, iar ALRO continuă să beneficieze de o exceptare de 85%.

ALRO continuă să îndeplinească toate criteriile de eligibilitate pentru ambele scheme de ajutor de stat.

Legislația CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism)

Regulamentul (UE) 2023/956 instituie Mecanismul de ajustare a carbonului la frontieră (CBAM) al Uniunii Europene, ceea ce a condus la importuri de aliaje-mamă din țări din afara UE.

Totodată, au fost transmise scrisori reprezentanților UE, inclusiv de către Asociația Europeană a Aluminiului, în care au fost formulate mai multe solicitări, precum adaptarea cerințelor CBAM la condițiile actuale ale pieței și crearea unui sistem clar de monitorizare a emisiilor, care să sprijine producătorii de aluminiu în procesul de adaptare la noile reglementări.

Alte modificări legislative relevante

Sustenabilitate

Prevederile legislației în domeniul sustenabilității sunt aplicabile Grupului ALRO. Începând cu anul 2024, ne conformăm noii legislații europene, respectiv Regulamentului delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei din 31 iulie 2023 de completare a Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele de raportare privind durabilitatea și Directivei (UE) 2022/2464 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022, transpusă în legislația națională prin Ordinul ministrului finanțelor nr. 85/2024. Acesta reglementează anumite aspecte privind raportarea referitoare la durabilitate și modifică și completează:

- Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1.802/2014;
- Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Totodată, în același context, respectăm Regulamentul (UE) 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile.

Raportul de sustenabilitate al Grupului ALRO pentru anul 2025 a fost întocmit în conformitate cu Ordinul ministrului finanțelor nr. 85/2024 și a fost publicat ca parte a Raportului anual, sub denumirea „Anexa 1 la Raportul anual ALRO 2025”.

Alte informații referitoare la ALRO și Grupul ALRO

ALRO, guvernată în sistem unitar, își aliniază activitatea la cele mai bune practici globale de guvernanță corporativă și are trei comitete pentru a-și susține și finaliza activitatea, respectiv Comitetul de Audit – cu atribuții delegate de Adunarea Generală Anuală a Acționarilor, Comitetele de Remunerare și Nominalizare și Comitetul de Risc și Sustenabilitate. Aceste trei comitete informează periodic un membru al consiliului cu privire la caracterul adecvat și eficacitatea cerințelor specifice prezentate în mandatul comitetului.

În perioada de raportare, companiile Grupului nu s-au confruntat cu situația de a nu-și îndeplini obligațiile financiare.

În primele 6 luni încheiate la 30 iunie 2026 nu au existat modificări privind drepturile proprietarilor de acțiuni.

Tranzacții cu părțile afiliate

Grupul și Societatea încheie, în cursul normal al activității, anumite tranzacții cu acționarii, societățile aflate sub control comun, administratorii și membrii conducerii. Tranzacțiile între părțile afiliate se bazează pe acorduri reciproce, nu sunt garantate, iar conducerea consideră că acestea sunt încheiate în condiții de piață. Potrivit legislației, tranzacțiile cu părțile afiliate sunt publicate pe site-ul Societății atunci când valoarea acestora depășește 5% din valoarea activului net.

Legea nr. 11/2025 a introdus modificări semnificative privind obligația de aprobare și publicare a tranzacțiilor semnificative cu părțile afiliate, clarificând situațiile în care acestea sunt exceptate de la cerințele de raportare. În consecință, prevederile privind aprobarea și publicarea tranzacțiilor semnificative cu părțile afiliate nu se aplică tranzacțiilor efectuate în cursul normal al activității și încheiate în condiții normale de piață. Pentru aceste tranzacții, conducerea Societății a stabilit o procedură internă prin care evaluează anual dacă sunt îndeplinite condițiile respective. Părțile afiliate sunt excluse de la participarea la această evaluare. Rezultatul evaluării este inclus în informațiile prezentate în Raportul anual, în secțiunea dedicată tranzacțiilor cu părțile afiliate. De asemenea, Legea nr. 11/2025 a introdus o excepție suplimentară de la cerințele de aprobare și publicare pentru tranzacțiile desfășurate între un emitent și filialele sale, cu condiția ca filialele să fie deținute integral sau ca nicio altă parte afiliată să nu dețină un interes în filiala respectivă.

Soldurile achizițiilor, datoriilor și creanțelor, după caz, aferente tranzacțiilor semnificative cu părțile afiliate la 30 iunie 2026 sunt prezentate în situațiile financiare consolidate și individuale ale ALRO și ale filialelor sale pentru S1 2026. În ceea ce privește natura acestor tranzacții, acestea se referă la bunurile vândute și serviciile prestate de Grup sau, după caz, la bunurile și serviciile achiziționate de Grup de la părțile afiliate. Acestea sunt: Vimetco PLC, Paval Holding S.R.L., ALUM S.A., Vimetco Extrusion S.R.L., CONEF S.A., Vimetco Trading S.R.L., Stocare Energie Slatina S.A., Vimetco Management Romania S.R.L., Vimetco Power Romania S.R.L., Centrul Rivergate S.R.L., Rivergate Fire S.R.L., CCGT Power Ișalnița S.A. și Stocare Energie Tulcea S.A.

Pentru informații suplimentare privind tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate, astfel cum sunt definite de IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”, conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), la data prezentului Raport, vă rugăm să consultați *Nota 21 – Tranzacții cu părțile afiliate din Situațiile financiare interimare consolidate și individuale ale ALRO pentru 2026*.

Responsabilitatea Socială Corporativă (CSR)

Responsabilitatea socială corporativă reprezintă angajamentul conducerii, concretizat într-o serie de procese, politici, proceduri, acțiuni și inițiative care constituie parte integrantă a strategiei de afaceri a Grupului. Activitatea Grupului contribuie la dezvoltarea unei societăți sustenabile și performante în toate domeniile. Conceptul de responsabilitate socială corporativă se referă, de asemenea, la implicarea companiilor în soluționarea unor probleme ale comunităților în care acestea își desfășoară activitatea.

Beneficiile implementării sistemului de management al responsabilității sociale sunt:

- demonstrează angajamentul față de etica în afaceri și responsabilitatea socială;
- protejează marca corporativă;
- consolidează reputația de companie responsabilă;

- sporește încrederea consumatorilor și percepția pozitivă a investitorilor;
- îmbunătățește implicarea angajaților;
- contribuie la dezvoltarea unei culturi organizaționale bazate pe implicare și responsabilitate;
- asigură un mediu de lucru adecvat, sigur și echitabil și promovează principiile eticii profesionale;
- îmbunătățește condițiile de muncă;
- contribuie la diminuarea riscurilor comerciale;
- asigură diferențierea față de ceilalți competitori de la nivel global.

Grupul ALRO se implică activ în viața comunităților prin derularea unor programe de responsabilitate corporativă, de la acordarea de asistență socială sau furnizarea de bunuri în cazul evenimentelor produse în urma dezastrelor naturale până la programe din domeniile educației, sportului și sănătății. Conducerea Grupului crede în dezvoltarea sustenabilă a societății și este preocupată în permanență de îmbunătățirea și dezvoltarea parteneriatelor și sponsorizărilor, de promovarea și încurajarea practicilor și principiilor de responsabilitate socială corporativă, de protejarea mediului și de contribuția la bunăstarea membrilor comunității.

Grupul aplică o politică prin care identifică în mod constant persoanele interesate de activitățile sale, le recunoaște drepturile legale și încurajează cooperarea acestora cu societățile din cadrul Grupului, în vederea creării de valoare și locuri de muncă și a asigurării sustenabilității unei întreprinderi solide din punct de vedere financiar. ALRO publică anual un Raport de responsabilitate socială corporativă, în care sunt prezentate în detaliu toate acțiunile și măsurile implementate în beneficiul comunității. Parteneriatele, donațiile și sponsorizările reprezintă unele dintre principalele forme de interacțiune cu comunitatea. Pe baza procedurii interne existente la nivelul fiecărei societăți, a fost instituit un sistem transparent și nediscriminatoriu de selectare și acordare a sponsorizărilor.

Grupul este conștient de rolul esențial pe care îl deține în comunitățile în care își desfășoară activitatea și, prin urmare, acționează în mod responsabil pentru a exercita o influență pozitivă asupra acestora prin operațiunile sale. ALRO are un rol decisiv în viața economică, socială, culturală și sportivă a comunității.

În plus, datorită potențialului său economic și financiar și faptului că este singurul producător de aluminiu și aliaje din aluminiu din România, ALRO, societatea-mamă, este o companie reprezentativă nu numai pentru zona în care își desfășoară activitatea, ci și pentru întreaga industrie românească. ALRO reprezintă un exemplu al modului în care managementul tehnic și financiar se îmbină cu managementul protecției mediului și al relațiilor cu părțile interesate.

În același timp, Grupul este responsabil pentru siguranța produselor și a clienților săi. Grupul ALRO contribuie la creșterea capitalului românesc și la dezvoltarea economiei naționale, asigurând totodată un număr mare de locuri de muncă. De asemenea, ALRO contribuie semnificativ la bugetele locale și la bugetul național.

În anul 2026, ALRO a continuat să contribuie și să ofere sprijin pentru diverse acțiuni și activități umanitare, sociale și educaționale. Aceste sponsorizări au fost realizate prin parteneriate cu asociații și fundații care desfășoară activități în domeniile sănătății, educației și asistenței sociale și umanitare.

Celelalte filiale ale Grupului se implică, de asemenea, în mod activ în viața și bunăstarea comunităților în care își desfășoară activitatea.

Dezvoltarea resurselor umane

Grupul încurajează și promovează proiecte menite să asigure dezvoltarea personală și profesională a angajaților săi, precum și dezvoltarea comunităților în care își desfășoară activitatea. Relațiile comerciale cu furnizorii locali sunt susținute și încurajate la nivelul Grupului, contribuind astfel la dezvoltarea acestora.

Compania a implementat evaluări anuale ale performanței angajaților pentru a monitoriza indicatori specifici activității acestora, astfel încât persoanele cu performanțe deosebite să poată fi ulterior încurajate și recompensate. Grupul ALRO promovează valori precum asumarea responsabilității pentru propriile acțiuni, respectul reciproc între membrii echipei, prioritatea interesului comun, apelul la onoare, inițiativa creativă, dreptul la o a doua șansă și dezvoltarea profesională și personală continuă.

La nivelul Grupului, se urmărește dezvoltarea și implementarea unei culturi organizaționale și a responsabilității în afaceri atât în ceea ce privește mediul, cât și comunitatea. Conducerea Grupului consideră că aplicarea unor principii solide de dezvoltare sustenabilă și a unei politici ferme de responsabilitate socială corporativă este menită să genereze rezultate pozitive și sustenabile pe termen lung. În acest mod, Grupul poate ajunge să creeze situații reciproc avantajoase pentru întreaga organizație și acționarii săi, pentru mediu și, în cele din urmă, pentru comunitățile în care își desfășoară activitatea.

În plus, la nivelul ALRO se efectuează zilnic audituri interne de securitate și sănătate în muncă. Poziția ALRO este aceea de a promova respectul reciproc față de demnitatea fiecărei persoane și de a nu tolera nicio formă de comportament abuziv, hărțuire, amenințare sau violență. Angajații sunt îndemnați și încurajați să raporteze orice nereguli, abuzuri sau încălcări superiorului direct, conducerii, departamentului de resurse umane sau prin canalul de comunicare dedicat avertizărilor de integritate. ALRO se angajează să respecte principiile cerințelor legale naționale și internaționale privind drepturile omului, astfel cum sunt prevăzute în legislația muncii, Convenția Europeană a Drepturilor Omului, Declarația Universală a Drepturilor Omului, Declarația Organizației Internaționale a Muncii privind principiile și drepturile fundamentale la locul de muncă, Pactul Global al Organizației Națiunilor Unite și Principiile directoare ale ONU privind afacerile și drepturile omului.

Atunci când activitatea este profitabilă, iar condițiile economice permit acest lucru, ALRO contribuie în mod direct la dezvoltarea comunităților locale prin acordarea de sponsorizări.

În pofida situației dificile cu care se confruntă în prezent societatea, ALUM demonstrează că este un partener activ al comunității locale, implicându-se în diverse activități sociale din zonă și acționând în mai multe direcții:

- Pentru a menține o relație strânsă și continuă cu comunitatea locală în care își desfășoară activitatea, ALUM a elaborat o serie de proceduri interne privind mecanismul de soluționare a petițiilor, organizarea audiențelor și relația cu mass-media. În acest mod, Compania își demonstrează deschiderea față de ascultarea și soluționarea problemelor comunității și/sau ale altor părți interesate — cetățeni, angajați, autorități locale, societăți colaboratoare etc. Compania se implică în activități educaționale, de formare profesională și în alte activități de utilitate socială.

- Politicile și codurile aplicabile la nivelul Companiei au fost revizuite și/sau elaborate. Acestea au fost aduse la cunoștința tuturor angajaților, care au beneficiat de instruire în acest sens, precum și a altor părți interesate, prin publicarea lor pe site-ul Companiei. Astfel, demonstrăm că respectăm cele mai înalte standarde de etică și integritate, că respectăm drepturile omului și că tratăm toate persoanele cu respect și demnitate, fără discriminare directă sau indirectă.
- În cadrul Comitetului Local de Dezvoltare a Parteneriatului Social (CLDPS), ALUM are doi reprezentanți: un membru titular și un membru supleant. Pentru susținerea acțiunilor dedicate instituțiilor de învățământ și formării profesionale la nivel local, Compania s-a implicat activ în elaborarea și aprobarea planurilor anuale de activitate din învățământul școlar și profesional.
- Prin intermediul reprezentanților săi, ALUM a participat în calitate de evaluator la examenele de certificare a calificării profesionale pentru absolvenții învățământului postliceal și profesional din cadrul Liceului Tehnologic „Henri Coandă” din Tulcea: pentru nivelul 5 — învățământ postliceal, specializările electronică și termoelectrică — și pentru nivelul 4 — învățământ profesional, pregătire tehnică în domeniile electromecanică și automatizări.
- ALUM face parte din Comisia Județeană pentru Egalitatea de Șanse (COJES), având un membru titular și un membru supleant. Prin intermediul membrilor săi, ALUM participă la diverse reuniuni și sesiuni de informare, iar informațiile obținute sunt ulterior diseminate în rândul angajaților.

Politica de instruire a Grupului ALRO

Formarea profesională a angajaților se desfășoară în baza programului anual de formare profesională aprobat de conducerea ALRO. Principalul obiectiv al acestuia este dezvoltarea competențelor profesionale, în vederea îmbunătățirii performanței individuale și de echipă a angajaților.

În anul 2026, formarea profesională a angajaților s-a desfășurat în conformitate cu Programul anual de formare. Activitatea de formare profesională din cadrul Grupului se bazează pe:

- programe anuale de dezvoltare profesională;
- proceduri operaționale privind dezvoltarea profesională, competențele, conștientizarea și instruirea, certificările și evaluările profesionale;
- Contractul Colectiv de Muncă;
- resurse umane — structură organizațională specializată în cadrul societății-mamă și al fiecărei filiale.

Formarea profesională continuă a angajaților Grupului ALRO se realizează pe baza programelor anuale de instruire, care constau într-o gamă variată de modalități de implementare:

Pentru lucrători au fost organizate cursuri de calificare și recalificare, programe care permit constituirea, la nivel organizațional, a unei rezerve de personal calificat pentru meseriile deficitare și asigurarea secțiilor cu personal tehnologic specializat.

Astfel, au fost organizate cursuri de calificare pentru meseriile de topitor și turnător în metalurgia neferoasă. De asemenea, s-a acordat o atenție deosebită autorizării ISCIR a personalului pentru exercitarea meseriilor de macaragiu și stivuitorist, autorizării operatorilor pentru examinări nedistructive (NDT) și examinări cu ultrasunete (UT), precum și autorizării ANRE a electricienilor.

Angajații ALRO au participat în principal la programe din următoarele domenii:

- participarea la cursul de formare „Calitatea aluminiului topit și tratarea topiturii”, organizat în colaborare cu TSC;
- organizarea, în colaborare cu SKF, a unui curs de formare în domeniul tribologiei;
- organizarea, în colaborare cu AFER, a cursului de formare „Monitorizarea consumului prin sisteme inteligente de contorizare”;
- participarea la cursul de formare „Detectarea scurgerilor de gaze industriale”, organizat în colaborare cu UE Systems Brașov;
- participarea electricienilor la sesiuni de instruire necesare autorizării de către Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE);
- participarea la sesiuni de instruire privind reglementările aplicabile sectorului energiei electrice;
- participarea la cursuri de formare pentru Manager Calitate și Auditor Extern în domeniul Calității, organizate în colaborare cu Asociația Română pentru Calitate;
- desfășurarea unor sesiuni de formare profesională privind politicile, procedurile și reglementările din domeniul sustenabilității — Codul de etică și conduită, Politica privind drepturile omului, Politica de responsabilitate socială corporativă, egalitatea de șanse și nediscriminarea, Procedura privind soluționarea cererilor, sesizărilor și reclamațiilor, Politica de securitate cibernetică etc.

Toți angajații nou-încadrați, indiferent de categoria profesională din care fac parte — operatori, ingineri, economiști etc. — sunt înscrși în programe de integrare concepute pentru a facilita integrarea lor în organizație, pentru a reduce perioada de adaptare și pentru a le permite să se familiarizeze cât mai rapid cu procedurile interne, reglementările și practicile de lucru ale Companiei.

Pregătirea profesională anticipată

În primul semestru al anului 2026, ALRO a participat la o serie de evenimente și târguri de carieră organizate de Universitatea Națională de Știință și Tehnologie POLITEHNICA București (UNSTPB), după cum urmează:

- participarea la PoliFest, desfășurat în perioada 26–27 martie 2026 la Universitatea Națională de Știință și Tehnologie POLITEHNICA București (UNSTPB), unde ALRO a fost prezentă alături de Facultatea de Știință și Ingineria Materialelor;
- în primul trimestru al anului 2026, reprezentanții ALRO s-au întâlnit cu studenții Facultății de Știință și Ingineria Materialelor din cadrul Universității Naționale de Știință și Tehnologie POLITEHNICA București și cu cei ai Facultății de Automatică, Calculatoare și Electronică din cadrul Universității din Craiova, pentru a le prezenta oportunitățile oferite de Companie, inclusiv stagii de internship, stagii de practică și oportunități de angajare;
- în aceeași perioadă, Universitatea Națională de Știință și Tehnologie POLITEHNICA București a organizat cea de-a XV-a ediție a Festivalului Educațional PoliFest, care a inclus și activități la Centrul Universitar Pitești, la care au participat și reprezentanții ALRO.

Prin participarea la aceste evenimente, ALRO urmărește să atragă viitorii ingineri din industria aluminiului — tineri profesioniști pasionați, motivați și pregătiți să ducă mai departe tradiția industrială începută în urmă cu aproape șase decenii și să contribuie la dezvoltarea unei industrii moderne, sustenabile și orientate spre inovare.

ALRO își continuă, de asemenea, colaborarea cu Liceul Tehnologic Metalurgic Slatina și a încheiat parteneriate pentru pregătirea practică a elevilor din învățământul profesional, în meseriile de mecanic utilaje și instalații și electrician de joasă tensiune.

Ca urmare a acestor inițiative, 18 elevi și-au efectuat stagiile de practică în cadrul ALRO, iar șapte studenți și absolvenți recentți au fost incluși în Programul de Internship ALRO 2026.

Vimetco Extrusion acordă, de asemenea, o importanță deosebită dezvoltării resurselor umane.

În primul semestru au fost organizate, pentru personalul din producție, cursuri de calificare și recalificare pentru meseriile de macaragiu și stivuitorist. În cazul personalului TESA, programele de formare au vizat domenii diverse, de la cursuri de educație financiară și programe destinate sprijinirii managerilor recent promovați până la dezvoltarea competențelor privind instrumentele de inteligență artificială și securitatea cibernetică, precum și cursuri adaptate specificului activității.

În primul semestru, patru angajați TESA au finalizat cu succes programul de formare în domeniul competențelor digitale, structurat în trei module desfășurate pe parcursul a trei luni. Cursurile au fost susținute de furnizorul extern de formare al Companiei, în cadrul unui program finanțat din fonduri europene, contribuind la dezvoltarea cunoștințelor și competențelor digitale ale participanților.

Pentru a asigura alinierea operațională și pentru a promova o cultură proactivă în domeniul sănătății, securității în muncă și protecției mediului, au fost organizate 33 de sesiuni de instruire specifice. La aceste programe au participat în total 316 angajați din diferite departamente ale Vimetco Extrusion: producție, ambalare, expediții, administrativ, depozit și calitate.

Vimetco Extrusion și-a continuat colaborarea cu Universitatea Națională de Știință și Tehnologie POLITEHNICA București și cu Universitatea din Craiova. În luna iunie, Compania a primit primul student de la Facultatea de Automatică, Calculatoare și Electronică a Universității din Craiova pentru efectuarea stagiului de practică de vară în cadrul Departamentului IT. În plus, au fost încheiate convenții de practică cu alți trei studenți, care urmează să își înceapă pregătirea practică de vară în departamentele Mentenanță și IT.

Compania sprijină angajații înscrși în programe de învățământ superior, facilitând efectuarea practicii de vară la locul de muncă și oferindu-le astfel posibilitatea de a corela activitatea practică cu noțiunile teoretice. În acest an, a fost încheiată o convenție de practică pentru un angajat din cadrul Departamentului de Prelucrări Suplimentare.

În primul semestru, Vimetco Extrusion a fost prezentă la mai multe evenimente relevante pentru domeniul resurselor umane, cu scopul de a-și spori notorietatea și vizibilitatea:

- PoliFest Pitești — târg de carieră desfășurat pe parcursul a două zile, destinat studenților Universității POLITEHNICA;
- Conferința Ascendis — „Future Skills in Action”.

Evenimente ulterioare

După data de 30 iunie 2026, nivelurile excepțional de scăzute ale Dunării și constrângerile generate de acestea asupra producției interne de energie electrică au determinat autoritățile române să implementeze o serie de măsuri preventive, menite să mențină echilibrul și siguranța Sistemului Electroenergetic Național. Aceste măsuri au inclus maximizarea capacităților disponibile de producție și import, solicitarea reducerii voluntare a consumului de energie electrică în orele de vârf și discutarea unor măsuri pentru situații neprevăzute cu marii consumatori industriali, care pot include reduceri etapizate ale consumului și, numai în circumstanțe excepționale, deconectări manuale temporare. La data autorizării acestor situații financiare interimare consolidate condensate, nu fusese implementată nicio măsură obligatorie de reducere a consumului sau de deconectare care să afecteze operațiunile Grupului. Conducerea continuă să monitorizeze îndeaproape evoluțiile și să evalueze măsurile necesare pentru menținerea funcționării în condiții de siguranță a instalațiilor de producție. În cadrul planului de limitare a consumului prin deconectări manuale al operatorului rețelei naționale, instalațiile Grupului sunt încadrate în tranșele cu prioritate redusă la deconectare. Acest plan este conceput astfel încât consumatorii respectivi să fie afectați numai pentru perioade scurte și exclusiv ca măsură de ultimă instanță, oferind astfel un anumit grad de protecție împotriva întreruperilor prelungite ale alimentării cu energie electrică.

Sistemul de gestiune a riscului și controlul intern

Managementul riscurilor la care este expus Grupul

Conform prevederilor Codului de Guvernanță Corporativă al BVB adoptat de Societate și de Grup, Grupul ALRO îndeplinește cerințele de:

- transparență, raportare financiară, administrare a riscurilor și audit intern;
- a avea numiți membri ai Consiliului care au pregătirea profesională necesară sau o experiență managerială semnificativă și relevantă, care le permite analiza situației financiare generale a Societății și a Grupului;
- procese de management al riscului și de guvernare corporativă, asigurându-se astfel că aceste mecanisme funcționează și sunt eficiente.

Membrii Consiliului de Administrație sprijină, coordonează și se implică activ pentru a îmbunătăți sistemul de management al riscului printr-o monitorizare permanentă și directă. Managementul riscului este realizat conform politicilor aprobate de Consiliu. Departamentul Trezorerie identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare în strânsă colaborare cu departamentele operaționale ale Grupului. Consiliul furnizează principii scrise pentru managementul general al riscului, precum și politici scrise care acoperă domenii specifice, cum ar fi riscul de schimb valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, riscul de preț.

De asemenea, gestionarea riscurilor reprezintă o parte integrantă din procesul decizional în cadrul Societății-mamă, ALRO. Orice proiect major sau implementarea unei strategii sau direcții noi (respectiv pe partea investițională sau, de exemplu, schimbarea mixului de producție) presupune organizarea unor întâlniri cu managementul de vârf al Companiei și al Grupului implicat în respectivul proiect.

Prin aceste întâlniri se dorește examinarea acestor decizii din toate punctele de vedere și, implicit evaluarea riscurilor asociate acestora, precum și să se stabilească dacă rezultatele estimate a se obține în urma implementării unui nou proiect vor fi benefice pentru modelul de afacere al Grupului. De asemenea, în cadrul acestor întâlniri sunt luate în considerare și opiniile relevante ale specialiștilor externi, cu expertiza necesară (de exemplu: audit intern și/sau consultanți externi, în funcție de situație). Ulterior, acestea sunt folosite pentru luarea deciziilor finale, astfel încât să se bazeze pe o analiză complexă și obiectivă.

Obiectivele sistemului de management al riscurilor din cadrul Grupului au ca scop siguranța operațiunilor zilnice și capacitatea acestora de a oferi valoare adăugată economică pe termen mediu și lung. Acest lucru este posibil printr-o gestionare eficientă a riscurilor la care sunt expuse companiile Grupului și estimarea impactului potențial al acestora asupra fluxurilor de numerar, prin încadrarea în limitele stabilite de Conducere în ceea ce privește apetitul pentru risc.

Activitățile Grupului și ale Societății le expun pe acestea la o varietate de riscuri financiare: riscul de piață (inclusiv riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul general al Grupului și al Societății privind gestionarea riscurilor se concentrează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și urmărește să reducă la minimum potențialele efecte negative asupra performanței financiare a Grupului și a Companiei. Grupul și Societatea pot utiliza instrumente financiare derivate pentru a acoperi anumite expuneri la risc.

Comitetul de Audit și Comitetul de Risc și Sustenabilitate desfășoară activități de gestionare a riscurilor în întreaga organizație. A se vedea în acest sens celelalte secțiuni relevante dedicate atribuțiilor acestor comitete.

Riscurile operaționale și comerciale

Rezultatele Grupului depind de piață pentru aluminiu primar, care este o piață ciclică, influențată de cererea pe plan mondial, factori politici internaționali și condițiile ofertei. Prețul aluminiului a fost volatil de-a lungul timpului și a fost supus unor fluctuații mari ca răspuns la schimbări relativ minore a cererii și ofertei, incertitudini ale pieței, performanțele generale ale economiei mondiale și economiilor regionale, fluctuații ale monedelor și acțiuni speculative. Pe lângă piața de aluminiu primar, rezultatele Grupului depind de piața de aluminiu laminat. În plus, piața aluminiului primar și prelucrat este globală și extrem de competitivă.

De asemenea, Grupul este integrat pe verticală și are un portofoliu variat și complex de active, capacități de producție, stocuri. Societatea-mamă, ALRO, ALUM și VE sunt expuse cu precădere riscurilor legate de siguranța proceselor de producție și la riscuri de tip eveniment, cum ar fi explozii, defectarea echipamentelor strategice etc. Prin urmare, sunt efectuate analize și elaborate scenarii de incidență, iar apoi sunt stabilite planuri de siguranță în caz de apariție a unor astfel de evenimente. Pentru echipamentele strategice au fost constituite stocuri de piese de schimb. În caz de apariție a unui eveniment neprevăzut, Grupul poate relua activitatea cât mai rapid și astfel, pierderile inerente în astfel de situații sunt minimizate.

Suplimentar acestor măsuri și planuri de siguranță, Grupul are activă o poliță de asigurare care acoperă atât partea de daună materială pentru echipamente și stocuri, dar și eventualele pierderi provenite din defectarea echipamentelor, care ar putea determina întreruperea activității operaționale pentru o anumită

perioadă de timp.

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului și ale Societății privind administrarea capitalului se referă la asigurarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, de a crea valoare pentru acționari și beneficii pentru terți și de a menține o structură optimă a capitalului pentru reducerea costului aferent acestuia.

Structura capitalului Grupului și al Societății constă în datorii, ce includ **Total împrumuturi și leasinguri** prezentate în Nota 19, nete de **Numerar și echivalente în numerar, ajustate** așa cum sunt prezentate în Nota 18 și capitalurile proprii.

Conducerea Grupului și a Societății revizuieste periodic structura capitalului. Ca parte a acestui proces, conducerea analizează costul capitalului și riscurile asociate fiecărei categorii de capital. Ca să mențină sau să ajusteze structura capitalului, Grupul și Compania pot să ajusteze dividendele plătite acționarilor, să ramburseze capital acționarilor, să emită acțiuni noi sau să vândă active pentru a reduce datoriile.

Riscul de piață

Activitățile Grupului și Societății le expun în principal la riscuri financiare precum modificarea prețurilor de piață ale bunurilor vândute, a prețului energiei, riscul de curs valutar și riscul de rată a dobânzii. Grupul și Compania sunt acoperite în mod natural prin prețul lingourilor și al deșeurilor din aluminiu. Grupul și Societatea pot încheia contracte privind instrumente financiare derivate pentru a-și gestiona expunerea la riscul de piață, cum ar fi:

- contracte de tip opțiuni, pe mărfuri având ca scop protejarea fluxurilor de numerar ale Grupului și Societății de impactul advers al scăderii prețului aluminiului;
- contracte swap pentru a gestiona cerințele unor clienți privind prețul fix și riscul de preț rezultând din vânzarea aluminiului pe baza cotațiilor de la Bursa de Metale de la Londra (LME) pentru aluminiu de înaltă calitate.

Grupul este expus riscului de piață prin prețul aferent produselor pe care le tranzacționează și variațiilor fluxurilor de numerar generate din activitățile sale: rafinarea aluminei, obținerea aluminiului primar și prelucrat, precum și a produselor extrudate. Prin urmare, acesta reprezintă un risc semnificativ pentru Grup și Societate și trebuie considerat ca fiind o componentă strategică în stabilirea profilului de risc al Grupului și Societății, direct vizibile în nivelul fluxurilor de numerar ale Grupului, respectiv ale Societății-mamă. În consecință, acest risc este îndeaproape urmărit și analizat. Sunt realizate periodic rapoarte care monitorizează evoluția fluxurilor de numerar, astfel încât să fie în permanență asigurate lichidități suficiente pentru funcționarea normală a activităților zilnice.

Atunci când se consideră adecvat și eficient din punct de vedere economic, ALRO poate utiliza strategii de hedging pentru a reduce nivelul de expunere la riscul de piață; nu contractează sau tranzacționează instrumente financiare derivate în scopuri speculative. Atunci când încheie astfel de contracte, derivatele sunt monitorizate și evaluate la valoare justă lunar. Pentru detalii suplimentare, a se vedea **Nota 36 – Managementul riscului**, inclusă în Situațiile financiare consolidate pentru anul 2025 și de asemenea **Nota 15 - Instrumente financiare derivate** din Situațiile financiare consolidate interimare pentru primele 6 luni încheiate la 30 iunie 2026.

Riscul de schimb valutar

Luând în considerare natura activităților desfășurate, grupul și societatea-mamă sunt supuse riscului valutar. Aceste riscuri se referă la expunerea la volatilitatea monedei funcționale față de monede precum USD și EUR (o parte din vânzările de aluminiu sunt exprimate în USD sau EUR, în timp ce o mare parte dintre cheltuielile de exploatare depind de moneda funcțională, RON). Riscul valutar rezultă din tranzacții comerciale viitoare din creanțe și din datorii. Din aceste considerente, efectul riscului de schimb valutar asupra fluxurilor de numerar și corelarea cu prețul aluminiului de pe piețele internaționale sunt aspecte monitorizate în permanență. În acest fel, este posibilă acoperirea împotriva riscului a fluxurilor de numerar anticipate în monedă străină, în măsura în care piața permite realizarea acestui lucru cu costuri rezonabile în limitele aferente liniilor de tranzacționare disponibile. Având în vedere poziția netă de exportator a Companiei, orice depreciere a monedei locale față de USD și EUR este benefică pentru afacere.

Grupul și Societatea își desfășoară activitatea la nivel internațional și efectuează anumite tranzacții denominate în valută. Prin urmare, Grupul și Societatea sunt expuse la riscul valutar care rezultă din diverse fluctuații valutare față de moneda de raportare, în principal în ceea ce privește EUR și USD. Expunerile la cursul de schimb sunt analizate și gestionate prin acoperire naturală cu tranzacții în valută, prin utilizarea contractelor de schimb valutar la vedere sau la termen sau a altor tipuri de instrumente derivate. Politica de gestionare a riscurilor utilizată de Grup și de Societate este de a acoperi între 0 și 50% din fluxurile de numerar anticipate în USD și EUR (vânzări și achiziții din România) prin practicarea unei politici de acoperire active și acoperirea astfel a unui procent variabil pe baza opiniilor pieței privind cursurile de schimb viitoare corelate cu poziția de exportator net a Companiei, în măsura în care conducerea consideră că este adecvat, iar piața permite acest lucru la costuri rezonabile.

Expunerea Grupului la riscul valutar rezultă din:

- tranzacții viitoare cu probabilitate ridicată (vânzări/achiziții) exprimate în valută;
- angajamente ferme exprimate în valută și
- elemente monetare (în principal, creanțe comerciale, datorii comerciale și împrumuturi) exprimate în valută.

Nu au fost încheiate contracte cu opțiuni pe schimb valutar în 2026 și nu existau opțiuni pe curs schimb valutar în sold. Pentru mai multe informații, vezi **Nota 36 – Managementul riscului** din Situațiile financiare consolidate și individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 și din Situațiile financiare interimare la 30 iunie 2026.

Riscul ratei dobânzii

Grupul și Compania sunt, de asemenea, expuse riscului de rată a dobânzii prin operațiunile și contractele sale de finanțare. Prin urmare, volatilitatea ratelor dobânzilor cum ar fi LIBOR, EURIBOR sau ROBOR și CME Term SOFR (vezi Nota 28 a Situațiilor financiare consolidate) poate genera variații ale resurselor de flux de numerar necesare pentru a efectua plata dobânzilor asociate datoriilor contractate de Grup. Aceste riscuri de rată a dobânzii sunt permanent monitorizate și cuantificate.

Grupul nu are active, venituri și fluxuri de numerar semnificative purtătoare de dobândă, fiind substanțial independent de modificările ratelor dobânzii de pe piață.

Riscul prețului mărfurilor

Riscul prețului mărfurilor reprezintă riscul ca viitoarele venituri ale Grupului și Societății să fie influențate negativ de schimbările prețului la aluminiu pe piață. Politica internă a Grupului și Societății este de a gestiona riscurile identificate în legătură cu prețul mărfurilor prin hedging natural, atunci când este posibil. De asemenea, pentru o parte din cantitatea rămasă, expusă la risc, Compania poate intra în contracte cu instrumente financiare derivate cum ar fi contracte swap pe aluminiu și tranzacții cu opțiuni pe aluminiu, atunci când condițiile din piață sunt favorabile. Conducerea Grupului acordă o atenție deosebită riscului de preț, acesta având o importanță strategică în profilul de risc al Grupului, deoarece are un impact direct asupra lichidității pe termen scurt și mediu a Grupului și/sau a Societății.

Riscul prețului mărfurilor este analizat în detaliu; efectele sale sunt monitorizate constant și cuantificate. Astfel, potențialul impact advers poate fi scăzut pentru a atinge obiectivele pe termen mediu și lung ale Grupului.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul ca un partener de afaceri să nu-și poată onora obligațiile contractuale, rezultând pierderi financiare pentru Grup. Pentru a minimiza acest risc, Societatea vinde majoritatea creanțelor către instituții financiare prin factoring fără recurs.

Grupul ALRO a adoptat o politică prudentă și tranzacționează numai atunci când riscul de pierderi financiare care rezultă din nerealizarea obligațiilor contractuale este diminuat. Riscul de credit al factoringului fără recurs este acoperit prin vânzări, iar Grupul tranzacționează numai cu parteneri de încredere și garantează cu scrisori de credit, bilete la ordin sau cecuri. În plus, creanțele sunt aferente unui număr mare de clienți, ce provin din diverse industrii și zone geografice. Expunerea la riscul de credit este controlată prin limitări impuse pentru client, care sunt analizate și trimise pentru aprobare conducerii Grupului și sunt monitorizate zilnic în cadrul unui departament specific. Grupul își evaluează permanent riscul de credit luând în considerare performanța financiară a clienților și istoricul de plată al acestora.

În ceea ce privește activele din instrumente derivate, expunerea maximă la riscul de credit o reprezintă valoarea justă la data raportării.

Riscul de credit care rezultă din tranzacțiile cu bănci și instituții financiare este gestionat de Departamentul Finanțe Corporative. Investiția lichidităților în exces se face doar cu bănci aprobate și în liniile și limitele de credit atribuite fiecărei contrapartide. Limitele de credit ale contrapartidelor sunt reanalizate de către conducere anual și pot fi reînnoite în timpul anului. Limitele sunt stabilite astfel încât să se minimizeze riscul de concentrare și astfel să se diminueze eventuale pierderi financiare din neîndeplinirea obligațiilor de către contrapartidă. Se estimează că nu există o expunere semnificativă din posibila neonorare a obligațiilor contractuale de către contrapartide în ceea ce privește instrumentele financiare.

Riscul de lichiditate

Având în vedere contextul actual, Grupul și Societatea monitorizează riscul de lichiditate. Intrările și ieșirile de numerar financiare și operaționale sunt urmărite și analizate lunar, iar în unele situații, zilnic, astfel încât să poată fi observată imediat orice modificare neașteptată a lichidității Grupului. Pe baza acestor analize, Conducerea poate lua cele mai bune decizii privind nevoile de finanțare, pentru ca Grupul și Societatea să aibă capitalul necesar pentru a putea îndeplini toate obligațiile financiare curente și viitoare și pentru a garanta solvabilitatea acestora.

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune păstrarea de suficient numerar și valori tranzacționabile, precum și disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajante. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități a Societății.

Impozitarea

Impozitul curent pe venit

Impozitul curent de plată se bazează pe profitul impozabil realizat în cursul anului. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în situația consolidată a profitului sau pierderii ca urmare a elementelor de venituri sau cheltuieli care sunt impozabile ori deductibile în anumite exerciții, precum și a elementelor care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile.

Datoria privind impozitul pe profit curent a Grupului și a Societății este determinată utilizând cotele de impozitare aplicabile în conformitate cu legislația în vigoare în perioada de raportare. Societăților din cadrul Grupului ALRO li se aplică reglementări fiscale diferite. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, Grupul a recunoscut o cheltuială cu impozitul pe profit curent. În plus, Societatea-mamă este supusă Impozitului specific pe cifra de afaceri (ICAS), în cotă de 0,5%, aplicabil entităților care își desfășoară activitatea în sectoarele petrolului și gazelor naturale. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, Societatea-mamă a recunoscut cheltuiala cu ICAS la poziția Alte impozite decât impozitul pe profit, în cadrul Cheltuielilor generale, administrative și de desfacere (pentru detalii, a se vedea Nota 7 și Nota 11).

Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut pe baza diferențelor temporare dintre valorile contabile ale activelor și datoriilor din situațiile financiare consolidate și bazele fiscale corespunzătoare utilizate la calcularea profitului impozabil. Datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute, în general, pentru toate diferențele temporare impozabile.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute, în general, pentru toate diferențele temporare deductibile, în măsura în care este probabil să existe profituri impozabile în raport cu care acestea să poată fi utilizate. Creanțele sau datoriile privind impozitul amânat nu sunt recunoscute dacă diferența temporară rezultă din recunoașterea inițială a fondului comercial ori din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii în cadrul unei tranzacții care nu reprezintă o combinație de întreprinderi și care, la momentul efectuării sale, nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierdere fiscală).

În ceea ce privește investițiile în filiale și entități asociate, precum și participațiile în asocieri în participație, datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru diferențele temporare impozabile, cu excepția cazurilor în care Grupul/Societatea poate controla momentul reluării diferenței temporare și este probabil ca aceasta să nu fie reluată în viitorul previzibil. Creanțele privind impozitul amânat rezultate din diferențele temporare deductibile aferente unor astfel de investiții și participații sunt recunoscute numai dacă este probabil să existe suficiente profituri impozabile în raport cu care să poată fi utilizate beneficiile diferențelor temporare și dacă se preconizează că acestea vor fi reluate în viitorul previzibil.

Valoarea contabilă a creanțelor privind impozitul amânat este revizuită la sfârșitul fiecărei perioade de raportare și redusă în măsura în care nu mai este probabil să existe suficiente profituri impozabile pentru recuperarea integrală sau parțială a acestora. Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate utilizând cota de impozitare estimată a fi aplicabilă în perioada în care se preconizează decontarea datoriei sau realizarea activului, pe baza cotelor de impozitare și a legislației fiscale care au fost adoptate sau adoptate în fond până la sfârșitul perioadei de raportare. Evaluarea creanțelor și a datoriilor privind impozitul amânat reflectă consecințele fiscale care ar rezulta din modul în care Grupul estimează, la sfârșitul perioadei de raportare, că va recupera valoarea contabilă a activelor sau va deconta valoarea contabilă a datoriilor.

Impozitul anual curent și impozitul amânat

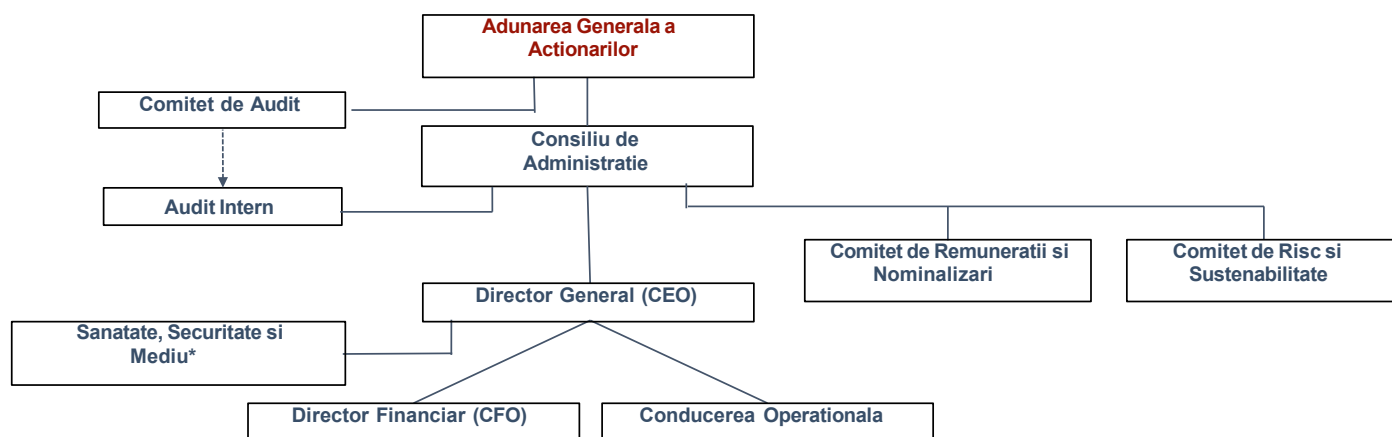
Impozitul anual curent și cel amânat sunt recunoscute în contul consolidat de profit sau pierdere cu excepția cazului în care acestea se referă la elemente ce sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalul propriu.

Pentru informații suplimentare, vezi **Nota 11 – Impozit pe profit** din Situațiile financiare consolidate și individuale pe anul 6 luni încheiate la 30 iunie 2026.

Actualizări ale structurii de guvernare corporativă

Pe parcursul perioadei de raportare, Compania a avut următoarele structuri de guvernare corporativă: Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă, Comitetul de Audit, Comitetul de Remunerații și Nominalizări, Comitetul de Risc și

Sustenabilitate, structuri de conducere care reprezintă interesele Grupului, ale Societății-mamă și ale acționarilor săi și care sunt responsabile de gestionarea afacerii.



Note:

* Din punct de vedere operațional, această funcție este subordonată direct directorului general

--- Comitetul de audit supraveghează echipa de audit intern

În primul semestru al anului 2026, Consiliul de Administrație al ALRO a organizat 10 ședințe, la care au participat toți membrii Consiliului, cu următoarele excepții: domnul Marinel Burduja a participat la 8 ședințe, iar domnul Igor Higer și domnul Voicu Cheta au participat fiecare la câte 9 ședințe.

Comitetul de Audit (format din domnul Vasile Iuga, domnul Adrian Manaicu și domnul Dorel Paraschiv) a organizat 8 ședințe în primul semestru al anului 2026, la care au participat toți cei 3 membri.

Comitetul de Remunerație și Nominalizare (format din domnul Marian Năstase, domnul Vasile Iuga și domnul Marinel Burduja) a organizat 2 ședințe, la care au participat toți cei 3 membri.

Comitetul de Risc și Sustenabilitate (format din domnul Vasile Iuga, domnul Marinel Burduja, doamna Svetlana Pinzari, domnul Adrian Fercu și domnul Darius Pavăl) a organizat o ședință, la care au participat toți cei 5 membri.

Sistemul de control intern

Sistemul de control intern al Grupului și al Societății are ca scop asigurarea respectării legislației în vigoare, o bună funcționare a activității interne, în conformitate cu deciziile luate de conducere. Acesta contribuie, de asemenea, la eficacitatea proceselor, la utilizarea eficientă a resurselor, la prevenirea și controlul riscului de a nu atinge obiectivele stabilite.

Din 2018, Societatea a înființat un Comitet de Audit, care este un comitet ales de AGEA ALRO. Comitetul de Audit are puteri delegate conform Actului Constitutiv, legislației și standardelor în vigoare. Comitetul de Audit este format din trei membri, aleși de AGEA și cuprinde cel puțin doi membri care trebuie să fie independenți de Societate.

Pentru o descriere detaliată a obiectivelor și a sistemului de control intern al Grupului Alro, consultați capitolul corespunzător din Raportul Anual al Grupului Alro pe 2025.

Auditul intern

Din decembrie 2023, Alro are o companie externă ca auditor intern al Alro, desemnat în mod curent pentru un mandat de 3 ani. Activitatea de audit intern este reglementată de Ghidul privind implementarea Standardelor Internaționale de Audit Intern („Ghidul”) emis de CAFR pentru a contribui la menținerea unor standarde înalte de calitate pentru organizarea, conducerea și desfășurarea misiunilor de audit intern, de către auditorii financiari, membri ai CAFR, care coordonează activitățile de audit intern, precum și cei care fac parte din echipele misiunilor de audit intern. Societatea de audit intern va raporta direct Consiliului de Administrație al ALRO, iar activitatea sa este coordonată de Comitetul de Audit al Alro.

Justa recompensă și motivarea managementului

Politica de remunerare

În S1 2026, remunerațiile acordate membrilor Consiliului și/sau Conducerii Executive au fost în conformitate cu strategia și interesele pe termen lung ale Grupului și Societății și au fost proporționale cu responsabilitățile membrilor și cu timpul dedicat exercitării funcțiilor acestora.

ALRO are un Comitet de Remunerații și Nominalizări care deține puteri delegate de Consiliul de Administrație și este compus din trei dintre membri non-executivi ai Consiliului, dintre care doi sunt membri independenți, iar Președintele Consiliului de Administrație trebuie să fie unul dintre membri. Înființarea acestui comitet reprezintă un alt exemplu de practici de bună guvernanță implementate de Societate, cu scopul principal de a proteja interesele acționarilor în ceea ce privește remunerația membrilor Consiliului, a membrilor Conducerii Executive (adică directori ce au dreptul, conform Regulamentului intern de organizare și funcționare, să reprezinte Societatea) și Conducerii de vârf (șefi de departamente direct subordonați Directorului General) prin asigurarea ca Societatea menține și aderă la o strategie și politică de remunerare care atrage și păstrează persoanele de cea mai înaltă calitate, inclusiv ca parte dintr-o planificare a procesului de succedare pentru toate posturile cheie ale organizației, evitând în același timp riscul supraremunerării.

Îndeplinirea obligațiilor privind legislația avertizorului în interes public

Alro are o procedură internă privind modul de soluționare a cererilor, sesizărilor și plângerilor prin adaptare la cerințele Directivei (EU) nr.1937/2019 – privind protecția persoanelor care raportează încălcări ale dreptului Uniunii și a Legii nr. 361/2022 – legea avertizorului în interes public. Prin procedura, au fost create și puse la dispoziție canale prin care avertizorii pot face raportări: pe adresa web și de intranet a lui Alro, au fost create pagini de informare privind modul în care se pot face raportările și etapele care urmează a fi derulate ca urmare a unei raportări (sesizări).

Canalele puse la dispoziția avertizorilor sunt următoarele:

- un formular de colectare a raportărilor pe paginile de internet/intranet;
- o linie telefonică automată (robot telefonic) de preluare a sesizărilor (0349.880.551);
- o adresă de e-mail dedicată (sesizari@alro.ro);
- la porțile societății sunt puse cutii poștale special create pentru a prelua sesizările;
- raportările pot fi transmise și prin poștă la adresa societății ALRO, str. Pitești, nr.116, Slatina;

- raportările pot fi făcute și față în față cu persoana desemnată de Alro pentru a prelua raportările și pentru a iniția acțiunile subsecvente în vederea soluționării raportărilor.

În primul semestru al anului 2026, au fost înregistrate câteva solicitări prin intermediul canalelor de raportare, toate fiind soluționate în termenul legal, fără ca vreuna dintre acestea să fie nesoluționată la data prezentului raport.

Diversitatea

Grupul susține diversitatea în cadrul Societății și filialelor sale referitor la structurile administrative, de conducere și de supraveghere, în ceea ce privește vârsta, genul sau educația și experiența profesională.

Ponderea femeilor în numărul total de angajați ai ALRO a fost de aproximativ 22% în primul semestru al anului 2026 (semestrul I 2025: 22%). Deși, la prima vedere, acest procent poate părea redus, el este în concordanță cu media din industria aluminiului și cu specificul activităților desfășurate în unitățile de producție ale ALRO. Acest procent nu este rezultatul unei politici discriminatorii. Dimpotrivă, ALRO oferă șanse egale, fără discriminare, atât femeilor, cât și bărbaților; cu toate acestea, industria metalurgică prezintă, în general, un grad redus de atractivitate pentru femei. Există însă departamente în cadrul ALRO, precum financiar, resurse umane și comercial, în care numărul femeilor este egal sau chiar mai mare decât cel al bărbaților.

În plus, Consiliul de Administrație al ALRO include două femei, iar funcțiile de Director Financiar, Director de Marketing și Director de Resurse Umane sunt ocupate de femei. Totodată, aproximativ 26% dintre funcțiile de conducere de nivel mediu sunt ocupate de femei. De asemenea, persoanele care ocupă funcții executive în cadrul Companiei au vârste cuprinse între 33 și 65 de ani, iar studiile și experiența lor profesională provin din domenii diverse — precum inginerie, economie, finanțe și drept — și sunt relevante pentru funcțiile deținute.

Adăugând valoare prin relația cu investitorii

Activități privind Relația cu Investitorii

Pe în S1 2026 și 2025, Grupul a comunicat cu părțile interesate prin numeroase comunicate de presă și a participat la conferințe sau întâlniri cu investitori, analiști, ziariști, precum și la evenimente de profil.

Alro organizează conferințe cu investitorii și analiștii pentru prezentarea rezultatelor anuale, trimestriale și semestriale. Aceste conferințe se desfășoară de patru ori pe an, după rezultatele anuale, semestriale și trimestriale. Aceste conferințe reprezintă încă un pas pe care ALRO îl face pentru a interacționa mai mult cu investitorii, analiștii și alte părți interesate de rezultatele și activitatea Societății. Datele când au loc aceste conferințe sunt incluse și anunțate în cadrul calendarului financiar publicat atât pe website-ul Societății și transmise în același timp către BVB și ASF. Orice persoană interesată de activitatea și noutățile referitoare la Societate poate participa. De asemenea, reprezentanții ALRO participă la cel puțin un eveniment dedicat investitorilor (investitorilor instituționali și/sau de retail) organizat în România sau peste hotare.

Începând din 2007, ALRO raportează către piețele de capital situații financiare consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate (IFRS), ceea ce conferă raportărilor financiare un grad mai ridicat de transparență și comparabilitate, atât de la o perioadă la alta, cât și cu firmele inter-

naționale din industria aluminiului. ALRO publică trimestrial situații financiare consolidate și, de asemenea, situații financiare individuale pentru rezultatele anuale și semestriale.

ALRO pregătește situații financiare consolidate și individuale în conformitate cu ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, care este în conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană, cu excepția IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcțională, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subvențiilor guvernamentale cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate verzi și cu excepția IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții cu privire la veniturile din taxele aferente conectării la rețeaua de distribuție și cu excepția IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit. Aceste excepții nu influențează conformitatea situațiilor financiare ale Grupului și Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE.

ALRO dorește să asigure un dialog permanent cu terții. Astfel, ALRO face publice în timp util, imediat după transmiterea lor către BVB și ASF, informațiile ce pot influența prețul acțiunilor, precum rapoartele financiare ale Societății, comunicate de presă și orice alte informații relevante pentru acționari, analiști, investitori și alte părți interesate, pe website-ul Societății, în cadrul secțiunii Relații cu investitorii.

ALRO publică comunicate de presă privind investițiile pe care le realizează, inițiative în domeniul responsabilității sociale corporative și sustenabilității, activități pentru reducerea amprentei Societății asupra mediului, precum și alte acțiuni și/sau parteneriate pe care le desfășoară cu comunitățile locale, cu scopul de a crea un impact pozitiv asupra acestora.

Dezvoltare durabilă și Responsabilitate Socială Corporativă (CSR)

Dezvoltare durabilă

Implicarea constantă în activități de protecție a mediului înconjurător face parte din strategia de dezvoltare pe termen lung a Grupului. Grupul monitorizează permanent amprenta asupra mediului și ia măsurile necesare pentru a se conforma normelor specifice în domeniu. Pe lângă investițiile specifice în programe de protecție a mediului, Grupul utilizează tehnologii moderne, conforme cu cerințele din acest domeniu.

Grupul deține în România următoarele avize de mediu:

- ALRO deține Autorizația Integrată de Mediu pentru sectorul aluminiului primar și Autorizația de Mediu pentru sectorul aluminiului prelucrat. De asemenea, ALRO deține și alte autorizații privind gospodărirea apelor și emisiile de gaze cu efect de seră, atât pentru sectorul aluminiului primar, cât și pentru cel al aluminiului prelucrat;
- Vimetco Extrusion deține o autorizație de mediu, care este revizuită ori de câte ori intervin modificări substanțiale, în conformitate cu legislația de mediu.

Totodată, programele de investiții în domeniul protecției mediului au permis ALRO să obțină certificarea ISO 14001 pentru sistemul de management de mediu. Investițiile în eficiența en-

ergetică plasează ALRO în rândul producătorilor de aluminiu cu cele mai reduse consumuri specifice din Uniunea Europeană. La rândul lor, filialele ALRO dețin mai multe certificări.

ALUM

ALUM deține Autorizația Integrată de Mediu, fiind supusă permanent obligațiilor de monitorizare și raportare.

De asemenea, deține aproximativ 41 de alte autorizații, certificări, atestate și acreditări, printre care:

- certificat pentru sistemul de management al calității, conform SR EN ISO 9001:2015;
- certificat pentru sistemul de management de mediu, conform SR EN ISO 14001:2015;
- certificat pentru sistemul de management al sănătății și securității în muncă, conform SR EN ISO 45001:2023;
- certificat pentru sistemul de management al energiei, conform SR EN ISO 50001:2019;
- în octombrie 2025, ALUM a recertificat sistemul integrat de management al calității, mediului, sănătății și securității în muncă și energiei, în conformitate cu următoarele standarde de referință: SR EN ISO 9001:2015, SR EN ISO 14001:2015, SR EN ISO 45001:2023 și SR EN ISO 50001:2019. Începând cu anul 2017, ALUM a implementat un sistem de management al energiei bazat pe standardul ISO 50001.

Începând cu trimestrul al treilea al anului 2024, ALUM a demarat definirea și continuă integrarea în cadrul Sistemului de Management Integrat (Calitate–Mediu–SSM–Energie) a următoarelor standarde: SA 8000:2014 — Sistem de management al responsabilității sociale și SR EN ISO/IEC 27001:2023 — Tehnologia informației, securitate cibernetică și protecția vieții private — Sisteme de management al securității informației. Totodată, ALUM continuă alinierea la următoarele standarde: ISO 55001:2024 — Managementul activelor — Sistem de management al activelor, SR EN ISO/IEC 17025:2018 — Cerințe generale pentru competența laboratoarelor de încercări și etalonări și Standardul de performanță V3 (2022) al Aluminium Stewardship Initiative (ASI).

Vimetco Extrusion

Audituri de managementul calității

În primul semestru al anului 2026, Compania a efectuat pregătirile necesare și a întreprins măsuri în vederea desfășurării auditurilor de recertificare și de supraveghere, după cum urmează:

- audit de supraveghere pentru certificarea Sistemului de Management al Calității în conformitate cu ISO 9001:2015;
- audit de certificare a Sistemului de Management al Calității în conformitate cu AS9100, aplicabil industriei aerospațiale și de apărare;
- auditarea Sistemului Integrat de Management de Mediu și al Sănătății și Securității în Muncă, în conformitate cu ISO 14001 și ISO 45001;
- recertificarea fabricii pentru „Produse din aluminiu și aliaje de aluminiu destinate aplicațiilor structurale în construcții”, în conformitate cu EN 15088 (marcaj UKCA — marcaj de conformitate pentru Regatul Unit);

- audit de supraveghere pentru certificarea „Produselor din aluminiu și aliaje de aluminiu destinate aplicațiilor structurale în construcții”, în conformitate cu EN 15088 (marcaj CE — piața europeană);
- audit de supraveghere pentru certificarea fabricii în conformitate cu standardul ASI — Aluminium Stewardship Initiative, versiunea 3.

În cadrul Grupului ALRO au fost implementate și continuă să fie derulate inițiative de reducere a consumului de energie de-a lungul întregului lanț de producție. De exemplu, ALRO operează o unitate de producție care utilizează deșeuri de aluminiu și care se află în prezent în curs de extindere, reprezentând o modalitate suplimentară de reducere a consumului de energie și contribuind în mod activ la diminuarea cantității de deșeuri. În plus, ALRO și-a îmbunătățit semnificativ performanța privind emisiile de CO₂ în cadrul diviziei de electroliză, care reprezintă principala sursă de emisii de CO₂ din procesul de producție a aluminiului primar. În urma finalizării proiectului AP12LE, ALRO își propune să se claseze printre primii zece producători de aluminiu din lume, cu excepția celor din China, din punctul de vedere al eficienței energetice a procesului de electroliză.

În prezent, Grupul nu este implicat în litigii privind impactul activităților sale asupra mediului și nu anticipează apariția unor astfel de situații care ar putea implica încălcarea legislației privind protecția mediului.

De asemenea, conducerea adoptă în permanență măsuri la nivelul întregului Grup pentru prevenirea accidentelor majore care implică substanțe periculoase. În acest sens, Grupul monitorizează implementarea măsurilor menite să elimine riscul producerii unor evenimente care ar putea afecta mediul și stabilește, după caz, planul de intervenție.

Responsabilitatea față de mediu

Crearea de valoare prin desfășurarea unei activități sustenabile și pe termen lung reprezintă unul dintre pilonii principali ai strategiei de dezvoltare a Grupului ALRO. Conștientizând impactul său asupra mediului înconjurător, Grupul monitorizează continuu amprenta de carbon și a implementat măsuri specifice care au ca scop atingerea obiectivului de a deveni o „fabrică verde”, inovativă și sustenabilă cu aproape zero emisii și deșeuri.

Aluminiul poate fi considerat un vector de decarbonizare pentru alte industrii datorită proprietăților sale unice și utilizărilor potențiale. Unul dintre principalele avantaje ale aluminiului este acela că este ușor, dar puternic, făcând din el un material ideal pentru sectorul de transporturi. Utilizarea aluminiului în locul materialelor mai grele, cum ar fi oțelul, poate reduce greutatea vehiculelor și avioanelor, ceea ce, la rândul său, reduce consumul de combustibil și emisiile de carbon asociate.

Pe lângă sectorul transporturilor, aluminiul poate fi folosit ca vector de decarbonizare în alte industrii, cum ar fi construcții și ambalaje. În construcții, aluminiul poate fi folosit ca material ușor și durabil pentru fațadele clădirilor, acoperișuri și alte elemente structurale. În producerea ambalajelor, aluminiul poate fi folosit ca alternativă la plastic, care contribuie semnificativ la poluare și la emisiile de carbon.

În plus, aluminiul este reciclabil nelimitat, ceea ce îl face o alegere sustenabilă ca material. Reciclarea aluminiului necesită mult

mai puțină energie decât producerea de aluminiu nou din minereu de bauxită. El poate fi reciclat la nesfârșit fără să-și piardă proprietățile. Folosind aluminiu reciclat în loc de aluminiu nou, amprenta de carbon a materialului poate fi redusă semnificativ.

În general, proprietățile unice ale aluminiului și utilizările sale potențiale în diverse industrii îl fac un vector promițător de decarbonizare care poate contribui la reducerea emisiilor de carbon și la combaterea schimbărilor climatice.

Obiectivele majore ale Grupului ALRO privind mediul înconjurător sunt:

- conformarea cu legislația de mediu adoptată pe baza cerințelor europene și respectarea cu strictețe a tuturor reglementărilor legale în vigoare;
- îmbunătățirea continuă a activităților, proceselor și produselor, precum și a performanțelor de mediu;
- pregătirea pentru situații de urgență și capacitatea de reacție, organizarea și efectuarea exercițiilor de simulare a incidentelor în care sunt implicate substanțe periculoase;
- prevenirea poluării și reducerea impactului asupra mediului prin investiții, măsuri organizatorice, lucrări de întreținere, reparații și modificări tehnologice;
- monitorizarea continuă a aspectelor de mediu specifice activității de producție prin programe de mediu săptămânale.

În conformitate cu Decizia de punere în aplicare (UE) 2016/1032 a Comisiei Europene din 13 iunie 2016, de stabilire a concluziilor privind cele mai bune tehnici disponibile (BAT) pentru industriile metalelor neferoase, în temeiul Directivei 2010/75/UE a Parlamentului European și a Consiliului, Autorizația Integrată de Mediu a ALRO a fost revizuită ultima dată în luna iunie 2026, ca urmare a finalizării investițiilor de modernizare din cadrul Turnătoriei și al instalației de topire a deșeurilor.

Astfel, ALRO respectă cele mai stricte cerințe privind emisiile, utilizând cele mai bune tehnici disponibile pentru industria aluminiului. Urmând aceeași direcție de creștere a eficienței și de reducere a impactului asupra mediului, Grupul a continuat să majoreze cantitatea de deșeuri de aluminiu reciclate și retopite în cadrul Facilității de Eco-Reciclare și al Turnătoriei.

Grupul ALRO implementează în mod consecvent măsuri pentru a-și desfășura activitatea în conformitate cu cele mai înalte standarde de mediu aplicabile operațiunilor sale. Un alt obiectiv esențial îl reprezintă protecția mediului și bunăstarea comunităților în care Grupul își desfășoară activitatea. În acest sens, conducerea a continuat să investească în modernizarea și eficientizarea operațiunilor prin implementarea mai multor măsuri, precum:

- monitorizarea emisiilor în incinta unităților și în cadrul proceselor de producție;
- promovarea în rândul angajaților a unei culturi organizaționale și a unei atitudini responsabile față de protecția mediului, inclusiv prin seminare de instruire specifice — instruire privind producerea, stocarea, tratarea și distribuția apei, gestionarea deșeurilor, comportamentul responsabil față de mediu etc.; gestionarea eficientă a deșeurilor; asigurarea protecției așezărilor umane și îmbunătățirea ecosistemelor.

Începând cu anul 2017, Grupul ALRO publică, pe lângă Raportul anual, și un Raport de sustenabilitate. Pentru perioada de raportare, Raportul de sustenabilitate a fost întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei — raportare în temeiul CSRD — și urmează structura cerințelor de raportare ESRS, fiind organizat în patru secțiuni distincte: Informații generale, Mediu, Social și Guvernanță. Raportul descrie modul în care Grupul ALRO gestionează, monitorizează și își îndeplinește obiectivele privind cele mai importante aspecte de mediu, sociale și de guvernanță corporativă. Raportul de sustenabilitate completează informațiile referitoare la acțiunile desfășurate în domeniul sustenabilității de către Grup, societatea-mamă și principalele sale filiale, cu același grad de transparență precum Raportul anual, și creează valoare pentru acționari, celelalte părți interesate și comunitățile în care Grupul și filialele sale își desfășoară activitatea. Raportul de sustenabilitate este disponibil publicului pe site-ul Companiei, în secțiunea „Sustenabilitate”, subsecțiunea „Rapoarte de sustenabilitate”.

În plus, Grupul dispune de o Strategie de sustenabilitate, care reflectă angajamentul său de a reduce impactul negativ generat de propriile activități și preocuparea pentru construirea unui viitor pentru noile generații. Pilonii pe care se bazează această strategie sunt: Protejarea viitorului nostru; dezvoltarea unei forțe de muncă sănătoase, sprijinite și pregătite; crearea de valoare pentru comunitatea noastră; precum și desfășurarea unei activități responsabile și sustenabile.

Schimbările climatice se referă la modificările pe termen lung ale climei Pământului, inclusiv ale temperaturii, precipitațiilor și nivelului mării, produse ca urmare a activităților umane, precum arderea combustibililor fosili, defrișările și procesele industriale. Efectele schimbărilor climatice sunt ample și diverse, influențând în multiple moduri sistemele naturale, societățile umane și economia mondială. Impactul acestora este extins și impune adoptarea urgentă a unor măsuri de atenuare și adaptare. Mai multe informații sunt disponibile în Raportul de sustenabilitate al Grupului ALRO, publicat pe site-urile ALRO și ALUM.

În primul semestru al anului 2026, ALRO a monitorizat în mod activ legislația secundară emisă de Comisia Europeană cu privire la mecanismul CBAM — Regulamentul (UE) 2023/956 — și a transmis propuneri de actualizare atât organismelor europene, cât și Ministerului Finanțelor și Ministerului Mediului din România. Aceste demersuri au vizat valorile implicate utilizate în cadrul mecanismului, precum și înăsprirea normelor privind deșeurile, în scopul prevenirii declarării

frauduloase a deșeurilor „pre-consum” drept deșeuri „post-consum” în cazul importurilor din țări din afara Uniunii Europene.

În paralel, ALRO a transmis Ministerului Mediului propuneri de modificare a legislației privind schema UE de comercializare a certificatelor de emisii (EU ETS). Acestea s-au concentrat asupra introducerii și evaluării independente a valorilor de referință alternative (**fall-back benchmarks**) pentru aluminiul reciclat — secundar — și produsele laminate plate, respectiv table, plăci și benzi.

În prezent, aceste activități nu beneficiază de un criteriu de referință specific produsului și sunt încadrate, din punct de vedere metodologic, în categoria instalațiilor cărora li se aplică un criteriu de referință pentru combustibil. Acest statut le afectează în mod semnificativ în contextul reducerii accelerate a alocărilor cu titlu gratuit de certificate de emisii (EUA).

De asemenea, în primul semestru al anului 2026, Compania le-a furnizat clienților date privind emisiile directe și indirecte (SEE), calculate în conformitate cu Regulamentul CBAM, aferente produselor livrate în afara Uniunii Europene și returnate ulterior în UE sub formă prelucrată. Totodată, ALRO a pus la dispoziție valorile intensității emisiilor de gaze cu efect de seră (GES), determinate pe baza datelor de proces validate de verficatori externi, precum și valoarea amprenteii de carbon a produsului (PCF) pentru produsele achiziționate.

În cursul anului 2026, ALRO a calculat, pentru al doilea an consecutiv, amprenta de carbon corporativă (CCF) aferentă anului 2025. Ca element de noutate, evaluarea a inclus pentru prima dată „**emisiile biogene**” și „**emisiile din lanțul valoric**”.

Un rezultat important al acestei perioade îl reprezintă finalizarea aplicației **ALRO CarbonX**, în urma unui proces intern de dezvoltare care a durat 23 de luni. Acest instrument digital va calcula automat emisiile ETS și le va introduce direct în certificatele de calitate aferente produselor din aluminiu primar și aluminiu prelucrat.

În primul semestru al anului 2026, comisarii Gărzii Naționale de Mediu — Comisariatul Județean Olt au efectuat în total 12 inspecții în cadrul sectoarelor Aluminiu Primar și Aluminiu Prelucrat ale ALRO, toate fiind finalizate fără constatarea unor contravenții și fără aplicarea de sancțiuni.

În luna aprilie 2026, ISU Olt, Garda Națională de Mediu — Comisariatul Județean Olt și Agenția pentru Protecția Mediului Olt au efectuat un control mixt privind respectarea de către ALRO a prevederilor Directivei SEVESO III. Controlul s-a încheiat fără constatarea unor contravenții și fără aplicarea de sancțiuni.

Informații pentru acționari

Informații generale

Acțiunile ALRO sunt listate la Bursa de Valori București, categoria Premium sub simbolul “ALR” din octombrie 1997.

Valoarea totală de piață a ALRO la 30 iunie 2026 era de 1.009.997.476 RON (calculată pe baza cotației BVB disponibile la 30 iunie 2026 — ultima zi a semestrelui în care acțiunile ALRO au fost tranzacționate: 713.779.135 de acțiuni × 1,415 RON/acțiune).

ALRO S.A deține 99,40% din acțiunile ALUM S.A., societate listată la Bursa de Valori București din decembrie 1997 pe segmentul RASDAQ și a migrat către segmentul ATS, categoria AeRO în mai 2015. Acțiunile sale sunt tranzacționate sub simbolul “BBGA”.

Cursuri de schimb si LME la 3 luni

6 luni încheiate la 30 iunie 2026

Curs mediu USD/RON: 4,4105

Curs USD/RON la sfârșitul perioadei: 4,6010

Curs mediu EUR/RON: 5,1432

Curs EUR/RON la sfârșitul perioadei: 5,2438

Cotația medie LME la 3 luni în primul semestru al anului 2026: 3.359 USD/tonă

6 luni încheiate la 30 iunie 2025

Curs mediu USD/RON: 4,5800

Curs USD/RON la sfârșitul perioadei: 4,3329

Curs mediu EUR/RON: 5,0045

Curs EUR/RON la sfârșitul perioadei: 4,0777

Cotația medie LME la 3 luni în primul semestru al anului 2025: 2.545 USD/tonă.

Perspective pentru 2026 și perioade următoare

Analizele din industrie indică faptul că piața aluminiului se confruntă în prezent cu un deficit de ofertă, însă ar putea trece la excedent în următorii ani. Ritmul în care această perspectivă va fi integrată în evaluările pieței va determina în mare măsură viteza de scădere a prețurilor. Cu toate acestea, se estimează că prețurile se vor menține la niveluri relativ ridicate în cursul acestui an, deoarece stocurile se află la cel mai scăzut nivel din secolul XXI. De asemenea, sunt anticipate reduceri ale producției la topitorii cu costuri ridicate și competitivitate scăzută, în special în Asia și Europa.

Profitabilitatea ridicată a sectorului de producție a aluminiului încurajează companiile chineze să identifice oportunități de investiții în afara Chinei. Pe lângă Indonezia și Orientul Mijlociu, Kazahstanul a devenit o destinație atractivă pentru dezvoltarea unor noi proiecte de producție, în principal datorită resurselor energetice competitive și potențialului său semnificativ în domeniul energiei regenerabile.

Invadarea Ucrainei de către Rusia a determinat creșterea cheltuielilor militare la nivel mondial, iar bugetele pentru apărare sunt estimate să avanseze și mai mult în următorii ani. Această evoluție va fi probabil susținută de eforturile statelor membre NATO de a-și îndeplini angajamentele privind cheltuielile pentru apărare, precum și de investițiile mai mari realizate de China, țările din Orientul Mijlociu și alte regiuni.

Vânzări și producție

ALRO a repornit cea de-a doua linie de producție a sârmei laminate în luna martie 2024, pentru a valorifica condițiile favorabile de piață și tendința clienților europeni de a renunța la sursele de aprovizionare din afara Europei și de a consolida colaborarea cu furnizorii locali. Această măsură a condus la reactivarea portofoliului extins de clienți din 2021. În consecință, avem posibilitatea de a ne reconsolida poziția de furnizor european de top de sârmă laminată și de a reveni, în următorii ani, la capacitatea maximă de peste 90 de mii de tone pe an.

În ceea ce privește sârma laminată, concurența din Egipt, Asia și Turcia rămâne foarte puternică, oferind prime cu aproximativ 150 USD/tonă sub nivelul european și punând în pericol cota noastră de piață în cursul negocierii contractelor anuale. Cu toate acestea, conflictul recent din Orientul Mijlociu a reconfigurat canalele de aprovizionare, iar clienții europeni se orientează într-o măsură mai mare către producătorii locali. Acest fapt, împreună cu cererea ridicată, va menține probabil primele la niveluri înalte în cursul acestui an.

Piața produselor extrudate continuă să fie caracterizată de scăderea cererii, pe fondul performanțelor slabe ale sectoarelor construcțiilor și industriei auto, precum și de presiunea tot mai mare asupra primelor pentru sleburi. Ca urmare a perturbării aprovizionării din Orientul Mijlociu, primele au crescut substanțial în luna martie, însă această evoluție este determinată mai de-

grabă de disponibilitatea redusă decât de o redresare reală a cererii. Cu toate acestea, profitabilitatea negativă sau redusă a acestui produs nu stimulează interesul nostru pentru producție.

Se preconizează că piața produselor plate laminate din aluminiu își va menține evoluția pozitivă în anul 2026, susținută de mai mulți factori structurali de creștere, prezentați pe scurt în continuare.

În timp ce reducerea greutății autovehiculelor, ambalajele pentru băuturi și energia regenerabilă continuă să susțină cererea, cea mai importantă schimbare a perspectivelor pieței o reprezintă accelerarea semnificativă a sectorului aerospațial și de apărare. Creșterea producției de aeronave comerciale, majorarea bugetelor pentru apărare, programele de modernizare a flotelor și cererea sporită de aeronave militare, elicoptere, platforme navale, rachete și sisteme blindate determină un consum mai ridicat de plăci și table din aluminiu de înaltă performanță. Această evoluție consolidează cererea de produse laminate destinate industriei aerospațiale, în special în America de Nord și Europa, unde cheltuielile pentru apărare și portofoliile de comenzi pentru aeronave se mențin la niveluri istorice ridicate.

În anul 2026, ALRO intenționează să își consolideze în continuare prezența la evenimente internaționale prestigioase, precum:

- **Farnborough International Airshow:** în perioada 20–24 iulie 2026, ALRO a participat la Farnborough International Airshow, eveniment care a oferit echipei de vânzări și marketing oportunitatea de a consolida parteneriatele existente și de a dezvolta noi relații de afaceri;
- **Aluminium Exhibition Düsseldorf:** în perioada 6–8 octombrie 2026, ALRO va participa în calitate de expozant la Aluminium Exhibition Düsseldorf. Această oportunitate consolidează prezența ALRO în industria aluminiului și facilitează interacțiunea cu partenerii de lungă durată și cu potențiali clienți noi;
- **Aeromart Toulouse:** în perioada 1–3 decembrie 2026, ALRO va participa în calitate de expozant la Aeromart Toulouse, un eveniment important pentru industria aerospațială, sprijinind eforturile Companiei de a-și extinde rețeaua internațională, de a consolida relațiile cu partenerii din industrie și de a identifica noi oportunități de afaceri.

Investiții

În anul 2026, Grupul ramane fidel strategiei sale de dezvoltare sustenabilă. Astfel, Programul de investiții va include investițiile absolut necesare pentru asigurarea capacității și a condițiilor tehnice necesare susținerii strategiei ALRO de creștere a producției cu valoare adăugată, de reducere a amprente de carbon aferente activităților sale tehnologice și de diminuare a dependenței proceselor tehnologice de alimentarea cu energie electrică, prin reducerea continuă a consumului de energie, precum și pentru sporirea fiabilității echipamentelor critice de producție. Lucrările continuă în cadrul proiectelor de investiții începute în anii anteriori, a căror implementare se desfășoară pe o perioadă mai mare de un an și a căror punere în funcțiune este programată pentru anul 2026. Totodată, vor fi demarate proiecte noi, în conformitate cu strategia de investiții (CAPEX) aprobată la nivelul Grupului.

Achiziții și costuri

Pentru al doilea semestru al anului 2026, se preconizează că piețele materiilor prime și aluminiului vor rămâne volatile, fiind influențate de evoluțiile geopolitice, prețurile energiei, incertitudinile privind politicile comerciale și cererea industrială globală. Deși presiunile inflaționiste s-au temperat comparativ cu anii anteriori, se estimează că nivelul costurilor cu energia și logistica va rămâne peste mediile istorice, în timp ce piețele materiilor prime ar putea continua să se confrunte cu perturbări periodice ale aprovizionării.

Se preconizează că cererea din sectoare precum transporturile, electrificarea și energia regenerabilă va susține pe termen mediu consumul de aluminiu. Cu toate acestea, activitatea mai redusă din construcții și din anumite segmente industriale ar putea continua să influențeze dinamica cererii pe termen scurt.

În acest context, Departamentul Achiziții și Logistică va continua să se concentreze asupra siguranței aprovizionării, disciplinei costurilor și flexibilității operaționale. Printre prioritățile esențiale pentru al doilea semestru al anului 2026 se numără asigurarea aprovizionării neîntrerupte cu materii prime critice, diversificarea în continuare a bazei de furnizori, optimizarea logisticii și a gestionării stocurilor, consolidarea informațiilor privind piața și a monitorizării riscurilor aferente furnizorilor, precum și sprijinirea obiectivelor de sustenabilitate ale Grupului prin utilizarea într-o măsură mai mare a aluminiului reciclat și prin aplicarea unor practici de aprovizionare responsabilă.

În perspectivă, Grupul ALRO urmărește:

- creșterea marjelor brute prin dezvoltarea operațională;

- valorificarea creșterii veniturilor pentru îmbunătățirea profitabilității;
- menținerea unei gestiuni financiare riguroase, în vederea generării de numerar;
- alinierea practicilor sale la cele mai bune standarde de sustenabilitate.

Beneficiind de o prezență solidă pe piață, de o gândire strategică și de un management orientat spre viitor, Grupul este bine poziționat pentru a valorifica oportunitățile de creștere. Conducerea Grupului monitorizează îndeaproape evoluția contextului actual pentru a adopta toate măsurile necesare în vederea adaptării și îmbunătățirii în timp real a performanței sale, informând totodată investitorii și publicul interesat cu privire la cele mai recente evoluții ale activității sale.

Calendar financiar 2026

Eveniment	Data
Perioada închisă 28 ianuarie - 27 februarie 2026	28 ianuarie 2026
Trading Update T4 2025	27 ianuarie 2026
Publicarea rezultatelor financiare anuale preliminare aferente anului 2025	27 februarie 2026
Trading Update T1 2026	21 aprilie 2026
Publicarea Raportului Anual aferent exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025	28 aprilie 2026
Teleconferință prezentare rezultate financiare aferente anului 2025 propuse spre aprobare către acționari	30 aprilie 2026
Adunarea Generală a Acționarilor ("AGA") pentru aprobarea Raportului anual aferent anului 2025	29 mai 2026
Perioada închisă 29 aprilie - 29 mai 2026	29 aprilie 2026
Publicarea Raportului Trimestrial aferent primului trimestru al anului 2026, respectiv pentru perioada 1 ianuarie - 31 martie 2026 ("Trimestrul I 2026")	29 mai 2026
Teleconferință prezentare rezultate financiare aferente Trimestrului I 2026	3 iunie 2026
Trading Update T2 2026	20 iulie 2026
Perioada închisă 31 iulie - 31 august 2026	31 iulie 2026
Publicarea Raportului Semestrial pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, respectiv pentru perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2026 ("Semestrul I 2026")	31 August 2026
Teleconferință prezentare rezultate financiare aferente Semestrului I 2026	1 septembrie 2026
Trading Update T3 2026	20 octombrie 2026
Perioada închisă 28 octombrie - 27 noiembrie 2026	28 octombrie 2026
Publicarea Raportului Trimestrial aferent celui de al treilea trimestru al anului 2026, respectiv pentru perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2026 ("Trimestrul III 2026")	27 noiembrie 2026
Teleconferință prezentare rezultate financiare aferente Trimestrului III 2026	3 decembrie 2026

Detalii de contact

Pentru informații suplimentare, vă rugăm să contactați:

Tel: +40 21 408 35 00

Vimetco Management Romania SRL

Fax: +40 21 408 35 89

Adresa: Splaiul Unirii 64, 040036, București

E-mail: investor.relations@alro.ro

Abrevieri si definitii folosite in acest raport

ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
ASI	Aluminium Stewardship Initiative
ATS	Alternative trading system on BSE
BAT	Best Available Techniques
BSE	Bucharest Stock Exchange
BSE Code	BSE Code Corporate Governance Code issued by BSE and applicable to listed companies
CIFGA	Interministerial Committee on Finance, Guarantees and Insurances
EBIT	Earnings before interest and taxes
EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation, amortization and impairment
EGSM	Extraordinary General Shareholders Meeting
EO	Emergency Ordinance
EU ETS	European Union's Emissions Trading System
EUID	The European Unique Identifier
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate
FRP/PLP	Flat Rolled Products / Produse laminate plate
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
OG	Ordonanta de urgenta
AGA	Adunarea Generala a Actionarilor
S1/S2	Semestru
HVAPs	High value added products, Produse cu valoare adaugata mare
IATF	International Automotive Task Force
IAS	International Accounting Standards (Standardele Internationale de Contabilitate)
IFRS	International Financial Reporting Standards (Standardele Internationale de Raportare Financiara)
KPI	Key Performance Indicator (Indicator de performanta)
ISO	International Organization for Standardization (Organizatia Internationala pentru Standardizare)
LC	Letter of credit (Acreditiv)
LIBOR	London Interbank Offered Rate
LME	Cotatia LME (London Metal Exchange)
NADCAP	National Aerospace and Defense Contractor Accreditation Program of Performance Review Institute (Programul de Accreditare pentru Revizuirea Performantei, contractant pentru Agentia Nationala Aerospatiale si de Aparare)
OEM	Original Equipment Manufacturer (Producator original al echipamentului)
AGOA	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor
ROAFM	Registrul Roman pentru Administrarea Fondului de Mediu
ROBOR	Romanian Interbank Offered Rate
VHVAPs	Very high value added products (produse cu valoare adaugata foarte mare)
T1/T2/T3/T4	T (Trimestrul) 1, T2, T3, T4
RES	Renewable Energy Sources (Surse de energie regenerabila)
RTA	Rio Tinto Aluminium Pechiney
SIATD	Sistemul IT pentru asigurarea trasabilitatii deseurilor
TPA	tone pe an
U.S.A.	United States of America (SUA)
WAP	Weighted average price (pretul mediu)
MACE	Mecanismul de achizitie centralizata a energiei
DAM	Day Ahead Market (pretul zilei urmatoare)
TTF	Title Transfer Facility ("Dutch TTF Natural Gas Futures", piata futures din Olanda pentru gaz)
PPA	Power Purchase Agreement (contract de achizitie energie)



Situatii financiare interimare consolidate si individuale
simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la
30 iunie 2026 (neauditate)

Alro S.A. si filialele



Situatia interimara consolidata si individuala de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 - neauditata

in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

	Nota	Grupul Alro		Alro	
		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Venituri din contractele cu clientii	5	2.416.487	2.009.026	2.264.842	1.887.245
Costul bunurilor vandute		-2.163.780	-1.931.070	-2.049.450	-1.829.561
Rezultat brut		252.707	77.956	215.392	57.684
Cheltuieli generale. administrative si de desfacere	7	-193.700	-186.713	-171.615	-163.794
Ajustari privind deprecierea investitiilor financiare in filiale		-	-	-449	-399
Alte venituri operationale	8	217.682	160.583	219.991	160.742
Alte cheltuieli operationale	9	-12.029	-15.379	-6.044	-7.030
Rezultat operational (EBIT)		264.660	36.447	257.275	47.203
Cheltuieli cu dobanzile	10	-54.928	-59.156	-53.563	-57.682
Pierderi nete din instrumente financiare derivate		-5.957	-	-6.902	-
Alte venituri financiare		4.464	6.387	6.518	6.242
Alte cheltuieli financiare		-18.937	-16.856	-17.736	-16.172
Diferente nete de curs valutar		-60.737	69.483	-62.994	69.376
Ponderea rezultatului aferente titlurilor puse in echivalenta		3.259	1.445	3.268	1.445
Rezultat inainte de impozitare		131.824	37.750	125.866	50.412
Impozit pe profit	11	-31.071	-20.677	-28.756	-16.873
Rezultatul perioadei		100.753	17.073	97.110	33.539
Total alte elemente ale rezultatului global. nete de impozit		-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei		100.753	17.073	97.110	33.539
Rezultat atribuibil:					
Actionarilor Alro S.A.		100.787	17.118	97.110	33.539
Intereselor care nu controleaza		-34	-45	-	-
		100.753	17.073		
Rezultatul global total atribuibil:					
Actionarilor Alro S.A.		100.787	17.118	97.110	33.539
Intereselor care nu controleaza		-34	-45	-	-
		100.753	17.073		
Rezultatul pe actiune					
De baza si diluat (RON)	12	0,141	0,024	0,136	0,047

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate. Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 27 august 2026.

Situatia interimara consolidata si individuala a pozitiei financiare la 30 iunie 2026 - neauditata

in mii RON

	Nota	Grupul Alro		Alro	
		30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active					
Active imobilizate					
Imobilizari corporale	13	889.687	888.767	771.650	764.439
Investitii imobiliare		494	509	3.057	3.215
Imobilizari necorporale		2.619	3.231	1.943	2.393
Investitii financiare in filiale		-	-	76.963	75.731
Titluri puse in echivalenta		221.884	218.626	221.883	218.615
Fondul comercial		15.834	15.834	-	-
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		12.111	13.507	10.052	11.167
Creanta privind impozitul pe profit amanat	11	77.828	83.417	72.369	78.892
Alte active financiare pe termen lung		124.864	150.216	120.082	147.336
Total active imobilizate		1.345.321	1.374.107	1.277.999	1.301.788
Active circulante					
Stocuri	16	1.000.140	959.447	813.068	796.145
Creante comerciale nete		101.650	90.700	155.369	127.748
Creante privind impozitul pe profit		39	65	-	-
Alte active financiare curente	17	677.254	474.739	639.602	452.440
Alte active nefinanciare curente		34.024	32.428	54.130	54.803
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	15	3.512	367	2.201	-
Numerar restrictionat	18	64.492	36.126	64.435	36.000
Numerar si echivalente de numerar	18	281.201	247.517	253.285	236.732
Total active circulante		2.162.312	1.841.389	1.982.090	1.703.868
Total active		3.507.633	3.215.496	3.260.089	3.005.656

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

Prezentetele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 27 august 2026.

Situatia interimara consolidata si individuala a pozitiei financiare la 30 iunie 2026 - neauditata - continuare

in mii RON

Capitaluri proprii si datorii					
Capitaluri proprii					
Capital social		370.037	370.037	370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351	86.351	86.351
Alte rezerve		376.103	376.103	306.191	306.191
Rezultatul reportat		129.926	176.484	72.690	118.263
Rezultatul perioadei		100.787	-46.558	97.110	-45.573
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		1.063.204	962.417	932.379	835.269
Interese care nu controleaza		40	74	-	-
Total capitaluri proprii		1.063.244	962.491	932.379	835.269
Datorii pe termen lung					
Imprumuturi pe termen lung	19	638.044	573.501	638.044	568.132
Datorii de leasing pe termen lung	19	7.749	8.747	6.865	7.752
Provizioane pe termen lung		26.951	26.136	3.100	3.032
Beneficii post-angajare		30.670	30.565	28.884	28.779
Subventii pe termen lung		27.238	29.191	17.557	19.321
Alte datorii financiare pe termen lung		366	2.019	790	718
Total datorii pe termen lung		731.018	670.159	695.240	627.734
Datorii curente					
Imprumuturi pe termen scurt	19	869.074	883.895	860.849	878.638
Datorii de leasing pe termen scurt	19	3.446	3.668	3.040	3.054
Provizioane pe termen scurt		24.323	35.510	21.333	35.381
Datorii comerciale si alte datorii	20	697.973	554.643	646.415	533.122
Datorii aferente contractelor	5	21.011	37.610	18.519	36.651
Impozit pe profit		23.871	4.632	20.071	2.876
Subventii pe termen scurt		4.752	4.752	3.454	3.454
Alte datorii curente		68.921	58.136	58.789	49.477
Total datorii curente		1.713.371	1.582.846	1.632.470	1.542.653
Total datorii		2.444.389	2.253.005	2.327.710	2.170.387
Total capitaluri proprii si datorii		3.507.633	3.215.496	3.260.089	3.005.656

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate.
Prezentatele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 27 august 2026.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 - Grupul Alro - neauditata

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

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 27 august 2026.

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
-	17.118	17.118	-45	17.073
-	17.118	17.118	-45	17.073
10.324	-10.324	-	-	-
177.540	17.118	1.027.149	463	1.027.612
176.484	-46.558	962.417	74	962.491
-	100.787	100.787	-34	100.753
-	100.787	100.787	-34	100.753
-46.558	46.558	-	-	-
129.926	100.787	1.063.204	40	1.063.244

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 27 august 2026.

Situatia interimara individuala a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 - Alro - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Alte rezerve
Sold la 1 ianuarie 2025	370.037	86.351	306.191
Rezultatul perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 30 iunie 2025	370.037	86.351	306.191
Sold la 1 ianuarie 2026	370.037	86.351	306.191
Rezultatul perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 30 iunie 2026	370.037	86.351	306.191

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate.
Prezentete situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 27 august 2026.

Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
104.001	15.321	881.901
-	33.539	33.539
-	33.539	33.539
15.321	-15.321	-
119.322	33.539	915.440
118.263	-45.573	835.269
-	97.110	97.110
-	97.110	97.110
-45.573	45.573	-
72.690	97.110	932.379

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 27 august 2026.

Situatia interimara consolidata si individuala a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 - neauditata

in mii RON

	Nota	Grupul Alro		Alro	
		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Fluxuri de numerar din activitatea operationala					
Rezultat inainte de impozitare		131.824	37.750	125.866	50.412
<i>Ajustari pentru:</i>					
Amortizare		62.085	58.795	53.342	48.124
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea investitiilor financiare in filiale		-	-	449	399
Variatia neta a provizioanelor		-11.187	-12.671	-14.048	-13.185
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	16	-8.076	7.073	-8.076	7.073
Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	7	615	-132	565	-20
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		-7	660	-1.101	27
Rezultat aferent titlurilor puse in echivalenta		-3.259	-1.446	-3.268	-1.446
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	19	43.501	-56.459	43.201	-56.466
Venituri din dobanzi		-4.464	-6.371	-4.336	-6.226
Cheltuieli cu dobanzile	10	54.928	59.156	53.563	57.682
Venituri din dividende		-	-16	-2.182	-16
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	15	5.957	-	6.902	-
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>					
Variatia stocurilor		-30.576	38.202	-8.322	22.446
Variatia creantelor si a altor active		-220.614	-180.199	-214.601	-187.223
Variatia datoriilor		136.150	16.567	104.077	11.542
Impozit pe profit (platit) / incasat		-6.217	13.499	-5.038	15.731
Dobanzi platite	19	-56.141	-46.920	-55.523	-46.145
Incasari / (Plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-7.807	-	-7.807	-
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		86.712	-72.512	63.663	-97.291
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii					
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-67.970	-59.962	-62.436	-53.147
Incasari din subventii		-	723	-	723
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		2.163	394	1.465	-
Achizitia de filiale		-	-	-1.681	-89
Achizitia de asociieri in participatie		-	-18	-	-
Dividende primite		-	16	-	16
Variatia numerarului restrictionat si a depozitelor colaterale	18	69	-21	-	-
Dobanzi incasate		4.336	6.226	4.336	6.226
Fluxuri de numerar nete utilizate in activitatea de investitii		-61.402	-52.642	-58.316	-46.271
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare					
Imprumuturi primite	19	59.688	65.506	59.549	64.158
Rambursari de imprumuturi si leasing	19	-51.314	-64.197	-48.343	-54.382
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		8.374	1.309	11.206	9.776
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		33.684	-123.845	16.553	-133.786
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		247.517	431.303	236.732	423.320
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	18	281.201	307.458	253.285	289.534

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 27 august 2026.

Note la situatiile financiare interimare consolidate si individuale 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 Isalita S.A. ("CCGT Power") si suplimentar in companii de stocare a energiei electrice.

Prezentele situatii financiare interimare consolidate si individuale simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 27 august 2026.

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale si interimare individuale simplificate ale societatii Alro (denumite in continuare Situatii financiare simplificate) pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 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 si Societatii de la ultimele situatii financiare consolidate si individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025. Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate si interimare individuale simplificate nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete si trebuie citite impreuna cu situatiile financiare consolidate si individuale ale Grupului si Societatii 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.

Principiul continuitatii activitatii

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

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:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,6010 USD/RON	4,3417 USD/RON
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Curs de schimb mediu USD***	4,4105 USD/RON	4,5801 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 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 retea de distribuire si cu exceptia IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuiala cu impozitul pe profit. 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 si individuale ale Grupului si Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025. Grupul si Societatea nu au 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 si Societatea le-au aplicat in aceste situatii financiare:

Grupul si Societatea au 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 recunoscuta la data decontarii si introduc o alegere de politica contabila pentru recunoasterea 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 si ale Companiei.
- *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 si ale Companiei.

- *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 sau Societatii.

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 si ale Societatii.
- *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 sau ale Societatii.

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 si individuale 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	Alumina	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026			Total
		Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	
Tipuri de bunuri si servicii					
Vanzari de alumina	354	-	-	-	354
Vanzari de produse aluminiu primar	-	1.063.319	-	-	1.063.319
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	1.557.787	-	1.557.787
Alte venituri si servicii prestate	1.181	-	318	20.372	21.871
Total venituri din contractele cu clientii	1.535	1.063.319	1.558.105	20.372	2.643.331

Segmente	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii					
Vanzari de alumina	2.237	-	-	-	2.237
Vanzari de produse aluminiu primar	-	857.456	-	-	857.456
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	1.364.654	-	1.364.654
Alte venituri si servicii prestate	1.462	-	256	12.398	14.116
Total venituri din contractele cu clientii	3.699	857.456	1.364.910	12.398	2.238.463

In prima jumatate a anului 2026, veniturile Grupului au crescut pe segmentele Aluminiu Primar si Aluminiu Procesat, in principal urmare a evolutiei ascendente a cotatei aluminiului pe pietele internationale, precum si datorita cresterii cererii pentru sarma, placi si produse extrudate, 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:

Venituri	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	1.535	1.063.319	1.558.105	20.372	2.643.331
Tranzactii din cadrul grupului	-25	-219.210	-1.966	-5.643	-226.844
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	1.510	844.109	1.556.139	14.729	2.416.487

Venituri	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025				
	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	3.699	857.456	1.364.910	12.398	2.238.463
Tranzactii din cadrul grupului	-	-220.970	-1.683	-6.784	-229.437
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	3.699	636.486	1.363.227	5.614	2.009.026

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 prima jumatate a anului 2026, Grupul si Societatea au recunoscut suma de 36.802 mii RON, respectiv suma de 35.934 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 la nivel de Grup si 36.651 mii RON la nivel de Societate, sold la 31 decembrie 2025). Soldul de 21.011 mii RON la nivel de Grup, respectiv soldul de 18.519 mii RON la nivel de Societate, existent la 30 iunie 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 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 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 si respectiv 30 iunie 2025 sunt urmatoarele:

	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026						
Vanzari catre clienti externi	1.510	844.109	1.556.139	14.729	-	2.416.487
Transferuri intre segmente	25	1.185.378	1.966	5.643	-1.193.012	-
Total venituri din vanzari	1.535	2.029.487	1.558.105	20.372	-1.193.012	2.416.487
Costul bunurilor vandute	-1.133	-1.894.721	-1.446.827	-12.754	1.191.655	-2.163.780
Rezultat pe segmente (profit brut)	402	134.766	111.278	7.618	-1.357	252.707
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-3.984	-111.902	-84.080	-10.950	17.216	-193.700
Alte venituri operationale	8.847	113.965	86.611	32.429	-24.170	217.682
Alte cheltuieli operationale	-10.619	-5.250	-1.831	-2.398	8.069	-12.029
Rezultat operational (EBIT)	-5.354	131.579	111.978	26.699	-242	264.660
Total depreciere si amortizare	421	35.541	26.998	490	-1.366	62.084
EBITDA	-4.933	167.120	138.976	27.189	-1.608	326.744
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-72.099
Diferente nete de curs valutar						-60.737
Rezultat inainte de impozitare						131.824
Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025						
Vanzari catre clienti externi	3.699	636.486	1.363.227	5.614	-	2.009.026
Transferuri intre segmente	-	1.065.551	1.683	6.784	-1.074.018	-
Total venituri din vanzari	3.699	1.702.037	1.364.910	12.398	-1.074.018	2.009.026
Costul bunurilor vandute	-2.115	-1.693.336	-1.305.542	-6.552	1.076.475	-1.931.070
Rezultat pe segmente (profit brut)	1.584	8.701	59.368	5.846	2.457	77.956
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-5.736	-100.756	-84.719	-10.847	15.345	-186.713
Alte venituri operationale	10.024	86.288	64.569	23.179	-23.477	160.583
Alte cheltuieli operationale	-13.032	-6.425	-1.107	-408	5.593	-15.379
Rezultat operational (EBIT)	-7.160	-12.192	38.111	17.770	-82	36.447
Total depreciere si amortizare	2.417	33.270	23.976	447	-1.315	58.795
EBITDA	-4.743	21.078	62.087	18.217	-1.397	95.242
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-68.180
Diferente nete de curs valutar						69.483
Rezultat inainte de impozitare						37.750

In S1 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 8%, 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 200.000 mii RON pentru compensarea costurilor cu energia inregistrata in S1 2026, in baza Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS); in S1 2025: 150.000 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 30 iunie 2026, respectiv 31 decembrie 2025 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Solduri intre segmente	Total
30 iunie 2026						
Total active	104.163	1.435.897	1.280.691	898.790	-211.908	3.507.633
Total datorii	80.197	632.687	309.075	1.591.545	-169.115	2.444.389
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 iunie 2026, total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investitiile Societatii in filiale si companii asociate in valoare de 298.846 mii RON (la 31 decembrie 2025: 294.346 mii RON), numerar si numerar restrictionat si alte active financiare pe termen lung, in valoare de 437.802 mii RON (la 31 decembrie 2025: 420.068 mii RON), cladirile administrative in valoare de 37.838 mii RON (la 31 decembrie 2025: 38.709 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 72.369 mii RON (la 31 decembrie 2025: 78.892 mii RON) si instrumentele financiare derivate in valoare de 2.201 mii RON (la 31 decembrie 2025: 0).

La 30 iunie 2026, total datorii incluse in categoria *Altele* cuprind in principal imprumuturile si leasingul Societatii in valoare de 1.508.798 mii RON (la 31 decembrie 2025: 1.457.576 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 53.317 mii RON (la 31 decembrie 2025: 67.192 mii RON), si, atunci cand e cazul, dividendele.

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Cheltuieli cu personalul	-82.525	-79.987	-59.481	-55.709
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-34.968	-36.014	-50.559	-49.587
Cheltuieli de consultanta si audit	-26.232	-23.127	-16.639	-18.006
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-4.174	-4.071	-4.018	-3.864
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-18.988	-17.185	-18.315	-16.545
Amortizare	-3.388	-2.979	-2.818	-2.313
Asigurari	-6.206	-5.901	-5.113	-4.707
Marketing si PR (relatii publice)	-2.361	-2.797	-1.968	-2.008
Cheltuieli cu deplasarile	-1.731	-2.504	-494	-655
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-7.501	-8.416	-7.501	-7.522
Alte cheltuieli administrative	-5.011	-3.864	-4.144	-2.898
Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	-615	132	-565	20
Total	-193.700	-186.713	-171.615	-163.794

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 prima jumatate a anului 2026, Societatea mama a calculat acest impozit specific si a recunoscut un impozit in valoare de 11.404 mii RON, care a fost inregistrat in categoria *Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit* (in prima jumatate a anului 2025: 10.370 mii RON).

8. Alte venituri operationale

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Venituri din chirii	466	317	2.071	1.895
Venituri din subventii	202.412	152.545	201.763	151.896
Venituri din provizioane neutilizate reversate	10.339	-	10.339	-
Venituri din despagubiri si penalitati	4.064	5.242	4.139	5.309
Alte venituri	401	2.479	1.679	1.642
Total alte venituri operationale	217.682	160.583	219.991	160.742

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026, Grupul a inregistrat venituri din subventii in suma de 200.000 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 6 luni 2025: venituri din subventii in suma de 150.000 mii RON). In S1 2026, sumele recunoscute au fost mai mari decat in S1 2025, ca urmare a modificarilor legislative adoptate la 25 martie 2026 prin Legea 111 de aprobare a Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 55/2025, care a clarificat mecanismul de finantare al schemei de compensare a costurilor indirecte cu emisiile de CO₂ si a oferit o mai buna vizibilitate asupra nivelului anual al compensatiei. In plus, in categoria *Venituri din subventii* este inclusa o suma de 2.412 mii RON la nivel de Grup si 1.721 mii RON la nivel de Societate (in S1 2025: 2.370 mii RON la nivel de Grup si 1.721 mii RON la nivel de Societate) 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 linier pe durata de viata utila a echipamentelor pentru care au fost primite.

In primul semestru al anului 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 primul semestru al anului 2025: 0).

O suma de 3.139 mii RON este inclusa in categoria *Venituri din despagubiri si penalitati* in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026, reprezentand o despagubire de asigurare primita pentru un echipament care a fost avariata 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 6 luni incheiata la 30 iunie 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 primul semestru al anului 2026, Grupul a reclasificat in *Alte venituri* suma de 1.224 mii RON din cifrele comparative ale primului semestru al anului 2025, anterior prezentata ca *Venituri din chirii*.

9. Alte cheltuieli operationale

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	-5.593	-7.766	-5.250	-6.425
Cheltuieli non-productive Alum	-5.162	-5.581	-	-
Alte cheltuieli operationale	-1.274	-2.032	-794	-605
Total alte cheltuieli operationale	-12.029	-15.379	-6.044	-7.030

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

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Cheltuieli cu dobanzile	-54.928	-59.156	-53.563	-57.682
Total	-54.928	-59.156	-53.563	-57.682

Cheltuielile cu dobanzile in S1 2026 includ suma de 8.693 mii RON pentru Grup si Societate (in S1 2025: 8.918 mii RON pentru Grup si Societate) 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 S1 2026 pentru imprumuturi a fost de 1.182 mii RON pentru Grup si Societate si este inclusa in Situatiile fluxurilor de trezorerie in categoria *Dobanzi platite* (in S1 2025: 1.182 mii RON pentru Grup si Societate).

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:

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Impozit pe profit				
Impozit pe profit curent	-25.482	-8.689	-22.233	-4.920
Impozit pe profit amanat	-5.589	-11.988	-6.523	-11.953
Total impozit pe profit	-31.071	-20.677	-28.756	-16.873

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026, Grupul a inregistrat un impozit pe profit curent in valoare de 25.482 mii RON, intreaga suma provenind din profituri impozabile. Pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025, cheltuiala cu impozitul pe profit curent a fost in valoare de 8.689 mii RON, cuprinzand impozitul pe profit curent in suma de 5.180 mii RON si impozit minim pe cifra de afaceri in suma de 3.509 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. Societatea mama a recunoscut o cheltuiala ICAS de 11.404 mii RON in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025: 10.370 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 prima jumatate a 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 77.828 mii RON existent la 30 iunie 2026.

12. Rezultatul pe actiune

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	100.787	17.118	97.110	33.539
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	0,141	0,024	0,136	0,047

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 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025: 0).

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

13. Imobilizari corporale

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026, Grupul si Societatea au achizitionat imobilizari corporale in valoare de 64.588 mii RON la nivel de Grup si 59.105 mii RON la nivel de Societate (in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025: 54.004 mii RON la nivel de Grup si 47.794 mii RON la nivel de Societate).

In prima jumatate a anului 2026, Grupul a continuat sa investeasca in programele sale de crestere a eficientei energetice, care includ reconditionarea cuvelor, prin modernizarea a inca 36 cuve cu ajutorul tehnologiei inovatoare AP12LE (in S1 2025: 32 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 urmasori pana la aliniera 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 6 luni incheiata la 30 iunie 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 30 iunie 2026 a fost de 13.820 mii RON.

O investitie inceputa in anul 2024 si continuata in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 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 30 iunie 2026 a fost de 31.323 mii RON (6 luni 2026: 13.187 mii RON; 6 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 6 luni a anului 2026, amortizarea imobilizarilor corporale a fost de 61.512 mii RON la nivel de Grup si 51.530 mii RON la nivel de Societate (6 luni 2025: 57.853 mii RON la nivel de Grup si 46.376 mii RON la nivel de Societate).

La 30 iunie 2026, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile este in suma de 733.097 mii RON pentru Grup si 689.811 mii RON pentru Societate (31 decembrie 2025: 727.505 mii RON la nivel de Grup si 684.076 mii RON la nivel de Societate).

Teste de depreciere a imobilizarilor corporale

Grupul si Societatea testeaza activele pentru depreciere la sfarsitul anului si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila poate fi depreciata. Ca urmare a unor factori, cum ar fi cresterea preturilor si disponibilitatea redusa a produselor energetice si a altor materii prime, cu impact negativ asupra costurilor de productie, un test de depreciere al imobilizarilor corporale ale Alro si Alum a fost efectuat la 31 decembrie 2025.

La 30 iunie 2026, pe baza analizei surselor de informatii atat externe, cat si interne, nu exista noi indicii de depreciere in afara de cele deja luate in considerare la 31 decembrie 2025. Conditii care influenteaza preturile aluminiului, cererea de pe piata, ratele dobanzilor si factorii economiei globale au ramas consecventi, iar performanta interna a filialelor din cadrul Grupului Alro prezinta variatii pozitive in profitul brut, EBITDA si rezultatul operational, astfel incat nu prezinta preocupari semnificative care ar indica necesitatea testarii deprecierei. Avand in vedere aceste conditii, un test de depreciere a imobilizarilor corporale ale Grupului nu a fost efectuat la 30 iunie 2026.

14. Instrumente financiare

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

Categorii de instrumente financiare	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active financiare				
La cost amortizat				
Numerar si conturi la banci	345.693	283.643	317.720	272.732
Creante si alte active financiare	882.286	689.517	896.127	716.577
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere				
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	21.521	26.203	18.926	10.947
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere (instrumente financiare derivate)	3.512	367	2.201	-
Total active financiare	1.253.012	999.730	1.234.974	1.000.256
Instrumente financiare derivate				
Datorii financiare				
La cost amortizat:				
Datorii comerciale si alte datorii	767.260	614.798	705.994	583.317
Imprumuturi si leasing pe termen lung	645.793	582.248	644.909	575.884
Imprumuturi si leasing pe termen scurt	872.520	887.563	863.889	881.692
Total datorii financiare	2.285.573	2.084.609	2.214.792	2.040.893

La 30 iunie 2026 valoarea creantelor si 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 iunie 2026 valoarea activelor 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 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 datoriilor financiare este determinata dupa cum urmeaza:

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

	Grupul Alro		Alro	
	Active	Datorii	Active	Datorii
30 iunie 2026				
Contracte swap cu rata fixa	3.512	-		
Optiuni pe aluminiu	2.201	-	2.201	-
Total	5.713	-	2.201	-
Din care:				
pe termen lung	-	-	-	-
pe termen scurt	5.713	-	2.201	-
31 decembrie 2025				
Contracte swap cu rata fixa	367	-	-	-
Total	367	-	-	-
Din care:				
pe termen lung	-	-	-	-
pe termen scurt	367	-	-	-

Contracte 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 5.417 tone de aluminiu, prin care si-a asigurat un pret fix pentru aluminiu in perioada Ianuarie-Decembrie 2026. In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026, suma de 945 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 Situatia consolidata de profit sau pierdere.

Contractele in derulare la data de 30 iunie 2026 au o valoare justa in suma de 1.311 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 prima jumatate a 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 prima jumatate a anului 2026 au fost exercitate optiuni aferente unei cantitati de 6.300 tone datorita faptului ca pretul aluminiului reflectat prin cotația LME s-a situat in afara intervalului collar. Pierderea realizata din exercitarea optiunilor in S1 2026 si costul acestor optiuni, precum si al optiunilor neexercitate atunci cand valorile LME s-au situat in interiorul intervalului de referinta, in suma de 8.225 mii RON este inclus in categoria Pierderi nete din instrumente financiare derivate din Situatiia de profit sau pierdere (6 luni 2025: 0).

Castigul net nerealizat, in suma de 1.323 mii RON, inclus in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 in categoria *Pierderi nete din instrumente financiare derivate*, din Situatiia de profit sau pierdere, a rezultat din marcarea la piata a optiunilor in sold la 30 iunie 2026, cand prognoza LME utilizata pentru evaluare a fost mai mica decat nivelul de jos pentru collar (in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025: 0).

Valoarea justa a optiunilor la 30 iunie 2026 este o creanta in suma de 2.201 mii RON (31 decembrie 2025: 0), clasificata ca o creanta cu *Instrumentele financiare derivate pe termen scurt* in Situatiia interimara 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

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Materii prime si materiale auxiliare	440.180	408.623	323.657	325.584
Productia in curs de executie	229.806	187.306	168.680	131.622
Produse finite	361.810	403.250	338.360	364.644
Minus ajustari pentru depreciere	-31.656	-39.732	-17.629	-25.705
Total	1.000.140	959.447	813.068	796.145

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 S1 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 30 iunie 2026 comparativ cu 31 decembrie 2025. In acelasi timp, categoria *Productia in curs de executie* a crescut la 30 iunie 2026 fata de inceputul anului pe fondul cresterii productiei de aluminiu in S1 2026.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este de 895.306 mii RON pentru Grup si 813.068 mii RON pentru Societate (31 decembrie 2025: 857.508 mii RON pentru Grup si 796.145 mii RON pentru Societate).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Sold la inceputul anului	-39.732	-28.127	-25.705	-25.104
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-41	-7.073	-41	-7.073
Ajustari pentru depreciere reversate	8.117	-	8.117	-
Sold la sfarsitul perioadei	-31.656	-35.200	-17.629	-32.177

17. Alte active financiare curente

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Subventii	621.156	421.156	620.000	420.000
TVA de recuperat	50.807	48.854	12.425	28.032
Alte active financiare curente	5.413	4.850	7.177	4.408
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-122	-121	-	-
Total	677.254	474.739	639.602	452.440

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 productia de aluminiu primar realizata in perioada respectiva. La data de 30 iunie 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 6 luni 2026 in suma de 200.000 mii RON, recunoscuta pe baza principiului contabilitatii de angajamente. A se consulta si Nota 8 *Alte venituri operationale*.

18. Numerar si echivalente de numerar

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Conturi la banci in RON	195.262	201.699	188.693	197.318
Conturi la banci in valuta	85.901	45.756	64.575	39.401
Numerar in casa	38	62	17	13
Total	281.201	247.517	253.285	236.732

La 30 iunie 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 si ale Societatii (253.268 mii RON la 30 iunie 2026 si 236.719 mii RON la 31 decembrie 2025) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obtinute de la banci.

Numerar restrictionat	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Numerar restrictionat	64.492	36.126	64.435	36.000
Total	64.492	36.126	64.435	36.000

La 30 iunie 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. In plus, depozite colaterale in suma de 28.435 mii RON au fost reclassificate la 30 iunie 2026 de la categoria *Alte active financiare pe termen lung* la categoria *Numerar restrictionat* datorita termenului mai mic de un an pana la scadenta depozitelor.

19. Imprumuturi si leasing

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Imprumuturi pe termen lung				
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.507.118	1.457.396	1.498.893	1.446.770
Minus: portiunea pe termen scurt	-869.074	-883.895	-860.849	-878.638
<i>Imprumuturi de la banci pe termen lung, total</i>	<i>638.044</i>	<i>573.501</i>	<i>638.044</i>	<i>568.132</i>
<i>Leasing pe termen lung</i>	<i>7.749</i>	<i>8.747</i>	<i>6.865</i>	<i>7.752</i>
Total imprumuturi si leasing pe termen lung	645.793	582.248	644.909	575.884
Imprumuturi pe termen scurt				
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	869.074	883.895	860.849	878.638
<i>Imprumuturi bancare pe termen scurt</i>	<i>869.074</i>	<i>883.895</i>	<i>860.849</i>	<i>878.638</i>
Imprumuturi pe termen scurt, total	869.074	883.895	860.849	878.638
<i>Leasing pe termen scurt</i>	<i>3.446</i>	<i>3.668</i>	<i>3.040</i>	<i>3.054</i>
Total imprumuturi si leasing pe termen scurt	872.520	887.563	863.889	881.692
Total imprumuturi si leasing	1.518.313	1.469.811	1.508.798	1.457.576

Imprumuturile bancare ale Grupului si ale Societatii au scadente variate pana in anul 2031. Rata dobanzii aferenta a fost cuprinsa la nivel de Grup si Societate intre 4.40% pentru EUR si 8.09% pentru RON in 2026 (2025: intre 4.28% pentru EUR si 9% pentru RON la nivel de Grup si Societate).

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 institutie financiara internationala.

La 30 iunie 2026, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 47.286 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 86.546 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie in suma totala de 352.030 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), 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 iunie 2026, Societatea-mama nu a indeplinit anumite obligatii financiare cu privire la unul dintre imprumuturile sale. Banca a fost informata in legatura cu aceasta situatie si derogarea necesara a fost obtinuta, in perioada de testare.

La 30 iunie 2026, refinantarea facilitatilor pentru capitalul de lucru ale Grupului, care urmeaza sa ajunga la scadenta in noiembrie 2026, progreseaza conform calendarului planificat. Grupul a mandatat o banca cu o reputatie deosebita in Romania si in regiune, sa actioneze ca Ordonator Principal Mandatat pentru tranzactie. Procesul continua sa atraga interes sustinut din partea pietei bancare, discutiile fiind in curs de desfasurare atat cu bancile cu care Grupul are relatii, cat si cu noii participanti, sustinand increderea conducerii in asigurarea refinantarii in termenul planificat.

La 30 iunie 2026, imprumuturile Grupului si Societatii sunt garantate cu creante in valoare de 146.479 mii RON pentru Grup (incluzand creantele intecompany eliminate la consolidare) si 133.649 mii RON pentru Societate (la 31 decembrie 2025: 53.156 mii RON pentru Grup si 101.573 mii RON pentru Societate), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 18), depozite colaterale in valoare de 183.239 mii RON atat pentru Grup cat si pentru Societate (la 31 decembrie 2025: 182.164 mii RON), imobilizari corporale

(terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 738.688 mii RON pentru Grup si 670.185 mii RON pentru Societate (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2025: 717.236 mii RON pentru Grup si 693.321 mii RON pentru Societate) (a se vedea Nota 13), cu stocuri in valoare de 895.306 mii RON pentru Grup si 813.068 mii RON pentru Societate (la 31 decembrie 2025: 857.508 mii RON pentru Grup si 796.145 mii RON pentru Societate) (a se vedea Nota 16), scrisori de garantie emise de Eximbank in numele si contul Statului in suma de 772.416 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

	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Datorii comerciale si alte datorii externe	425.724	323.631	388.575	297.200
Datorii comerciale si alte datorii interne	143.941	132.723	132.592	138.743
Datorii comerciale si alte datorii preliminate	128.308	98.289	125.248	97.179
Total	697.973	554.643	646.415	533.122

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 iunie 2026 au fost mai mari in principal din cauza cresterii LME-ului folosit pentru achiziitiile de lingouri si deseuri de aluminiu utilizate in facilitatile de productie, fiind un pas semnificativ catre un viitor cu emisii reduse si in concordanta cu modelul actual de afaceri.

21. Tranzactii cu partile afiliate

Grupul si Societatea 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
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:

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:				
Filiale	-	-	225.798	228.604
Companii sub control comun	773	518	697	480
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	773	518	226.495	229.084

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026, categoria *Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate* include in principal venituri obtinute de Societatea mama din vanzarea de bare catre filiala sa Vimetco Extrusion in suma de 219.210 mii RON (perioada 6 luni incheiata la 30 iunie 2025: 220.970 mii RON) si din vanzarea de energie electrica catre filialele sale in suma de 5.585 mii RON (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025: 6.359 mii RON). In plus, aceasta categorie cuprinde venituri inregistrate de Grup si de Societate din inchirieri de spatii de birouri si diverse servicii administrative prestate catre companii sub control comun.

	Grupul Alro		Alro	
	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:				
Filiale	-	-	-24.820	-23.064
Companii sub control comun	-66.700	-122.815	-59.265	-112.783
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	-66.700	-122.815	-84.085	-135.847

Achiziitiile de la partile afiliate includ servicii de agent pentru achizitia de alumina, furnizate de filiala Alum catre Societatea mama, in suma de 8.489 mii RON in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 (in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025: servicii de agent in suma de 8.681 mii RON). Achiziitiile mai includ si achizitii de gaze si energie electrica pentru procesul de productie de catre companiile Grupului de la partea lor afiliata Vimetco Management Romania (in S1 2025: 25.611 mii RON la nivel de Grup si 23.813 mii RON la nivel de Societate; in S1 2025: 80.332 mii RON la nivel de Grup si 78.084 mii RON la nivel de Societate).

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

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

Creante comerciale si alte creante:	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Filiale	-	-	141.375	96.629
Companii sub control comun	16.787	31.344	12.622	27.416
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoelnice	-3.455	-3.445	-18.262	-18.262
Total creante de la societati afiliate	13.332	27.899	135.735	105.783
- pe termen lung	-	-	-	-
- pe termen scurt	13.332	27.899	135.735	105.783

Creantele comerciale de la filiale au crescut la 30 iunie 2026 comparativ cu inceputul anului, pe fondul cresterii cotelor LME pentru vanzarile de produse finite catre una din filialele Grupului.

Datorii comerciale si alte datorii:	Grupul Alro		Alro	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Filiale	-	-	15.972	15.197
Vimetco PLC	-	117	-	117
Companii sub control comun	21.627	28.644	19.110	27.065
Total datorii catre entitati afiliate	21.627	28.761	35.082	42.379

Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului si Societatii incluse in categoria *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere* in Situatie de profit sau pierdere si rezultatului global sunt de 10.872 mii RON la nivel de Grup (in perioada de 6 luni a anului 2025: 11.616 mii RON), iar la nivel de Societate de 9.943 mii RON (in perioada de 6 luni a anului 2025: 8.771 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in primele 6 luni ale anului 2026 de 2.649 mii RON pentru Grup si 2.441 mii RON pentru Societate (in primele 6 luni in 2025: 2.829 mii RON pentru Grup si 2.141 mii RON pentru Societate).

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

		Grupul Alro		Alro	
		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Servicii de management	a)	5.605	2.017	-	-
Servicii de project management si consultanta tehnica	b)	273	822	-	-
Servicii HORECA	c)	30	74	20	38
Total		5.908	2.913	20	38

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

		Grupul Alro		Alro	
		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Vanzari produse de aluminiu	b)	3.500	2.188	-	-
Total		3.500	2.188	-	-

Solduri Datorii		Grupul Alro		Alro	
		30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Servicii de project management si consultanta tehnica	b)	57	53	-	-
Servicii HORECA	c)	-	8	-	5
Total		57	61	-	5

Solduri		Grupul Alro		Alro	
		30 iunie 2026	31 decembrie 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Creante		164	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 iunie 2026 angajamentele Grupului si ale Societatii aferente investitiilor pentru anul 2026 erau de 29.099 mii RON (31 decembrie 2025: 47.224 mii RON).

Contracte de achizitie materii prime si utilitati

La 30 iunie 2026, Grupul si Societatea aveau contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 1.554.794 mii RON (31 decembrie 2025: 2.095.490 mii RON) pentru Grup si in valoare de 1.502.018 mii RON (31 decembrie 2025: 1.986.353 mii RON) pentru Societate.

Litigii

La 30 iunie 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 anulara 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 anulara 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. 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

Dupa data de 30 iunie 2026, nivelurile exceptional de scazute ale apei pe Dunare si constrangerile rezultate asupra productiei de energie electrica interna au determinat autoritatile romane sa implementeze o serie de masuri preventive menite sa mentina echilibrul si securitatea Sistemului Energetic National. Aceste masuri au inclus maximizarea capacitatii de generare si import disponibile, solicitarea de reduceri voluntare ale consumului de energie electrica in orele de varf si discutarea unor acorduri de contingenta cu marii consumatori industriali, care pot include reduceri etapizate ale consumului si numai in circumstante exceptionale pot include deconectari manuale temporare. La data autorizarii acestor situatii financiare consolidate interimare condensate, nu fusese implementata nicio reducere sau deconectare obligatorie care sa afecteze operatiunile Grupului. Conducerea continua sa monitorizeze indeaproape evolutiile si sa evalueze masurile necesare pentru mentinerea functionarii in siguranta a instalatiilor de productie. Instalatiile Grupului sunt clasificate printre transele cu prioritate mai mica pentru deconectare manuala in cadrul programului de reducere a sarcinii al operatorului retelei nationale, care este conceput sa afecteze acesti consumatori doar pe scurt si ca masura de ultima instanta, oferind un grad de protectie impotriva intreruperilor sustinute ale alimentarii.

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



RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL T2/2026

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL T2/2026

**Rezultate financiare consolidate si individuale
pentru Trimestrul al doilea 2026 (T2/2026)
comparativ cu Trimestrul al doilea 2025 (T2/2025)
(neauditate)**

ALRO S.A. si filialele



in mii RON, cu exceptia
cazurilor cand se
precizeaza altfel

Grupul Alro			Grupul Alro	
T2 2026	T2 2025		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
1.299.331	974.477	Venituri din contractele cu clientii	2.416.487	2.009.026
-1.133.834	-950.304	Costul bunurilor vandute	-2.163.780	-1.931.070
165.497	24.173	Rezultat brut	252.707	77.956
-103.987	-101.309	Cheltuieli generale. administrative si de desfacere	-193.700	-186.713
111.956	82.990	Alte venituri operationale	217.682	160.583
-6.109	-7.354	Alte cheltuieli operationale	-12.029	-15.379
167.357	-1.500	Rezultat operational (EBIT)	264.660	36.447
-27.699	-29.786	Cheltuieli cu dobanzile	-54.928	-59.156
9.462	-	Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare derivate	-5.957	-
2.507	2.947	Alte venituri financiare	4.464	6.387
-10.280	-8.364	Alte cheltuieli financiare	-18.937	-16.856
-37.756	41.569	Diferente nete de curs valutar	-60.737	69.483
2.114	1.352	Pondereza rezultatului aferente titlurilor puse in echivalenta	3.259	1.445
105.705	6.218	Rezultat inainte de impozitare	131.824	37.750
-21.278	-9.800	Impozit pe profit	-31.071	-20.677
84.427	-3.582	Rezultatul perioadei	100.753	17.073
-	-	Total alte elemente ale rezultatului global. nete de impozit	-	-
84.427	-3.582	Total rezultat global aferent perioadei	100.753	17.073
		Rezultat atribuibil		
84.442	-3.564	Actionarilor Alro S.A.	100.787	17.118
-15	-18	Intereselor care nu controleaza	-34	-45
84.427	-3.582		100.753	17.073
		Rezultatul global total atribuibil		
84.442	-3.564	Actionarilor Alro S.A.	100.787	17.118
-15	-18	Intereselor care nu controleaza	-34	-45
84.427	-3.582		100.753	17.073
		Rezultatul pe actiune		
0,118	-0,005	De baza si diluat (RON)	0,141	0,024

Raport Trimestrial T2 2026

Situatia interimara individuala de profit sau pierdere si a rezultatului global - neauditata

in mii RON, cu exceptia
cazurilor cand se
precizeaza altfel

Alro			Alro	
T2 2026	T2 2025		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
1.219.211	912.402	Venituri din contractele cu clientii	2.264.842	1.887.245
-1.080.322	-896.859	Costul bunurilor vandute	-2.049.450	-1.829.561
138.889	15.543	Rezultat brut	215.392	57.684
-	-			
-91.690	-89.262	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-171.615	-163.794
-233	-203	Ajustari privind deprecierea investitiilor financiare in filiale	-449	-399
113.074	83.395	Alte venituri operationale	219.991	160.742
-3.169	-3.277	Alte cheltuieli operationale	-6.044	-7.030
156.871	6.196	Rezultat operational (EBIT)	257.275	47.203
-	-			
-27.085	-29.120	Cheltuieli cu dobanzile	-53.563	-57.682
10.583	-	Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare derivate	-6.902	-
4.613	2.875	Alte venituri financiare	6.518	6.242
-9.664	-8.016	Alte cheltuieli financiare	-17.736	-16.172
-39.862	41.373	Diferente nete de curs valutar	-62.994	69.376
3.268	1.445	Ponderea rezultatului aferente titlurilor puse in echivalenta	3.268	1.445
98.724	14.753	Rezultat inainte de impozitare	125.866	50.412
-	-			
-19.810	-8.080	Impozit pe profit	-28.756	-16.873
78.914	6.673	Rezultatul perioadei	97.110	33.539
-	-	Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit	-	-
78.914	6.673	Total rezultat global aferent perioadei	97.110	33.539
		Rezultat atribuibil	-	-
78.914	6.673	Actionarilor Alro S.A.	97.110	33.539
-	-	Intereselor care nu controleaza	-	-
-	-		-	-
		Rezultatul global total atribuibil	-	-
78.914	6.673	Actionarilor Alro S.A.	97.110	33.539
-	-	Intereselor care nu controleaza	-	-
-	-		-	-
		Rezultatul pe actiune	-	-
0,111	0,009	De baza si diluat (RON)	0,136	0,047

Grupul Alro		
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	889.687	888.767
Investitii imobiliare	494	509
Imobilizari necorporale	2.619	3.231
Titluri puse in echivalenta	221.884	218.626
Fondul comercial	15.834	15.834
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	12.111	13.507
Creanta privind impozitul pe profit amanat	77.828	83.417
Alte active financiare pe termen lung	124.864	150.216
Total active imobilizate	1.345.321	1.374.107
Active circulante		
Stocuri	1.000.140	959.447
Creante comerciale nete	101.650	90.700
Creante privind impozitul pe profit	39	65
Alte active financiare curente	677.254	474.739
Alte active nefinanciare curente	34.024	32.428
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	3.512	367
Numerar restrictionat	64.492	36.126
Numerar si echivalente de numerar	281.201	247.517
Total active circulante	2.162.312	1.841.389
Total active	3.507.633	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	100.787	-46.558
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.	1.063.204	962.417
Interese care nu controleaza	40	74
Total capitaluri proprii	1.063.244	962.491
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	638.044	573.501
Datorii de leasing pe termen lung	7.749	8.747
Provizioane pe termen lung	26.951	26.136
Beneficii post-angajare	30.670	30.565
Subventii pe termen lung	27.238	29.191
Alte datorii financiare pe termen lung	366	2.019
Total datorii pe termen lung	731.018	670.159
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	869.074	883.895
Datorii de leasing pe termen scurt	3.446	3.668
Provizioane pe termen scurt	24.323	35.510
Datorii comerciale si alte datorii	697.973	554.643
Datorii aferente contractelor	21.011	37.610
Impozit pe profit	23.871	4.632
Subventii pe termen scurt	4.752	4.752
Alte datorii curente	68.921	58.136
Total datorii curente	1.713.371	1.582.846
Total datorii	2.444.389	2.253.005
Total capitaluri proprii si datorii	3.507.633	3.215.496

Raport Trimestrial T2 2026

Situatia interimara individuala a pozitiei financiare - neauditata

in mii RON

	Alro	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	771.650	764.439
Investitii imobiliare	3.057	3.215
Imobilizari necorporale	1.943	2.393
Investitii financiare	76.963	75.731
Titluri puse in echivalenta	221.883	218.615
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	10.052	11.167
Creanta privind impozitul pe profit amanat	72.369	78.892
Alte active financiare pe termen lung	120.082	147.336
Total active imobilizate	1.277.999	1.301.788
Active circulante		
Stocuri	813.068	796.145
Creante comerciale nete	155.369	127.748
Alte active financiare curente	639.602	452.440
Alte active nefinanciare curente	54.130	54.803
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	2.201	-
Numerar restrictionat	64.435	36.000
Numerar si echivalente de numerar	253.285	236.732
Total active circulante	1.982.090	1.703.868
Total active	3.260.089	3.005.656
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social	370.037	370.037
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	306.191	306.191
Rezultatul reportat	72.690	118.263
Rezultatul perioadei	97.110	-45.573
Total capitaluri proprii	932.379	835.269
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	638.044	568.132
Datorii de leasing pe termen lung	6.865	7.752
Provizioane pe termen lung	3.100	3.032
Beneficii post-angajare	28.884	28.779
Subventii pe termen lung	17.557	19.321
Alte datorii financiare pe termen lung	790	718
Total datorii pe termen lung	695.240	627.734
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	860.849	878.638
Datorii de leasing pe termen scurt	3.040	3.054
Provizioane pe termen scurt	21.333	35.381
Datorii comerciale si alte datorii	646.415	533.122
Datorii aferente contractelor	18.519	36.651
Impozit pe profit	20.071	2.876
Subventii pe termen scurt	3.454	3.454
Alte datorii curente	58.789	49.477
Total datorii curente	1.632.470	1.542.653
Total datorii	2.327.710	2.170.387
Total capitaluri proprii si datorii	3.260.089	3.005.656

Raport Trimestrial T2 2026

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii

pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 - neauditata

Grupul Alro

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

in mii RON

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
-	17.118	17.118	-45	17.073
-	17.118	17.118	-45	17.073
10.324	-10.324	-	-	-
177.540	17.118	1.027.149	463	1.027.612
176.484	-46.558	962.417	74	962.491
-	100.787	100.787	-34	100.753
-	100.787	100.787	-34	100.753
-46.558	46.558	-	-	-
129.926	100.787	1.063.204	40	1.063.244

Raport Trimestrial T2 2026

Situatia interimara individuala a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 - neauditata

Alro

	Capital social	Prime de capital	Alre rezerve
Sold la 1 ianuarie 2025	370.037	86.351	306.191
Rezultatul perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 30 iunie 2025	370.037	86.351	306.191
Sold la 1 ianuarie 2026	370.037	86.351	306.191
Rezultatul perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 30 iunie 2026	370.037	86.351	306.191

in mii RON

Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
104.001	15.321	881.901
-	33.539	33.539
-	33.539	33.539
-	-	-
104.001	48.860	915.440
118.263	-45.573	835.269
-	97.110	97.110
-	97.110	97.110
-45.573	45.573	-
72.690	97.110	932.379

Situatia consolidata interimara a fluxurilor de trezorerie - neauditata

in mii RON

Grupul Alro		Grupul Alro		
T2 2026	T2 2025		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
		Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
105.705	6.218	Rezultat inainte de impozitare	131.824	37.750
		Ajustari pentru:		
30.840	29.711	Amortizare	62.085	58.795
-2.640	344	Variatia neta a provizioanelor	-11.187	-12.67
6.002	-1.529	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	-8.076	7.073
-1.037	-67	Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	615	-132
595	530	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	-7	660
-2.114	-1.353	Pierdere aferenta titlurilor puse in echivalenta	-3.259	-1.446
35.347	-26.949	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	43.501	-56.459
-2.507	-2.931	Venituri din dobanzi	-4.464	-6.371
27.699	29.786	Cheltuieli cu dobanzile	54.928	59.156
-	-16	Venituri din dividende	-	-16
-9.462	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	5.957	-
		Modificari ale capitalului circulant:		
-79.293	50.546	Variatia stocurilor	-30.576	38.202
-101.963	-66.331	Variatia creantelor si a altor active	-220.614	-180.199
74.293	-38.269	Variatia datoriilor	136.150	16.567
-6.217	14.015	Impozit pe profit (platit) / incasat	-6.217	13.499
-30.300	-25.546	Dobanzi platite	-56.141	-46.920
-6.335	-	Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-7.807	-
38.613	-31.841	Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala	86.712	-72.512
		Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
-37.142	-31.833	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-67.970	-59.962
-	-	Incasari din subventii	-	723
295	167	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	2.163	394
-	-	Achizitia de asocieri in participatie	-	-18
-	16	Dividende primite	-	16
-	2	Variatia numerarului restrictionat si a depozitelor colaterale	69	-21
2.431	2.816	Dobanzi incasate	4.336	6.226
-34.416	-28.832	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-61.402	-52.642
		Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
5.134	60.220	Imprumuturi primite	59.688	65.506
-33.649	-38.210	Rambursari de imprumuturi si leasing	-51.314	-64.197
-28.515	22.010	Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	8.374	1.309
		Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	33.684	-123.845
305.519	346.121	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	247.517	431.303
281.201	307.458	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	281.201	307.458

Raport Trimestrial T2 2026

Situatia individuala interimara a fluxurilor de trezorerie - neauditata

in mii RON

Alro			Alro	
T2 2026	T2 2025		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
		Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
98.724	14.753	Rezultat inainte de impozitare	125.866	50.412
		<i>Ajustari pentru:</i>		
26.614	24.210	Amortizare	53.342	48.124
233	203	Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea investitiilor financiare in filiale	449	399
-4.743	137	Variatia neta a provizioanelor	-14.048	-13.185
6.002	-1.529	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	-8.076	7.073
-982	11	Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor comerciale	565	-20
28	11	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	-1.101	27
-3.268	-1.446	Pierdere aferenta titlurilor puse in echivalenta	-3.268	-1.446
35.024	-26.955	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	43.201	-56.466
-2.431	-2.859	Venituri din dobanzi	-4.336	-6.226
27.085	29.120	Cheltuieli cu dobanzile	53.563	57.682
-2.182	-16	Venituri din dividende	-2.182	-16
-10.583	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	6.902	-
-	-			
-	-	<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
-56.354	46.005	Variatia stocurilor	-8.322	22.446
-102.037	-62.786	Variatia creantelor si a altor active	-214.601	-187.223
58.064	-42.377	Variatia datoriilor	104.077	11.542
-5.038	15.731	Impozit pe profit (platit) / incasat	-5.038	15.731
-30.059	-25.229	Dobanzi platite	-55.523	-46.145
-6.335	-	Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-7.807	-
27.762	-33.016	Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala	63.663	-97.291
		Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
-33.755	-27.500	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-62.436	-53.147
-	-	Incasari din subventii	-	723
-	-	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	1.465	-
-1.681	-89	Achizitia de filiale	-1.681	-89
-	16	Dividende primite	-	16
2.431	2.859	Dobanzi incasate	4.336	6.226
-33.005	-24.714	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-58.316	-46.271
		Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
5.134	58.873	Imprumuturi primite	59.549	64.158
-32.147	-36.882	Rambursari de imprumuturi si leasing	-48.343	-54.382
-27.013	21.991	Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	11.206	9.776
-32.256	-35.739	Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	16.553	-133.786
285.541	325.273	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	236.732	423.320
253.285	289.534	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	253.285	289.534

Note la Raportul Trimestrial Consolidat si Individual Alro Grup T2 / 2026 - 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 mama se afla in Slatina, judetul Olt, Str. Pitesti nr. 116, Romania.

La 30 iunie 2026, actionarul majoritar al Alro S.A. era Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Navarinou 18, Navarinou Business Centre, Agios Andreas, 1100, Nicosia, Cipru. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

2. Bazele intocmirii

Cifrele financiare sunt raportate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificarile ulterioare, pentru aprobarea reglementarilor contabile („OMFP 2844/2016”) in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (standarde de contabilitate IFRS) aplicabile companiilor ale caror actiuni reale sunt acceptate pentru tranzactionare pe o piata reglementata*. Moneda functionala si de prezentare este leul romanesc (RON). Prezentul raport trimestrial consolidat si individual este intocmit in mii lei, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

Informatiile financiare pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026 nu au fost auditate si nici nu au fost supuse revizuirii unui auditor extern.

3. Principalele politici contabile

Aceleasi politici contabile si aceleasi metode de calcul au fost utilizate in acest raport trimestrial ca si cele aplicate in pregatirea situatiilor financiare ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025, cu exceptia adoptarii de noi standarde, incepand cu 1 ianuarie 2026.

Raportul trimestrial a fost intocmit in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca Grupul va putea sa-si continue in mod normal functionarea si in viitorul previzibil si sa-si achite datoriile in conditii normale de activitate.

4. Note explicative

4.1. Situatia consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global

Venituri din contractele cu clientii

T2 2026	T2 2025		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
831	2.673	Venituri aferente segmentului de alumina	1.510	3.699
484.656	301.382	Venituri aferente segmentului de aluminiu primar	844.109	636.486
809.119	668.764	Venituri aferente segmentului de aluminiu procesat	1.556.139	1.363.227
4.725	1.658	Alte venituri	14.729	5.614
1.299.331	974.477	Total	2.416.487	2.009.026

*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 retea de distribuire si cu exceptia IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuiala cu impozitul pe profit.

Intr-un context economic global nefavorabil, marcat de incertitudini geopolitice, Grupul Alro a reusit sa isi imbunatateasca considerabil indicatorii de performanta in T2 2026 comparativ cu T2 2025, incheind acest trimestru cu o cifra de afaceri in suma de 1.299.331 mii RON (in crestere cu 33% fata de T2 2025), un profit operational (EBIT) de 167.357 mii RON (fata de un EBIT negativ de 1.500 mii RON in T2 2025) si un profit net consolidat de 84.427 mii RON, comparativ cu o pierdere neta de 3.582 mii RON inregistrata in T2 2025. Aceasta performanta reflecta cererea sustinuta in domenii cheie, cum ar fi: industria aerospatiala si de aparare, precum si o strategie comerciala eficienta, volume de vanzari imbunatatite si relatii consolidate cu clientii.

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 alti factori de achizitie, in timp ce introducerea regimului definitiv CBAM in Europa de la 1 ianuarie 2026 a afectat, de asemenea, primele regionale. Preturile aluminiului au depasit 3.000 USD/tona, comparativ cu cel mai mare pret din 2025, de 2.990 USD/tona, inregistrat la 31 decembrie 2025. Incepand de la 3.011 USD/tona in ianuarie 2026, cotationile LME au urmat o tendinta ascendenta, ca urmare a tensiunilor geopolitice in crestere din Orientul Mijlociu, in special conflictul care implica Iranul si a preocuparilor aferente cu privire la potentialele perturbari ale lanturilor globale de aprovizionare. Cotationile au atins un maxim in S1 2026 de 3.753 USD/tona pe 2 iunie 2026, inainte de a scadea la 3.112 USD/tona pe 30 iunie 2026, cel mai scazut nivel inregistrat in T2 2026. In acest context, cotationia medie 3M a LME pentru T2 2026 a fost de 3.524 USD/tona, in crestere cu 43% comparativ cu T2 2025 (2.462 USD/tona). Aceste niveluri ridicate ale preturilor aluminiului au fost favorabile pentru performanta Grupului si, impreuna cu livrari si prime mai mari, au contribuit la cresterea cifrei de afaceri de la 974.477 mii RON in T2 2025 la 1.299.331 mii RON in T2 2026.

In *Divizia Aluminiu Primar*, in T2 2026, veniturile din contractele cu clientii au inregistrat o crestere substantiala de 61% in T2 2026, ajungand la 484.656 mii RON fata de 301.382 mii RON in T2 2025. Aceasta evolutie a fost determinata in principal de cativa factori importanti: cresterea cantitatii (sarma de aluminiu), preturi mai mari ale LME si prime de vanzare. In T2 2026, Divizia Aluminiu Primar a raportat o crestere a vanzarilor de sarma de aluminiu comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent, atat in ceea ce priveste volumele, cat si primele realizate. In acelasi timp, Grupul a continuat sa dezvolte parteneriate cu clienti cheie de pe piata europeana si a realizat o crestere cu 62% a vanzarilor de sarma comparativ cu T2 2025 (T2 2026: 477.875 mii RON; T2 2025: 294.168 mii RON). In ceea ce priveste volumele vandute, s-a inregistrat o crestere cu 13%, reprezentand o crestere cu 2.602 tone in T2 2026 (22.520 tone), comparativ cu T2 2025 (19.918 tone). Aproximativ 64% din volumele vanzarilor de sarma de aluminiu 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 36% a fost livrat catre piata romaneasca. Cererea de sarma de aluminiu, atat pe plan intern cat si in Europa Centrala si de Est, a inregistrat o tendinta ascendenta incepand cu martie 2026 si si-a mentinut evolutia pozitiva pe tot parcursul trimestrului. Cererea a crescut semnificativ, determinata in principal de contextul geopolitic din Orientul Mijlociu, precum si de scaderea stocurilor la majoritatea competitorilor europeni. In acest context, Grupul a beneficiat de oportunitatea unor vanzari spot suplimentare, crescand substantial primele de produs. Piata de extrudate continua sa fie caracterizata de o cerere in scadere din cauza performantei slabe a sectoarelor de constructii si auto, cu o presiune tot mai mare asupra primelor de vanzare a barelor. In contextul deciziei strategice a Grupului de a reduce alocarea capacitatii de productie pentru acest segment, vanzarile au scazut in T2 2026 comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent. Per total, din punct de vedere cantitativ, vanzarile de bare s-au redus la jumatate in S1 2026 fata de S1 2025. Capacitatea de productie a fost redirectionata catre sleburi pentru consum intern, pentru a maximiza veniturile prin vanzarea de produse cu valoare adaugata mai mare. In aceste circumstante, si ca urmare a reconversiei echipamentelor de turnare de la sfarsitul anului 2025, vanzarile de bare T2 2026 au scazut cu 647 tone comparativ cu T2 2025.

Segmentul de produse laminate plate din cadrul *Diviziei Aluminiu Procesat* a continuat cu o puternica performanta a vanzarilor si in T2 2026, consolidandu-si rolul de principal motor de crestere in cadrul portofoliului de aluminiu procesat. Vanzarile totale de produse laminate plate in T2 2026 au ajuns la 610.293 mii RON, in crestere cu 113.688 mii RON (sau +23%) fata de T2 2025 si cu 39.435 mii RON (sau +7%) fata de T1 2026, reflectand o imbunatatire solida continua. Aceasta crestere a fost determinata in principal de segmentul de placi, care a generat venituri de 464.305 mii RON, reprezentand o crestere cu 78.026 mii RON (+20%) fata de T2 2025 si o crestere accelerata cu 39.066 mii RON (+9%) fata de T1 2026. Rezultatele bune reprezinta materializarea cu succes a noilor oportunitati, in special in industria aerospaciala si de aparare, dar si in aplicatii industriale/inginerie generala si echipamente electrice, care au mentinut un portofoliu de comenzi sanatos. Per total, comportamentul de cumparare al clientilor s-a schimbat, de la o gestionare prudenta a stocurilor la asigurarea capacitatii de productie din cauza ingrijorarilor legate de termenele de livrare mai lungi. Pe langa cresterea volumului si imbunatatirea mixului de produse, veniturile Grupului au fost sustinute si de cotationile puternice ale aluminiului LME in T2 2026, in special in aprilie si mai 2026, care au contribuit pozitiv la valoarea totala a vanzarilor. Riscurile geopolitice si politicile comerciale au mentinut ridicate primele de aluminiu primar. UE a ramas principala piata a Grupului pentru produsele laminate plate, vanzarile in regiune inregistrand performante solide si oferind o baza de venituri stabila. In plus, Grupul si-a continuat expansiunea pe pietele asiatice, unde a continuat sa se concentreze pe placile cu valoare adaugata mai mare. In cadrul mixului de produse laminate plate benzile au contribuit, de asemenea, pozitiv fata de anul precedent (+23.439 mii RON in T2 2026, sau +47% fata de T2 2025), in timp ce tablele subtiri au ramas aproape la acelasi volum ca in T2 2025, dar cu o crestere de 12.223 mii RON (+20%). Aportul segmentului de produse extrudate la veniturile Diviziei Aluminiu Procesat, constand din profile standard si personalizate, a reprezentat o crestere cu 26.667 mii RON (+15%) in T2 2026 comparativ cu T2 2025 si o crestere cu 22.664 mii RON (+13%) comparativ cu T1 2026.

In ceea ce priveste **Costul bunurilor vandute**, Grupul a raportat un nivel cu 19% mai mare in T2 2026 (1.133.834 mii RON) comparativ cu T2 2025 (950.304 mii RON), ca urmare a cresterii cantitative a vanzarilor si a preturilor 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 T2 2026 Grupul a consumat cantitati mai mari de deseuri si lingouri achizitionate pentru productia sa de aluminiu (in T2 2026: 34.400 de tone; in T2 2025: aproape 33.050 de tone). In plus, intrucat pretul anumitor materii prime achizitionate, si anume deseuri si lingouri de aluminiu, este legat de cotationia LME, acesta a inregistrat o crestere in T2 2026 comparativ cu T2 2025, in linie cu tendinta ascendenta a pretului aluminiului in perioada de raportare.

Cu toate acestea, cresterea cu 19% a costului bunurilor vandute in T2 2026, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, a ramas sub cresterea cu 33% a vanzarilor din perioada analizata, astfel incat **marja rezultatului brut** a crescut la 13% in T2 2026 de la 2% in T2 2025.

In T2 2026, **rezultatul brut** a insumat 165.497 mii RON, comparativ cu rezultatul pozitiv raportat in T2 2025 de 24.173 mii RON. Cresterea volumelor de vanzari de produse laminate plate si sarma de aluminiu, precum si evolutia pozitiva a LME si a primelor de vanzare in al doilea trimestru al anului 2026, comparativ cu al doilea trimestru al anului 2025, au avut un impact pozitiv asupra rezultatului brut, totusi partial afectat de cresterea costului energiei electrice si a deseurilor si lingourilor de aluminiu.

In T2 2026, **alte venituri operationale** au ajuns la valoarea de 111.956 mii RON (comparativ cu T2 2025: 82.990 mii RON) si includ in principal subventia in suma de 100.000 mii RON (T2 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 mai multe detalii a se vedea Situatiile Financiare Interimare Simplificate pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026.

In acelasi timp, rezultatele financiare ale celui de-al doilea trimestru al anului 2026 au marcat o crestere consistenta in ceea ce priveste rezultatul operational, care a fost un **EBIT pozitiv** in suma de 167.357 mii RON, comparativ cu EBIT-ul negativ in suma 1.500 mii RON inregistrat in T2 2025, ca urmare a eforturilor Grupului de a eficientiza operatiunilor sale, a cresterii vanzarilor de produse cu valoare adaugata mare, precum si ca urmare a cresterii cotelor aluminului in perioada analizata

Castigurile nete din instrumente financiare derivate in T2 2026 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 T2 2026 din casitul net de 10.583 mii RON (T2 2025: 0) aferent optiunilor pe aluminiu, o suma de 18.637 mii RON reprezinta castigul nerealizat, si anume evaluarea la valoare justa a optiunilor in sold la data de 30 iunie 2026 fata de finalul trimestrului anterior, adica 31 martie 2026. Pe de alta parte, diferenta de 8.054 mii RON reprezinta pierderea realizata din exercitarea optiunilor in T2 2026, datorita faptului ca LME s-a situat in afara intervalului collar specificat in contractele incheiate, precum si costul acestor optiuni. De asemenea, in 2026, Grupul a incheiat contracte swap cu rata fixa-variabila, prin care si-a asigurat un pret fix pentru aluminiul vandut clientilor in perioada ianuarie-octombrie 2026, iar pierderile nete nerealizate rezultate din evaluarea la valoarea justa a pozitiiilor deschise pentru contractele in sold la 30 iunie 2026 au fost de 1.121 mii RON in T2 2026 (T2 2025: 0). Pentru detalii suplimentare a se vedea nota 15 din *Situatiile Financiare Interimare Consolidate si Individuale Simplificate pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026*.

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 T2 2026, cu o pierdere notabila de 37.756 mii RON, determinat de deprecierea leului romanesc fata de dolarul american la sfarsitul T2 2025, in timp ce in T2 2025 Grupul a inregistrat un castig de 41.569 mii RON, sustinut de aprecierea leului romanesc la sfarsitul T2 2025.

In concluzie, in T2 2026, rezultatele pozitive ale vanzarilor au fost sustinute de cererea semnificativa din partea industriilor aerospatiale si de aparare, de preturile LME favorabile, de un mix de produse optimizat, cu accent mai mare pe produsele cu valoare adaugata mare, precum placi si sarma de aluminiu, de prezenta puternica a Grupului pe piata europeana si de expansiunea continua pe piata asiatica. Aceasta evolutie a fost determinata de investitiile continue realizate de-a lungul timpului in tehnologii de ultima generatie, care au permis Grupului sa-si consolideze portofoliul de clienti, care activeaza in industrii competitive si sofisticate. Avand in vedere acesti factori favorabili, imbunatatirea profitului brut, cresterea altor venituri operationale si castigurile rezultate din cresterea valorii juste a instrumentelor financiare derivate au contribuit la inregistrarea de catre Grup a unui **profit net** de 84.427 mii RON in T2 2026, comparativ cu o pierdere neta de 3.582 mii RON in T2 2025. Cu toate acestea, profitabilitatea in T2 2026 a fost partial compensata de pierderile din reevaluarea cursului de schimb valutar, de preturile ridicate ale energiei electrice si ratele dobanzilor care au ramas ridicate.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T2 2026 si T2 2025 este detaliata mai jos:

		in mii RON	
T2 2026	T2 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
84.427	-3.582	Rezultatul net al perioadei	100.753
-9.462	-	Instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitatea de acoperire a riscurilor	5.957
-951	5.597	Impozit pe profit amanat	5.588
74.014	2.015	Rezultat net ajustat	112.298
			29.061

4.2. Situatia consolidata a pozitiei financiare

Active imobilizate

Imobilizari corporale

In S1 2026 Grupul si-a continuat programele de imbunatatire a eficientei energetice a echipamentelor sale si a proceselor tehnologice prin inlocuirea componentelor cuvelor de electroliza folosind tehnologia inovatoare AP12LE (Aluminium Pechiney 120 kA Low-Energy) (in S1 2026 au fost modernizate 36 cuve, iar in S1 2025, 32 cuve).

De asemenea, in S1 2026, Grupul a pus in functiune un fierastrau cu banda pentru taierea sleburilor din aliaje de aluminiu, investitia fiind necesara pentru asigurarea capacitatii de sleburi folosite in divizia Aluminiu Prelucrat si pentru care a fost cheltuita pana la data de 30 iunie 2026 suma de 13.820 mii RON.

Active circulante

In S1 2026, Grupul si-a continuat strategia de reducere a costurilor prin investitii constante in tehnologie menite sa optimizeze procesele de productie si sa reduca consumul specific. In plus, in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026, Grupul a identificat si a valorificat oportunitatile de pe piata, comercializand in principal produse laminate plate si sarma din stocurile de produse finite existente la 31 decembrie 2025, astfel ca *Produsele finite* au scazut la 30 iunie 2026 cu 41.440 mii RON, comparativ cu 31 decembrie 2025. Pe de alta parte, categoriile *Materii Prime* si *Productia in curs de executie* au crescut ca urmare a achizitiei de materii prime, pe fondul cresterii productiei de aluminiu in S1 2026 si trendului crescator al LME, astfel ca *Stocurile* totale au crescut de la 959.447 mii RON la 31 decembrie 2025 la 1.000.140 mii RON la 30 iunie 2026.

Categoria *Alte active financiare curente* include, in principal, subventiile guvernamentale pe care Grupul este indreptatit sa le primeasca ca si compensare pentru costurile ridicate cu energia electrica, rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a Schemei de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). La data de 30 iunie 2026, soldul subventiilor reprezinta compensatia de incasat pentru costurile aferente anului 2025, in suma de 420.000 mii RON, pe care Grupul le-a recunoscut la 31 decembrie 2025 si care se preconizeaza a fi incasate in 2026 si, pe baza principiului contabilitatii de angajamente, compensatia pentru 6 luni 2026, in suma de 200.000 mii RON.

Datorii

Datoriile totale ale Grupului au crescut cu 8% si au ajuns la un nivel de 2.444.389 mii RON la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 2.253.005 mii RON), in principal datorita cresterii categoriei Datorii comerciale si alte datorii (la 30 iunie 2026: 697.973 mii RON; la 31 decembrie 2025: 554.643 mii RON), ca urmare a achizitiei de cantitati mai mari de lingouri si deseuri de aluminiu, sustinute de cresterea productiei de aluminiu. In acelasi timp, la 30 iunie 2026, categoria *Imprumuturi pe termen lung* a crescut (30 iunie 2026: 638.044 mii RON; 31 decembrie 2025: 573.501 mii RON) ca urmare a deprecierei RON fata de USD la data raportarii fata de inceputul anului, crestere compensata partial de plata ratelor de imprumut conform graficelor de plata stabilite cu bancile finantatoare.

4.3. Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie

La 30 iunie 2025, Grupul dispunea de numerar si echivalente de numerar in suma de 281.202 mii RON (la 31 decembrie 2025: 247.517 mii RON) si, de asemenea, de 47.286 mii RON disponibili a fi trasi din imprumuturile contractate (la 31 decembrie 2025: 100.204 mii RON).

In al doilea trimestru al anului 2026, Grupul a raportat un flux de numerar pozitiv din activitatea operationala de 38.613 mii RON, comparativ cu fluxul de numerar utilizat in activitatea operationala de 31.841 mii RON, inregistrat in T2 2025, in principal datorita cresterii cifrei de afaceri in T2 2026 fata de T2 2025. Pe de alta parte, fluxurile pozitive din Variatia datoriilor in T2 2026 comparativ cu T2 2025, au fost determinate de cresterea achizitiilor de lingouri si deseuri de aluminiu, folosite ca materie prima pentru productia sustenabila de aluminiu a Grupului.

lesirile nete de numerar aferente activitatii de investitii in T2 2026 in suma de 34.416 mii RON, reprezinta plati pentru reconditionarea capitala a cuvelor de electroliza si a cuptoarelor, plati pentru achizitia unui echipament de prelucrare a placilor, precum si investitii pentru intretinerea si imbunatatirea parametrilor echipamentelor Grupului.

lesirile nete de numerar din activitatea de finantare in T2 2026 au fost in suma de 28.515 mii RON, reflectand in principal rambursarea ratelor de imprumuturi conform graficelor de rambursare agreeate cu bancile precum si plata datoriilor de leasing in perioada de raportare.

4.4. Investitii strategice

Exista mai multe proiecte de investitii demarate sau continuate in S1 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 S1 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 S1 2026, Grupul a pus in functiune investitia inceputa in 2024: Achizitionarea unui fierastrau cu banda pentru taierea sleburilor din aliaje de aluminiu, in vederea asigurarii capacitatii de turnare a sleburilor in concordanta cu necesarul de sleburi pentru realizarea productiei Diviziei de Aluminiu Procesat. Suma cheltuita pentru acest proiect de investitii pana la data de 30 iunie 2026 a fost de 13.820 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, cu o valoare totala estimata de 33.500 mii RON. 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.

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



Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Grupul Alro		Alro	
		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	1,26	2,33	1,21	2,30
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	60,74	129,36	69,17	145,08
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	37,79	56,40	40,89	59,20
Viteza de rotatie a debitelor -clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 180	7,16	8,29	11,25	10,42
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 180) / Active imobilizate	3,59	2,82	3,54	2,76

La 30 iunie 2026, atat indicatorul *Lichiditatea curenta*, cat si indicatorul *Gradul de indatorare* au scazut ca urmare a clasificarii la 30 iunie 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 iunie 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	Grupul Alro		Alro	
		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2026	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025
Lichiditatea curenta ajustata	Active curente / Datorii curente	2,20	2,33	2,20	2,30
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	129,44	129,36	147,51	145,08
	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital angajat x 100	56,42	56,40	59,60	59,20

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 si a Societatii declara urmatoarele:

1. Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare consolidate si individuale simplificate interimare ale Grupului ALRO si ALRO pentru perioada incheiata la 30 iunie 2026 si rezultatele financiare trimestriale ale Grupului ALRO si ALRO pentru T2 2026 intocmite in conformitate cu setul aplicabil de standarde contabile ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind pozitia financiara si fluxurile de trezorerie ale Grupului pentru cele sase luni incheiate la 30 iunie 2026;

2. Raportul Consolidat al Administratorilor ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind dezvoltarea si performanta Grupului ALRO si a ALRO pentru cele 6 luni incheiate la 30 iunie 2026.

Consiliul de Administratie reprezinta interesele Grupului, ale Societatii-mama si ale actionarilor si este responsabil cu managementul general.

La data prezentului raport, Consiliul de Administratie al ALRO este compus din 11 membri, dupa cum urmeaza:

1.	Marian-Daniel Nastase	Presedinte
2.	Svetlana Pinzari	Vice-Presedinte
3.	Gheorghe Dobra	Membru
4.	Vasile Iuga	Membru
5.	Marinel Burduja	Membru
6.	Adrian Fercu	Membru
7.	Darius Pavăl	Membru
8.	Voicu Cheta	Membru
9.	Genoveva Nastase	Membru
10.	Igor Higer	Membru
11.	Dragos-Adrian Voncu	Membru

Situatiile financiare consolidate si individuale simplificate interimare ale Grupului ALRO pentru perioada incheiata la 30 iunie 2026 precum si rezultatele financiare trimestriale ale Grupului ALRO pentru T2 2026, nu sunt auditate.

Presedinte al Consiliului de Administratie

Marian Daniel Nastase

Director General

Marin Cilianu

Director Financiar

Genoveva Nastase

27 August 2026