

Raport trimestrial 31 martie 2020

CUPRINS

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2020	3
---	----------

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2020 (NEAUDITATE)	9
--	----------

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	11
---	----

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	12
---	----

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	14
--	----

NOTE EXPLICATIVE	15
------------------	----

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI IN CONFORMITATE CU ANEXA 13A DIN REGULAMENTUL ASF 5/2018	30
---	-----------

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2020

**Rezultate financiare consolidate
pentru Trimestrul intai 2020 (T1 2020)
comparativ cu Trimestrul intai 2019 (T1 2019)
(neauditate)**

Grupul ALRO

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

Grupul Alro

Raport Trimestrial Consolidat T1 2020

Principalele aspecte ale primului trimestru al anului 2020 (T1 2020)

- Cifra de afaceri consolidata de 712 milioane RON in T1 2020, cu 7% mai mica decat in T1 2019, in contextul pandemiei de coronavirus care a impactat negativ economia mondiala;
- Vanzari de aluminiu stabile, in ciuda conditiilor adverse globale de la momentul actual: vanzarile de aluminiu primar au fost chiar in crestere cu 3,7% in termeni cantitativi in T1 2020 fata de T1 2019;
- Numerar generat din exploatare de 87 milioane RON in T1 2020 (in T1 2019: 61 milioane RON);
- Contractarea unui nou imprumut de tip revolving de la o banca comerciala in valoare de 100.000 mii RON pentru capitalul de lucru;
- Alro s-a implicat activ in lupta impotriva COVID-19 donand bani catre institutii precum Spitalul Judetean de Urgenta Slatina, Crucea Rosie Romana Olt si Asociatia Internationala de Politie din Romania Olt. Totodata Alro a implementat un set foarte strict de protocoale si proceduri in cadrul Grupului pentru prevenirea infectării in locatiile sale, pentru a-si proteja atat angajatii, cat si partenerii de afaceri.
- Aprobarea de catre Comisia Europeana a planurilor Romaniei de a compensa partial companiile electro-intensive pentru preturile mai ridicate la energie ce rezulta din costurile indirecte cu emisiile in baza Schemei de Tranzactionare a Emisiilor din UE (ETS). Alro, in calitate de companie mare consumatoare de energie electrica, se asteapta sa beneficieze de acest ajutor de stat pentru costurile din anii 2019 si 2020.

Grupul ALRO

Indicator	T1 2020	T1 2019
Productia de aluminiu primar (tone)	69.204	70.746
Productia de aluminiu procesat (tone)	26.014	27.748
Productia de alumina (tone)	99.803	118.580
Productia de bauxita (tone)	363.319	571.764
Cifra de afaceri (mii RON)	712.271	767.439
EBITDA ¹ (mii RON)	-30.628	94.725
Marja EBITDA (%)	-4,3%	12,3%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-123.776	812
Rezultat net (mii RON)	-110.020	-9.065

ALRO S.A.

Indicator	T1 2020	T1 2019
Productia de aluminiu primar (tone)	69.204	70.746
Productia de aluminiu procesat (tone)	19.917	22.616
Vanzari de aluminiu primar (tone)	41.058	38.549
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	21.031	22.641
Cifra de afaceri (mii RON)	642.433	674.225
EBITDA ¹ (mii RON)	-60.873	57.614
Marja EBITDA (%)	-9,5%	8,5%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-132.624	-16.764
Rezultat net (mii RON)	-119.233	-26.144
Rezultatul net ajustat ² pe actiune (RON)	-0,186	-0,023
Rezultat pe actiune (RON)	-0,167	-0,037

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

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

Pe data de 31 decembrie 2019 China a anunțat Organizația Mondială a Sănătății cu privire la apariția în rândul populației sale a unui nou coronavirus, denumit ulterior SARS-CoV-2. Virusul afectează sistemul respirator al ființelor umane și, fiind ușor transmisibil, s-a transformat rapid într-o epidemie care a afectat întreaga lume. Acest lucru a impus guvernelor ca, începând cu luna februarie 2020, să ia măsuri de distanțare socială prin carantinare pe scară largă, de restricționare a circulației persoanelor și a afacerilor pentru limitarea răspândirii virusului. Astfel, trimestrul I al anului 2020 a fost marcat de o încetinire economică la nivel global determinată de închiderea temporară a unor afaceri și de înghețarea activităților în țările foarte grav afectate de virus, provocând perturbări în livrările din România spre exterior și în importurile unor materiale din țările afectate. Guvernul României a instituit pe 16 martie 2020 starea de urgență pe teritoriul României, ceea ce a presupus luarea de măsuri excepționale economice și de ordine publică.

În acest context economic, Grupul Alro a luat în T1 2020 măsuri pentru operațiunile sale prin instituirea unor seturi de proceduri menite să protejeze sănătatea angajaților săi, acordând o atenție sporită ca toate măsurile de igienizare și dezinfectare să fie implementate corespunzător în cadrul Grupului.

În același timp, Grupul Alro a monitorizat îndeaproape mediul de afaceri încercând să minimizeze efectul pandemiei de coronavirus. A menținut unitățile de producție în funcțiune, fără închideri temporare, a continuat să producă aluminiu, alumina și bauxita, și de asemenea a păstrat în fruntea priorităților sale servirea clienților.

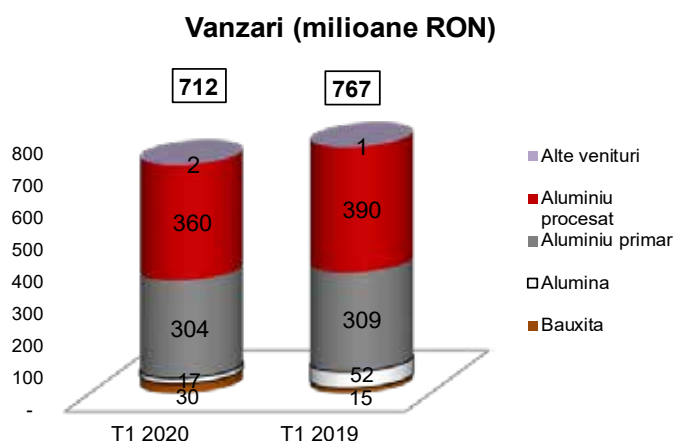
O realizare a Grupului Alro în aceste timpuri de încetinire a economiei a fost să își reducă stocurile. Monitorizând piața și anticipând tendințele, Grupul a dezvoltat o strategie de reducere a stocurilor, și-a planificat vânzările astfel încât stocurile de produse finite acumulate la sfârșitul anului trecut (31 decembrie 2019) să fie vândute în T1 2020, a întocmit noi proceduri pentru achiziții, stocurile de siguranță au fost revizuite în jos până la un nivel satisfăcător pentru momentul prezent, iar achizițiile de materii prime, piese de schimb și utilități au fost optimizate. Aceste eforturi ale Grupului au dus la o scădere de 15% a stocurilor la 31 martie 2020 comparativ cu sfârșitul anului 2019.

Vanzari

Vânzările consolidate ale Grupului în T1 2020 au fost în sumă de 712.271 mii RON în scădere cu 7% comparativ cu nivelul raportat în perioada similară a anului 2019 (respectiv 767.439 mii RON), în principal din cauza condițiilor nefavorabile de pe piața internațională (reducerea cererii globale de bunuri datorită epidemiei de coronavirus și cotații mai mici ale LME).

În T1 2020 prețul aluminiului la Bursa Metalelor din Londra (LME) a continuat să scadă, înregistrând un preț mediu de 1.690 USD/tonă, mai mic cu aproape 170 USD/tonă comparativ cu media cotației pentru T1 2019 de 1.859 USD/tonă și a pierdut în medie mai mult de 460 USD/tonă față de T1 2018, când media LME a fost de 2.159 USD/tonă.

Venituri din contractele cu clienții	T1 2020	T1 2019
Venituri din vânzări de bauxita	29.939	15.458
Venituri din vânzări de alumina	16.792	51.879
Venituri din vânzări de aluminiu primar	304.219	308.578
Venituri din vânzări de aluminiu procesat	359.453	390.040
Alte venituri	1.868	1.484
Total	712.271	767.439



Volumul vanzarilor de produse primare a crescut in T1 2020 cu 3,7% comparativ cu T1 2019 in pofida conditiilor globale defavorabile. Cresterea a avut loc pe de-o parte datorita vanzarilor de bare de aluminiu cu peste 1.200 de tone mai mult in perioada analizat. Pe acest segment, Grupul a reusit de asemenea sa obtina vanzari mai mari decat bugetul stabilit pentru T1 2020. Mai mult decat atat, comenzile de bare de aluminiu pentru luna aprilie 2020 depasesc bugetul nostru, insa in ultima perioada au existat semne de instabilitate pe piata produselor extrudate din cauza pandemiei de coronavirus si din cauza faptului ca in mai multe tari din Europa s-au inchis unele fabrici de extrudate.

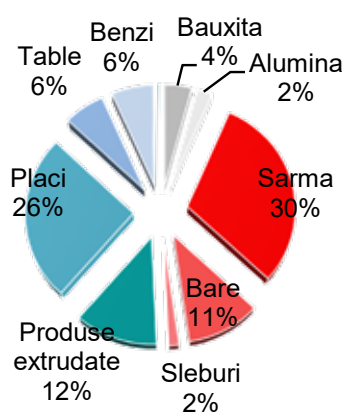
O alta linie de produse pentru care Grupul a beneficiat de o crestere a vanzarilor a fost sarma de aluminiu. Cererea in industria de cabluri a fost stabila in T1 2020, ceea ce a permis Grupului sa valorifice stocurile de sarma de aluminiu produse la sfarsitul anului 2019 si sa vanda cu peste 660 tone mai mult in T1 2020 fata de T1 2019. Grupul se asteapta ca penademia de coronavirus sa nu aiba un impact major asupra sectorului de cabluri, deoarece producatorii de cabluri sunt considerati esentiali in lantul de producerii de valoare, avand in portofoliile lor servicii de utilitati publice.

Din punct de vedere valoric, vanzarile de aluminiu primar in T1 2020 au scazut usor cu 1% fata de perioada similara a anului 2019, intrucat scaderea semnificativa a LME a fost compensata de cantitati mai mari vandute de produse finite de aluminiu primar si de cursul de schimb favorabil in T1 2020 comparativ cu T1 2019, anume un dolar american mai puternic, moneda de care sunt legate vanzarile Grupului prin specificul pietelor.

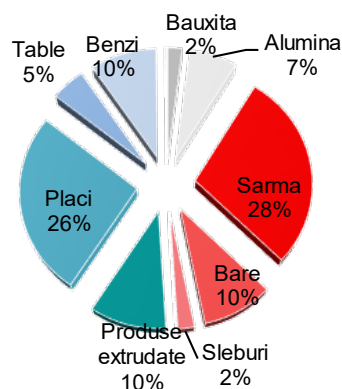
In T1 2020, volumul vanzarilor de aluminiu procesat a scazut cu 1,7% comparativ cu T1 2019. Printre factorii care au cauzat aceasta scadere au fost inchiderea temporara a operatiunilor unora dintre clientii nostri in tari europene precum Italia, Spania, Franta, Marea Britanie, Germania si Polonia, sau restrictiile de circulatie impuse si inchiderea granitelor majoritatii tarilor din Europa, masuri determinate de pandemia de coronavirus; totodata, cererea a scazut nu numai in Europa, ci si la nivel mondial. Totusi, in ciuda acestor factori negativi, vanzarile cantitative de produse extrudate au fost mai mari cu peste 1.100 tone in perioada analizata, constand in principal din livrari de profile standard si profile personalizate pentru instalatii pentru productia de energie solara. In acelasi timp si vanzarile de table subtiri au fost cu peste 790 tone mai mari in primele 3 luni ale anului 2020 fata de perioada similara a anului trecut.

Cu toate ca din punct de vedere valoric vanzarile de produse procesate au scazut in T1 2020 cu 7,7% fata de perioada similara a anului 2019, din punct de vedere al structurii, vanzarile Segmentului Aluminiu Procesat au reprezentat 51% din veniturile totale ale Grupului (T1 2019: 51%), ceea ce demonstreaza preocuparea constanta a Grupului pentru producerea si vanzarea de produse cu valoare adaugata mare si foarte mare, in ciuda concurentei puternice in industriile specializate cum sunt cele de aero si auto si cresterii incertitudinilor legate de cand si cum va putea fi tinuta sub control pandemia de coronavirus.

Structura vanzarilor (RON '000), T1 2020



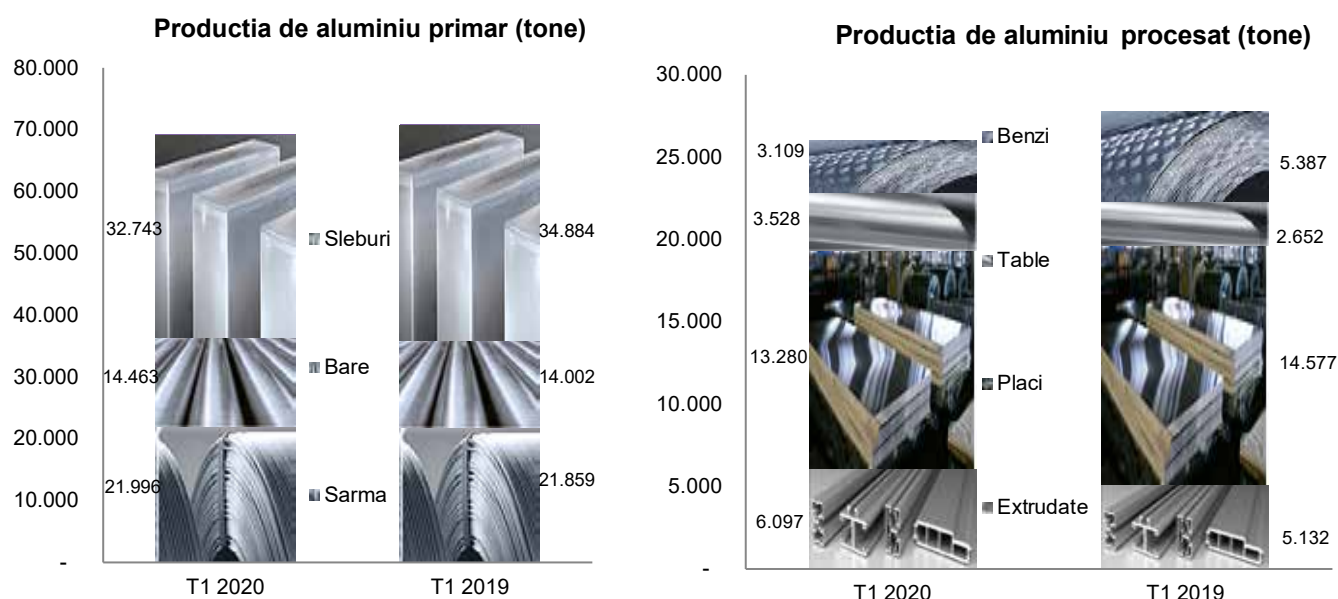
Structura vanzarilor (RON '000), T1 2019



Pe langa vanzarile de aluminiu ale Grupului, in T1 2020 filiala Grupului din Sierra Leone a vandut bauxita in suma de 25.274 mii RON (in T1 2019: 8.600 mii RON). Vanzarile catre clientii externi au fost mai mari in primul trimestru al anului 2020, Societatea profitand de conditiile favorabile ale pietei.

Productia

Productia de aluminiu primar a Grupului in T1 2020 a fost de 69.204 tone, reprezentand o scadere cu 2% comparativ cu nivelul productiei raportate in aceeaasi perioada a anului trecut (T1 2019: 70.746 tone). Cantitatea de sarma si bare de aluminiu produsa a fost cu 600 tone mai mare in T1 2020 comparativ cu T1 2019, Grupul profitand de cererea de sarma si de bare de pe piata, in timp ce productia de sleburi necesara pentru consumul intern a scazut urmare scaderii cantitatii de produse procesate fabricate. In divizia Procesat productia raportata in T1 2019 a fost mai mica cu 6% decat cea realizata in aceeaasi perioada a anului trecut (T1 2020: 26.014 tone versus T1 2019: 27.748 tone). Cantitatea de produse extrudate si de tabla subtire produsa a fost cu peste 960 tone, respectiv 870 tone mai mare decat cea produsa in T1 2019, iar aceasta a compensat partial scaderea productiei de placi si benzi cauzata de diminuarea cererii pe piata din Europa (in special Italia) a acestor tipuri de produse, in contextul crizei provocate de pandemia de coronavirus in primul trimestru al anului 2020.



In ceea ce priveste **costul bunurilor vandute**, Grupul a raportat un nivel mai mare cu 8% in T1 2020 (in T1 2020: 715.038 mii RON versus T1 2019: 662.326 mii RON), in principal datorita cresterii preturilor de achizitie a energiei electrice, care au fost in concordanta cu preturile de pe platformele OPCOM si datorita cantitatilor mai mari de produse finite primare vandute. In 2020, Grupul a continuat sa investeasca in implementarea tehnologiei AP12LE privind noul model de cuva cu consum redus de energie, ca parte a strategiei sale de imbunatatire a eficientei energetice si de desfasurare optima si sigura a procesului de productie pe segmentul Aluminiu primar. Acest proiect a inceput la finalul anului 2018 si va permite Grupului sa isi reduca cantitatea de energie necesara pentru producerea aluminiului, mentinand totodata volumul de productie curent. Programul va fi continuat in anii urmasori pana cand toate cuvele vor fi reconditionate dupa noua tehnologie.

Rezultatul brut al Grupului in T1 2020 este o pierdere bruta in suma de 2.767 mii RON fata de un profit brut de 105.113 mii RON inregistrat in T1 2019, in principal din cauza influentei negative a pietei care a inregistrat niveluri ale LME si datorita costurilor de productie mai mari in 2020 fata de perioada de comparatie (in special pretul energiei). **Rezultatul operational** a fost negativ, in suma de 74.564 mii RON in T1 2020 comparativ cu un rezultat operational pozitiv de 59.359 mii RON in T1 2019.

Totusi, ulterior datei de raportare, la 11 mai 2020, Comisia Europeana a aprobat, in conformitate cu legislatia UE privind ajutoarele de stat, planurile Romaniei de a compensa partial intreprinderile mari consumatoare de energie pentru prețurile mai ridicate la energia electrică rezultate din costurile lor indirecte cu emisiile în conformitate cu Schema de Tranzacționare a emisiilor din UE (ETS). Schema acopera perioada 2019-2020, iar de aceasta masura vor beneficia companiile active în Romania in sectoarele care se confruntă cu costuri semnificative pentru energia electrică și care sunt expuse în mod special la concurența internațională, cum ar fi ALRO și alte companii din 15 sectoare industriale românești și 8 subsectoare. Compensarile vor fi acordate companiilor eligibile printr-o restituire parțială a costurilor ETS indirecte.

Suma de 26.236 mii RON reprezinta pierderi nete de curs valutar provenite in principal din reevaluarea creditelor si a altor datorii ale Grupului in valuta straina (in T1 2019 pierderea a fost de 30.958 mii RON)

Rezultatul net al Grupului pentru primul trimestru al anului 2020 este o pierdere in suma de 110.020 mii RON comparativ cu pierderea de 9.065 mii RON inregistrata in primul trimestru al anului 2019.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T1 2020 si T1 2019 este detaliata mai jos:

Rezultatul net ajustat	T1 2020	T1 2019
REZULTATUL NET (RON '000)	-110.020	-9.065
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	-	-36
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	-	7.232
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	-13.756	2.681
REZULTATUL NET AJUSTAT	-123.776	812

GRUPUL ALRO

**Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada
de trei luni incheiata la 31 martie 2020
(neauditate)**

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020 - neauditata

in mii RON, cu exceptia
rezultatului pe actiune

	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019
Venituri din contractele cu clientii	5	712.271	767.439
Costul bunurilor vandute		-715.038	-662.326
Rezultat brut		-2.767	105.113
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-71.630	-63.590
Alte venituri operationale	8	2.565	20.708
Alte cheltuieli operationale		-2.732	-2.872
Rezultat operational (EBIT)		-74.564	59.359
Cheltuieli cu dobanzile	9	-16.924	-18.399
Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate		-	-7.232
Alte castiguri / (pierderi) financiare nete		-4.657	-4.414
Diferente nete de curs valutar		-26.236	-30.958
Rezultat inainte de impozitare		-122.381	-1.644
Impozit pe profit	10	12.361	-7.421
Rezultatul perioadei		-110.020	-9.065
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:			
Categorii care nu vor fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere:			
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		2	-6
Impozit amanat aferent reevaluarii beneficiilor post-angajare		-	-
Categorii care ar putea fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere:			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate		3.372	1.481
Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		3.374	1.475
Total rezultat global aferent perioadei		-106.646	-7.590
Rezultat atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		-110.065	-9.130
Intereselor care nu controleaza		45	65
		-110.020	-9.065
Rezultatul global total atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		-106.712	-7.665
Intereselor care nu controleaza		66	75
		-106.646	-7.590
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	11	-0,154	-0,013

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

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

Prezentatele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2020.

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 31 martie 2020 - neauditata

in mii RON

	Nota	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	12	1.150.325	1.169.009
Investitii imobiliare	12	687	696
Imobilizari necorporale		8.956	9.611
Fondul comercial		96.815	94.284
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		12.488	13.258
Creanta privind impozitul pe profit amanat	10	51.497	37.294
Alte active pe termen lung		9.200	3.866
Total active imobilizate		1.329.968	1.328.018
Active circulante			
Stocuri	14	702.157	828.948
Creante comerciale nete		85.208	76.352
Creante privind impozitul pe profit		6.624	6.225
Alte active curente		89.780	93.137
Numerar restrictionat	15	66.974	46.164
Numerar si echivalente de numerar	15	189.591	83.182
Total active circulante		1.140.334	1.134.008
Total active		2.470.302	2.462.026
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		346.040	342.667
Rezultatul reportat		-31.308	36.446
Rezultatul perioadei		-110.065	-67.734
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		661.055	767.767
Interese care nu controleaza		2.251	2.185
Total capitaluri proprii		663.306	769.952
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	16	359.205	374.271
Datorii de leasing pe termen lung	16	5.082	6.161
Provizioane pe termen lung		37.470	36.704
Beneficii post-angajare		46.704	46.637
Subventii pe termen lung		46.905	47.970
Alte datorii pe termen lung		938	890
Total datorii pe termen lung		496.304	512.633
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	16	981.200	869.667
Datorii de leasing pe termen scurt	16	4.529	4.321
Provizioane pe termen scurt		2.774	2.793
Datorii comerciale si alte datorii		216.512	206.386
Impozit pe profit		3.683	2.551
Subventii pe termen scurt		4.267	4.267
Alte datorii curente		97.727	89.456
Total datorii curente		1.310.692	1.179.441
Total datorii		1.806.996	1.692.074
Total capitaluri proprii si datorii		2.470.302	2.462.026

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.
Prezentul situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2020.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2019	370.037	86.351	367.834
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	431
Sold la 31 martie 2019	370.037	86.351	368.265
Sold la 1 ianuarie 2020	370.037	86.351	372.397
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii:			
Repartizarea rezultatului	-	-	22
Sold la 31 martie 2020	370.037	86.351	372.419

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2020.

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-23.501	344.333	135.358	235.006	1.171.085	1.739	1.172.824
-	-	-	-9.130	-9.130	65	-9.065
1.471	1.471	-	-	1.471	10	1.481
-	-	-6	-	-6	-	-6
-	-	-	-	-	-	-
1.471	1.471	-6	-	1.465	10	1.475
1.471	1.471	-6	-9.130	-7.665	75	-7.590
-	431	234.575	-235.006	-	-	-
-22.030	346.235	369.927	-9.130	1.163.420	1.814	1.165.234
-29.730	342.667	36.446	-67.734	767.767	2.185	769.952
-	-	-	-110.065	-110.065	45	-110.020
3.351	3.351	-	-	3.351	21	3.372
-	-	2	-	2	-	2
3.351	3.351	2	-	3.353	21	3.374
3.351	3.351	2	-110.065	-106.712	66	-106.646
-	22	-67.756	67.734	-	-	-
-26.379	346.040	-31.308	-110.065	661.055	2.251	663.306

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2020.

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare		-122.381	-1.644
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		43.936	35.402
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale		-	-36
Variatia neta a provizioanelor		-19	-16.340
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	14	13.432	4.209
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	7	-241	-92
Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		269	502
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		22.817	31.207
Venituri din dobanzi		-1.203	-1.751
Cheltuieli cu dobanzile	9	16.924	18.399
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate		-	7.232
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor		115.131	7.362
Variatia creantelor si a altor active		-989	-37.088
Variatia datoriilor		17.632	37.415
Impozit pe profit platit		-664	-10.323
Dobanzi platite	9	-17.436	-21.843
Incasari din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-701	8.649
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		86.507	61.260
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-18.685	-44.386
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		151	271
Variatia numerarului restrictionat	15	-30.010	-1.060
Dobanzi incasate		1.166	1.513
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii		-47.378	-43.662
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite si leasing	16	102.825	311.885
Rambursari de imprumuturi	16	-35.536	-2.393
Dividende platite	11	-23	-237.226
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		67.266	72.266
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		106.395	89.864
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		83.182	203.609
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		14	77
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	15	189.591	293.550

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2020.

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.

Vimetco N.V. (Olanda) este actionarul majoritar al Alro S.A., detinand 54,19% din actiunile Societatii la 31 martie 2020. Vimetco N.V. este o companie inchisa, iar sediul social al acesteia se afla in Strawinskylaan 403, World Trade Center, A Tower, 4th floor, 1077 XX Amsterdam, Olanda. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

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

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2020

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale (denumite in continuare *Situatii financiare simplificate*) pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020 sunt neauditate si au fost intocmite in conformitate cu Standardul International de Contabilitate *34 Raportari financiare interimare*, asa cum a fost adoptat de Uniunea Europeana. Politicile contabile aplicate sunt conforme cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificarile ulterioare, care este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana*.

Notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimente si tranzactii care sunt importante pentru intelegerea schimbarilor in pozitia si performanta financiara a Grupului de la ultimele situatii financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019. Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete, si trebuie citite impreuna cu situatiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019.

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

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare 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.

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

Moneda functionala si de prezentare

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

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

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,3983 USD/RON	4,2608 USD/RON
	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019
Curs de schimb mediu USD***	4,3516 USD/RON	4,1687 USD/RON

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

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

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

3. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara noi si revizuite

Politicile contabile adoptate la intocmirea situatiilor financiare interimare consolidate sunt in concordanta cu cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019. Grupul nu a adoptat inca nici un alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar care nu este inca in vigoare.

Urmatoarele standarde noi, modificari ale standardelor si interpretari au fost emise, dar nu sunt in vigoare pentru exercitiul financiar care incepe la 1 ianuarie 2020 si nu au fost adoptate timpuriu de catre Grup:

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

- *Cadrul conceptual in standardele IFRS*. IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvoltă politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

- *IFRS 17 Contractele de asigurare*. Standardul emis pe 18 mai 2018, produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2021, permitandu-se aplicarea anticipata daca atat IFRS 15 *Veniturile din contracte cu clientii*, cat si IFRS 9 *Instrumente financiare* au fost aplicate. Standardul nu a fost inca aprobat de UE. IFRS 17 *Contractele de asigurare* stabileste principii pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea de informatii privind contractele de asigurare emise. Acesta impune, de asemenea, aplicarea de principii similare contractelor de reasigurare detinute si contractelor de investitii cu caracteristici de participare discreționara emise. Obiectivul este de a se asigura ca entitatile prezinta informatii relevante intr-o maniera ce reprezinta fidel acele contracte. Aceste informatii ofera o baza pentru utilizatorii situatiilor financiare de a evalua efectul pe care contractele ce intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantelor financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati. Acest standard nu se aplica Grupului si Societatii.

- *Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi*, emise pe 22 octombrie 2018 (neadoptate inca de UE), menite sa imbunatateasca definitia unei intreprinderi si sa ajute entitatile sa determine daca o tranzactie ar trebui incadrata ca o combinatie de intreprinderi sau ca o achizitie de active. Amendamentele clarifica faptul ca pentru a se incadra ca o intreprindere, un set de activitati si active dobandite trebuie sa includa cel putin o contributie si un proces de fond care impreuna contribuie semnificativ la capacitatea de a crea rezultate;

restrange definițiile unei întreprinderi și ale rezultatelor, concentrându-se asupra bunurilor și serviciilor furnizate clienților și eliminând trimiterea către o capacitate de reducere a costurilor; adăuga îndrumări și exemple ilustrative pentru a ajuta entitățile să evalueze dacă a fost dobândit un proces de fond; să elimine aprecierea cum că participanții pe piața sunt capabili să înlocuiască orice aport sau procese care lipsesc și să continue să producă rezultate; și să adăuge un test de concentrare opțional care permite o evaluare simplificată a faptului că un set de activități și active dobândite reprezintă o întreprindere. Modificările se aplică prospectiv tranzacțiilor sau altor evenimente care au loc la sau după data primei aplicări.

IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (Modificări)

La data de 23 ianuarie 2020, Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB sau Comitetul) a emis modificări la standardul IAS 1 *Prezentarea situațiilor financiare* (amendamente) pentru clarificarea cerințelor de clasificare a obligațiilor în categoria datorii curente sau pe termen lung. Modificările prevăd ca:

- Condițiile existente la sfârșitul perioadei de raportare sunt acelea care vor fi folosite pentru a stabili dacă există un drept de a amana plata unei datorii.
- Nu sunt relevante așteptările pe care le are Conducerea referitor la evenimente de după data bilanțului, de exemplu dacă va fi încălcat un acord/ contract, sau dacă o plată se va face mai devreme.
- Modificările clarifică situațiile care sunt considerate plată a unei datorii.

Modificările intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisă. Modificările vizează promovarea consecvenței în aplicarea cerințelor, ajutând societățile să stabilească dacă, în cadrul situației pozitive financiare, datoriile și alte datorii cu o data de decontare incertă ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificările afectează prezentarea datoriilor în cadrul situației pozitive financiare și nu modifică cerințele existente privind evaluarea sau momentul recunoașterii oricărui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informațiile pe care entitățile le publică cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificările clarifică cerințele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificări nu au fost încă adoptate de UE. Directorii nu anticipează că aplicarea standardului în viitor va avea un impact asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului sau ale Societății.

- *Amendamente la IAS 1 și IAS 8: Definiția materialității*, emis pe 31 octombrie 2018. Modificările clarifică și aliniază definiția termenului "material" și furnizează îndrumare pentru a contribui la îmbunătățirea consecvenței în aplicarea acestui concept ori de câte ori acesta este utilizat în IFRS. Noua definiție precizează că "informațiile sunt semnificative în cazul în care omiterea, nerespectarea sau ascunderea acestora ar putea rezulta în mod rezonabil să influențeze deciziile luate de utilizatorii primari ai situațiilor financiare cu scop general pe baza situațiilor financiare care furnizează informații financiare despre o entitate de raportare specifică. Amendamentele clarifică faptul că materialitatea va depinde de natura sau magnitudinea informațiilor. O entitate va trebui să evalueze dacă informațiile, fie în mod individual, fie în combinație cu alte informații, sunt semnificative în contextul situațiilor financiare. O declarație eronată a informațiilor este semnificativă dacă se poate aștepta în mod rezonabil să influențeze deciziile luate de utilizatorii principali. Deși nu se aștepta că modificările aduse definiției materialității să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, introducerea în definiție a termenului de "ascunderea informațiilor" ar putea avea un impact asupra modului în care materialitatea este stabilită în practică, ridicând importanța modului în care informațiile sunt prezentate în situațiile financiare.

- *Amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7: Reforma ratelor dobânzilor de referință*, emis la 26 septembrie 2019. Amendamentele fac referire la problemele care pot afecta raportarea financiară în perioadele anterioare înlocuirii unei rate a dobânzii de referință existente cu o rată a dobânzii alternative. Modificările oferă scutire de la evaluările foarte probabile și potențiale solicitate de IFRS 9 și IAS 39 pentru angajamentele de acoperire a riscului care sunt afectate de incertitudinile reformei ratelor interbancare (IBOR). Având același obiectiv, modificările oferă o scutire de la evaluarea retrospectivă reglementată de IAS 39. Excepțiile descrise în amendamente se aplică doar acelor angajamente de acoperire a riscurilor direct afectate de incertitudinile reformei IBOR, inclusiv swap-urile de dobândă în valută (pentru componenta de dobândă afectată). Modificările vor produce efecte pentru perioade anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2020, cu aplicare anticipată permisă.

4. Estimări

Pentru întocmirea situațiilor financiare simplificate interimare, Conducerea trebuie să facă estimări, aproximări și presupuneri care afectează aplicarea politicilor contabile și sumele raportate ca active, datorii, venituri și cheltuieli. Rezultatele reale pot diferi de aceste estimări.

La întocmirea acestor situații financiare simplificate interimare, estimările semnificative ale Conducerii în aplicarea politicilor contabile ale Grupului și principalele surse de incertitudine au fost aceleași ca cele aplicate la întocmirea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019.

5. Venituri din contractele cu clientii

Mai jos este detalierea veniturilor Grupului realizate din contractele cu clientii:

Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020						
Segmente	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	58.868	-	-	-	-	58.868
Vanzari de alumina	-	177.411	-	-	-	177.411
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	541.852	-	-	541.852
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	359.633	-	359.633
Alte venituri si servicii prestate	4.665	517	-	217	11.888	17.287
Total venituri din contractele cu clientii	63.533	177.928	541.852	359.850	11.888	1.155.051

Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019						
Segmente	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	66.595	-	-	-	-	66.595
Vanzari de alumina	-	189.761	-	-	-	189.761
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	564.600	-	-	564.600
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	390.268	-	390.268
Alte venituri si servicii prestate	6.858	73	-	147	8.937	16.015
Total venituri din contractele cu clientii	73.453	189.834	564.600	390.415	8.937	1.227.239

Scaderea veniturilor Grupului s-a datorat in principal scaderii cotatei aluminiului pe pietele internationale, precum si conditiilor mai putin favorabile valorificarii aluminei si hidratului.

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

Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020						
Venituri	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	63.533	177.928	541.852	359.850	11.888	1.155.051
Tranzactii intre segmente	-33.594	-161.136	-237.633	-397	-10.020	-442.780
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	29.939	16.792	304.219	359.453	1.868	712.271

Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019						
Venituri	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	73.453	189.834	564.600	390.415	8.937	1.227.239
Tranzactii intre segmente	-57.995	-137.955	-256.022	-375	-7.453	-459.800
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	15.458	51.879	308.578	390.040	1.484	767.439

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

6. Raportarea pe segmente

Pentru scopuri administrative, Grupul este organizat, pe baza integrării verticale, in patru divizii: divizia Bauxita, divizia Alumina, divizia Aluminiu Primar si divizia Aluminiu Procesat. Pentru alocarea resurselor si evaluarea performantei segmentelor, diviziile sunt baza pe care Grupul raporteaza informatiile pe segmente catre personalul cheie cu putere de decizie. Segmentul Bauxita este localizat in Sierra Leone. Segmentul Alumina, care se afla la Tulcea, Romania, prelucraza bauxita pentru a obtine alumina, principala materie prima pentru producerea aluminiului primar. Segmentul Aluminiu Primar toarna produse precum sarma, sleburi, bare si lingouri, iar segmentul Aluminiu Procesat la nivel de grup produce si vinde produse laminate plate, cum ar fi: table, benzi, placi si produse extrudate. Atat divizia Aluminiu Primar cat si divizia Aluminiu Procesat se afla in Slatina, Romania. Nu au fost agregate segmente operationale pentru a crea segmente operationale raportate.

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

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

Conducerea monitorizeaza veniturile si cheltuielile din dobanzi pe baza neta.

Veniturile si rezultatul segmentelor **Grupului Alro** pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020 si respectiv 31 martie 2019 sunt urmatoarele:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020							
Vanzari catre clienti externi	29.939	16.792	304.219	359.453	1.868	-	712.271
Transferuri intre segmente	34.386	157.292	270.224	397	10.020	-472.319	-
Total venituri din vanzari	64.325	174.084	574.443	359.850	11.888	-472.319	712.271
Rezultat pe segmente (profit brut)	12.415	10.210	-56.976	27.319	1.226	3.039	-2.767
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-11.231	-8.480	-31.704	-21.447	1.246	-181	-71.797
Rezultat operational (EBIT)	1.184	1.730	-88.680	5.872	2.472	2.858	-74.564
Total depreciere si amortizare	7.097	6.470	19.903	10.688	-	-222	43.936
EBITDA	8.281	8.200	-68.777	16.560	2.472	2.636	-30.628
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-21.581
Diferente nete de curs valutar							-26.236
Rezultat inainte de impozitare							-122.381
Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019							
Vanzari catre clienti externi	15.458	51.879	308.578	390.040	1.484	-	767.439
Vanzari intre segmente	44.418	130.812	285.401	375	7.453	-468.459	-
Total venituri din vanzari	59.876	182.691	593.979	390.415	8.937	-468.459	767.439
Rezultat pe segmente (profit brut)	5.261	26.029	33.456	36.700	2.346	1.321	105.113
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-9.626	-7.061	-18.950	-12.945	3.191	-363	-45.754
Rezultat operational (EBIT)	-4.365	18.968	14.506	23.755	5.537	958	59.359
Total depreciere si amortizare	4.519	4.977	17.655	8.444	-	-229	35.366
EBITDA	154	23.945	32.161	32.199	5.537	729	94.725
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-30.045
Diferente nete de curs valutar							-30.958
Rezultat inainte de impozitare							-1.644

In primul trimestru al anului 2020, segmentele de aluminiu au fost afectate de scaderea LME cu aproape 170 USD/t comparativ cu nivelul mediu pentru aceeași perioadă a anului trecut, ceea ce a determinat venituri mai mici. In același timp, acestea au fost afectate și de creșterea preturilor la utilități, care este o specificitate a mediului economic românesc, unde preturile la electricitate sunt mai mari decât in multe alte țări europene. In ceea ce privește vânzarea de produse din amonte, in T1 2020 Grupul a livrat mai multă bauxită terților, in schimb nu a mai putut beneficia de preturile ridicate pentru alumina înregistrate in primul trimestru al anului 2019 și a vândut mai puțină alumina in afara Grupului, considerand ca a fost mai avantajos din punct de vedere economic sa sustina in principal necesarul Grupului.

Activele pe segmente includ toate activele operationale utilizate de un segment și constau in principal in numerar operational, creante, stocuri, imobilizari corporale și active intangibile, nete de ajustari de depreciere. Multe din astfel de active sunt atribuite direct segmentelor individuale, iar valoarea contabilă a unor active folosite in comun de două sau mai multe segmente este alocată segmentelor pe o bază rezonabilă. Datoriile pe segmente includ toate datoriile operationale, precum cele comerciale, salarii și contribuții de plată și datorii preliminate. Activele și datoriile pe segmente nu includ impozitul pe profit amanat, imprumuturi, datorii financiare și alte categorii care nu se pot aloca.

Activele și datoriile pe segmente la 31 martie 2020, respectiv 31 decembrie 2019 sunt după cum urmează:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzacții între segmente	Total
31 martie 2020							
Total active	166.608	618.118	848.730	666.070	861.877	-691.101	2.470.302
Total datorii	315.625	231.349	226.308	164.054	1.228.631	-358.971	1.806.996
31 decembrie 2019							
Total active	171.003	616.066	931.095	668.465	723.149	-647.752	2.462.026
Total datorii	314.851	231.710	168.508	164.851	1.119.874	-307.720	1.692.074

Total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investițiile in filiale, clădirile administrative, creanța privind impozitul pe profit amanat și instrumentele financiare derivate.

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

Pozițiile *Tranzacții între segmente* includ eliminări între segmente.

7. Cheltuieli generale, administrative și de desfacere

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019
Cheltuieli cu personalul	-31.536	-28.692
Cheltuieli cu serviciile executate de terți	-15.760	-13.825
Cheltuieli de consultanță și audit	-5.858	-7.164
Cheltuieli cu materiale consumabile și utilități	-3.116	-2.465
Cheltuieli cu taxe altele decât impozitul pe profit	-2.224	-2.338
Amortizare	-3.122	-2.335
Asigurări	-2.010	-2.399
Marketing și PR	-1.478	-1.179
Cheltuieli cu deplasările	-676	-958
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-3.823	-950
Alte cheltuieli administrative	-2.268	-1.377
Variația ajustărilor pentru creanțele incerte	241	92
Total	-71.630	-63.590

8. Alte venituri operationale

In T1 2019, suma de 20.708 mii RON din categoria *Alte venituri operationale* includea o reluare pe venituri a unui provizion pentru remunerarea personalului si a managementului in suma de 14.846 mii lei. La 31 decembrie 2019 nu s-a mai recunoscut un astfel de provizion, astfel ca in cursul celor 3 luni incheiate la 31 martie 2020, nu s-a inregistrat o astfel de reluare la venituri.

9. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019
Cheltuieli cu dobanzile	-16.924	-18.399
Total	-16.924	-18.399

Cheltuielile cu dobanzile au scazut in trimestrul I 2020 comparativ cu perioada similara a anului anterior ca urmare in principal a ratelor mai mici pentru dobanzile de referinta LIBOR si ROBOR.

Cheltuielile cu dobanzile includ o suma de 2.856 mii RON (in T1 2019: 3.108 mii RON) reprezentand costuri tranzactionale pentru imprumuturi, care se recunosc in timpul perioadei ca element de cheltuiala cu dobanda pe baza metodei dobanzii efective. Suma efectiv platita a costurilor tranzactionale in 2020 pentru imprumuturi a fost de 2.335 mii RON si este inclusa in Situatia fluxurilor de trezorerie in categoria *Dobanzi platite* (in T1 2019: 7.872 mii RON).

10. Impozit pe profit

La 31 martie 2020, Grupul are o creanta neta privind impozitul pe profit amanat in suma de 51.497 mii RON (la 31 decembrie 2019: 37.294 mii RON), deoarece conducerea considera ca vor exista suficiente profituri fiscale in viitor pentru acoperirea carora pot fi utilizate pierderile fiscale respective.

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020, cheltuielile nedeductibile fiscal reprezentand cheltuieli cu dobanzile si elemente asimilate dobanzilor aferente costului excedentar de indatorare, au fost in suma de 38.355 mii RON, avand ca efect cresterea impozitului pe profit cu 6.137 mii RON (3 luni 2019: 6.086 mii RON). Costul excedentar de indatorare s-a calculat avand la baza prevederile stipulate in Codul fiscal din Romania, prevederi care transpun legislatia UE, mai precis Directiva nr. 2016/1164 emisa in anul 2016. Directiva stipuleaza ca in componenta costurilor indatorarii intra dobanzile companiei, cheltuielile suportate in legatura cu obtinerea de finantare, dar si costurile de finantare prin leasing, dobanda capitalizata si pierderi generate de diferentele de curs valutar. Conform prevederilor Directivei, aceste cheltuieli, odata efectuate de companii peste pragul de 3.000.000 EUR pe an, sunt deductibile doar pana la nivelul de 30% din EBITDA. Romania a implementat Directiva UE mentionata incepand cu 1 ianuarie 2018, iar pragurile costurilor excedentare ale indatorarii au fost, independent de dimensiunea companiei, de 1.000.000 EUR si 30% din EBITDA, atat in 2019, cat si in 2020. Companiile Grupului inregistrate in Romania au costuri de indatorare aferente imprumuturilor obtinute de la banci pentru investitii si dezvoltare. Intrucat aceste imprumuturi sunt exprimate in principal in valuta straina, deprecierea leului față de monedele majore in primul trimestru al anului 2020 a dus la pierderi semnificative cu diferentele de curs, care sunt deductibile limitat la calculul rezultatului fiscal.

Componentele principale ale cheltuielii cu impozitul pe profit în situația interimară consolidată de profit sau pierdere și a rezultatului global sunt:

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-1.395	-4.740
Impozit pe profit amnat	13.756	-2.681
Impozit pe profit	12.361	-7.421
Total impozit pe profit	12.361	-7.421

Variația cheltuielii cu impozitul pe profit amnat în perioada de 3 luni 2020 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2019 s-a datorat în principal pierderilor fiscale în suma de 70.539 mii RON înregistrate de Societatea mamă în primul trimestru al anului 2020, pentru care a înregistrat o creanță cu impozitul pe profit amnat, în timp ce în aceeași perioadă a anului 2019 Societatea mamă a înregistrat un profit impozabil în suma de 11.123 mii RON.

11. Rezultatul pe acțiune

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019
Rezultat net atribuibil acționarilor Societății	-110.065	-9.130
Număr mediu ponderat de acțiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe acțiune de bază și diluat (RON/acțiune)	-0,154	-0,013

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

În perioada de raportare, nu au fost distribuite dividende interimare de către Grup pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2020.

În perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020, Grupul a plătit dividende în suma de 23 mii RON către acționari, din dividendele declarate pentru anii anteriori (în aceeași perioadă a anului 2019 au fost plătite dividende în suma de 237.226 mii RON reprezentând dividende declarate pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2018).

12. Imobilizări corporale

La 31 martie 2020, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale ale Grupului este de 1.150.325 mii RON (la 31 decembrie 2019: 1.169.009 mii RON). În perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2020, Grupul a achiziționat imobilizări corporale în valoare de 17.665 mii RON (3 luni 2019: 25.545 mii RON).

În primele 3 luni ale anului 2020, Grupul a continuat investiția începută în 2018 în proiecte de implementare a unui nou model de cuva cu consum redus de energie ("AP12LE") care să permită Grupului să reducă cantitatea de energie necesară pentru producerea aluminiului cu menținerea producției curente. Implementarea tehnologiei AP12LE face parte din programul pe termen lung al Grupului de creștere a eficienței energetice a proceselor tehnologice. Programul va continua și în anii următori până la alinierea tuturor cuvelor la noua tehnologie.

În același timp, Grupul a continuat investițiile pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor la Alum. În paralel cu activitatea investițională din cadrul proceselor tehnologice, au fost implementate diverse amenajări și achiziționate echipamente menite să susțină activitatea de minerit din Sierra Leone.

Cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor corporale a fost de 39.212 mii RON în perioada de 3 luni a anului 2020, în timp ce în perioada comparativă a anului 2019 a fost de 34.982 mii RON.

În perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019, urmare a implementării IFRS 16, la 1 ianuarie 2019 Grupul a reclasificat o sumă netă de 7.545 mii RON din categoria de *Imobilizări corporale* în categoria *Drepturi de utilizare a activelor închiriate*. Transferul reprezintă echipamente și vehicule achiziționate în leasing financiar și înregistrate anterior în categoria de Imobilizări corporale, conform IAS 17.

Cheltuiala cu dobânda capitalizată în valoarea imobilizărilor corporale în perioada de 3 luni a anului 2020 a fost de 271 mii RON, la o rată de dobândă medie de 5,77% pe an (în perioada de 3 luni a anului 2019: 422 mii RON la o rată de dobândă medie de 6,75% pe an).

La 31 martie 2020, valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale gajate pentru a garanta împrumuturile Grupului este în sumă de 908.526 mii RON (31 decembrie 2019: 926.526 mii RON).

13. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generală a activelor și datoriilor financiare ale Grupului la 31 martie 2020 și 31 decembrie 2019:

Categorii de instrumente financiare

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Active financiare		
La cost amortizat		
Numerar și conturi la bănci	256.565	129.346
Creanțe	139.528	133.567
La valoare justă prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	16.181	11.761
Total active financiare	412.274	274.674

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Datorii financiare		
La valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	-
La cost amortizat:	1.645.500	1.521.640
Datorii comerciale și alte datorii	295.484	267.220
Împrumuturi pe termen lung	364.287	380.432
Împrumuturi pe termen scurt	985.729	873.988
Total datorii financiare	1.645.500	1.521.640

În perioada de 3 luni ale anului 2020 și 2019 nu au existat reclasificări între categoriile de active financiare.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

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

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

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

• Nivelul 3: include instrumente financiare 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 circulante;
- Numerar si echivalente de numerar;
- Datorii comerciale si alte datorii;
- Imprumuturi.

14. Stocuri

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Materii prime si materiale auxiliare	317.157	358.838
Productia in curs de executie	234.659	222.379
Produce finite	207.015	290.610
Minus ajustari pentru depreciere	-56.674	-42.879
Total	702.157	828.948

Scaderea valorii stocurilor la 31 martie 2020 comparativ cu 31 decembrie 2019 este rezultatul strategiei implementate de managementului Grupului si a eforturilor ce au decurs din aceasta pentru a reduce stocurile. Planurile de vanzari au fost intocmite cu scopul de a vinde productia existenta si de a diminua stocurile care existau in sold la 31 decembrie 2019, iar in primul trimestru din 2020 Grupul a identificat oportunitati in piata pentru livrarea sarmei, barelor de aluminiu, dar si pentru bauxita, aceasta observandu-se si in variatia produselor finite prezentata mai sus. In plus, au fost implementate proceduri noi pentru controlul stocurilor, au fost reduce stocurile de siguranta si s-au optimizat achizițiile de materii prime si materiale.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este de 672.564 mii RON pentru Grup (31 decembrie 2019: 800.944 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019
Sold la inceputul anului	-42.879	-28.148
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-13.432	-4.314
Ajustari pentru depreciere reversate	-	105
Ajustari de conversie	-363	-436
Sold la sfarsitul anului	-56.674	-32.793

15. Numerar si echivalente de numerar

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Conturi la banci in RON	126.857	10.604
Conturi la banci in valuta	62.667	72.534
Numerar in casa	67	44
Total	189.591	83.182

O parte din conturile bancare ale Grupului (175.924 mii RON la 31 martie 2020 și 73.127 mii RON la 31 decembrie 2019) sunt gajate pentru a garanta împrumuturile obținute de la bănci.

Numerar restrictionat:

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Numerar restrictionat	66.974	46.164
Total	66.974	46.164

Numerarul restrictionat reprezintă în special numerar detinut la bănci în depozite colaterale aferente facilităților de finanțare obținute.

Variația numerarului restrictionat este reprezentată de un depozit colateral în suma de 30.000 mii RON care a fost constituit pentru o facilitate nouă de tip revolving încheiată cu o bancă comercială în luna februarie a anului 2020 (Nota 16). De asemenea, ca urmare a prelungirii uneia dintre facilitățile de tip non-cash până în februarie 2024, depozitul colateral aferent acesteia, în valoare de 9.200 RON, a fost reclasificat din categoria *Numerar restrictionat* la 31 decembrie 2019 în categoria *Active pe termen lung* la 31 martie 2020.

16. Împrumuturi și leasing

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi de la bănci pe termen lung	1.306.672	1.209.745
Minus: porțiunea pe termen scurt	-947.467	-835.474
Împrumuturi de la bănci pe termen lung, total	359.205	374.271
Leasing pe termen lung	5.082	6.161
Total împrumuturi și leasing pe termen lung	364.287	380.432
Împrumuturi pe termen scurt		
Împrumuturi pe termen scurt de la bănci	906	1.747
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	947.467	835.474
Împrumuturi	948.373	837.221
Alte împrumuturi	32.827	32.446
Împrumuturi de la bănci pe termen scurt, total	981.200	869.667
Leasing pe termen scurt	4.529	4.321
Total împrumuturi și leasing pe termen scurt	985.729	873.988
Total împrumuturi și leasing	1.350.016	1.254.420

Împrumuturile bancare ale Grupului au scadența până în anul 2024. Rata dobânzii aferentă a fost cuprinsă între 2,80% pentru EUR și 19% pentru SLL (Sierra Leone Leones) (în aceeași perioadă a anului 2019: între 2,80% pentru EUR și 19% pentru SLL).

În februarie 2020 Societatea mamă a Grupului a obținut de la o bancă comercială un împrumut de tip revolving în suma de 100.000 mii RON pentru capitalul de lucru cu scadența în noiembrie 2020.

În martie 2020, subsidiara Grupului din Sierra Leone a obținut o finanțare de la o bancă comercială locală în suma de 6.000.000 mii SLL (echivalentul a 2.729 mii RON) pentru capitalul de lucru, platibil în rate egale până în luna august 2021.

La 31 martie 2020, suma de 19.504 mii RON era netrasă și disponibilă din facilitățile de împrumut contractate cu băncile (la 31 decembrie 2019: 735 mii RON).

În februarie 2020 Societatea mamă a semnat prelungirea facilității de tip non-cash pentru acreditive și scrisori de garanție de 46.000 mii RON până în februarie 2024 și a celei de 30.000 USD pentru achiziții de energie electrică până în februarie 2021.

La data de 31 martie 2020, Grupul avea la dispoziție suma de 111.521 mii RON ca fiind neutilizată și disponibilă din facilitățile non-cash pentru acreditive și scrisori de garanție (la 31 decembrie 2019: 72.881 mii RON).

Conform contractelor de împrumut curente, Grupul este supus anumitor condiții restrictive. Aceste condiții impun Grupului, printre altele, să nu plătească dividende acționarilor decât după îndeplinirea unor condiții, iar la datele de 31 decembrie și 30 iunie ale fiecărui an să mențină un nivel minim sau maxim pentru anumiți indicatori financiari incluzând: rata de acoperire a serviciului datoriei, rata de îndatorare netă în raport cu EBITDA (rezultat înainte de impozitare, de alte castiguri și pierderi financiare, de amortizare și deprecieri), rata de îndatorare în raport cu capitalurile proprii, lichiditatea curentă, gradul de îndatorare, rata de solvabilitate, acoperirea dobanzii, rata netă a îndatorării.

Împrumuturile Grupului sunt garantate cu creanțe în valoare de 82.849 mii RON (la 31 decembrie 2019: 55.422 mii RON), conturi curente deschise la bănci (a se vedea Nota 15), depozite colaterale în valoare de 75.200 mii RON (la 31 decembrie 2019: 45.200 mii RON), imobilizări corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 908.526 mii RON (la 31 decembrie 2019: 926.526 mii RON) și cu stocuri în valoare de 672.564 mii RON (la 31 decembrie 2019: 800.944 mii RON).

Grupul estimează că valoarea justă a împrumuturilor și a obligațiilor de leasing nu este semnificativ diferită de valoarea lor contabilă datorită în special faptului că împrumuturile pe termen lung au dobândă variabilă, iar marjele acestora sunt similare cu cele ale împrumuturilor contractate recent de la bănci. Valoarea justă a acestora se încadrează pe nivelul 3 al ierarhiei de măsurare a valorii juste.

17. Tranzacții cu partile afiliate

Grupul intră în tranzacții cu acționarii, companii sub control comun, directori și persoane din conducere, în termeni comerciali normali. Tranzacțiile între entitățile afiliate se bazează pe contracte bilaterale și nu sunt acoperite de garanții, iar Conducerea consideră că aceste tranzacții se desfășoară în condiții normale de piață.

Principalele entități afiliate cu care Grupul a avut tranzacții în decursul perioadei sunt:

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

Tranzacțiile între companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos.

Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019
Filiale	-	-
Companii sub control comun	404	335
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	404	335

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:

Filiale	-	-
Companii sub control comun	-61.476	-72.667
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	-61.476	-72.667

Achiziitiile de la partile afiliate includ achizitiile de gaze pentru procesul de productie de catre companiile Grupului de la partea lor afiliata Conef Gaz (in primul trimestru al anului 2020: 47.714 mii RON; in aceeaasi perioada a anului 2019: 58.940 mii RON).

La 31 martie 2020 si 31 decembrie 2019, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

Creante comerciale si alte creante:

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Filiale	-	-
Companii sub control comun	4.942	3.557
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-394	-394
Total creante de la societati afiliate	4.548	3.163
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	4.548	3.163

Datorii comerciale si alte datorii:

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Filiale	-	-
Companii sub control comun	10.970	7.118
Total datorii catre entitati afiliate	10.970	7.118

Dividende

In perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, Societatea mama a platit dividende in suma de 23 mii RON catre actionari din dividendele declarate pentru anii anteriori. In perioada de 3 luni a anului 2019, Societatea mama a Grupului a platit dividende declarate pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2018 in suma totala 237.226 mii RON, din care o suma de 89.739 mii RON a fost platita actionarului majoritar Vimetco N.V. si o suma bruta de 75.809 mii RON a fost platita actionarului Paval Holding SRL.

Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului sunt incluse in categoria *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere* in Situatiile de profit sau pierdere si rezultatului global sunt de 2.638 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2019: 1.840 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in perioada de 3 luni a anului 2020 de 464 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2019: 402 mii RON).

Tranzactii cu parti afiliate personalului cheie de conducere

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

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

Tranzacțiile încheiate între Grup și aceste părți afiliate au fost următoarele:

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019
Achiziții de bunuri sau servicii de la entități controlate de persoane cheie din conducere sau de către membri de familie apropiați ai acestora	13	35
Beneficii plătite membrilor de familie apropiați	-	-
Total	13	35

18. Angajamente și datorii potențiale

Angajamente

Angajamente pentru investiții

La 31 martie 2020 angajamentele Grupului aferente investițiilor erau de 44.875 mii RON (31 decembrie 2019: 42.873 mii RON).

Contracte de achiziție materii prime

La 31 martie 2020, Grupul avea contracte încheiate pentru achiziția de materii prime, energie electrică, alte materiale consumabile și utilități în valoare de 857.806 mii RON (31 decembrie 2019: 957.574 mii RON).

Datorii contingente

Societatea mama are încheiat un angajament față de banca finanțatoare a uneia din filiale (Vimetco Extrusion), în care se menționează, printre altele, că aceasta nu va cauza prin acțiunile sale circumstanțe în care filiala ar putea să nu își onoreze obligațiile față de banca finanțatoare. Conducerea estimează că acest angajament nu s-ar putea materializa în ieșiri de numerar din partea Societății, întrucât condițiile prevăzute sunt în totalitate în controlul Alro.

Litigii

La 31 martie 2020, Grupul și Societatea au în derulare o serie de litigii rezultate din desfășurarea normală a activității. Conducerea consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra performanței financiare și poziției financiare a Grupului.

În calitate de reclamantă, în cursul anului 2016, Societatea mama a contestat în instanță o decizie a Consiliului Concurenței prin care Societatea a fost amendată cu suma de 21.239 mii RON pentru o presupusă înțelegere pe verticală pe piața de energie, acuzată respinsă cu fermitate de către Societate, precum și diverse ordine ale ANRE cu privire la calcularea cotei de certificate verzi aferente consumului de energie pe anul 2015 și a metodologiei de regularizare a acestei cote. Litigiile sunt în curs de desfășurare pe rolul instanțelor competente. Contestata împotriva deciziei de sancționare emisă de către Consiliul Concurenței a fost respinsă de către instanța de fond - Curtea de Apel București. Societatea va utiliza caile de atac legale pentru a-și apăra poziția în cauză.

De asemenea, în calitate de parată, în luna martie a anului 2020, Societatea mama a Grupului a primit de la Comisia de Comerț Internațional a Statelor Unite o notificare despre faptul că mai multe societăți din Statele Unite au formulat o plângere pentru stabilirea de tarife antidumping pentru anumite produse din aluminiu provenind din 18 țări, printre care și România, importate în Statele Unite între anii 2017 și 2019. În cazul produselor originare din România subiect al investigației antidumping și fabricate de către Alro S.A., tariful antidumping propus de către reclamanti pentru a fi analizat de către Departamentul de Comerț din Statele Unite, este de 12,51%. Aceste taxe care fac obiectul petiției trebuie plătite de importatori, și nu de producători. Pentru Grupul Alro, o eventuală pierdere ar fi reprezentată de diminuarea vânzărilor viitoare pe segmentul SUA dacă se validează calculul de taxe din cauza faptului că importatorii americani sunt descurajați astfel să mai cumpere de la noi. Societatea intenționează să își apere poziția în fața autorităților americane implicate.

Impozitare

Începând cu luna septembrie 2019 Societatea mama a Grupului are în derulare o activitate de inspecție fiscală pe linie de impozit pe profit și TVA de la Agenția Națională de Administrare Fiscală, care acopera perioada ianuarie 2013 - decembrie 2014. La data aprobării acestor situații financiare interimare consolidate simplificate inspecția fiscală nu a fost finalizată. Conducerea Societății mama nu estimează un impact semnificativ în urma acestei inspecții.

La data de 31 martie 2020 doua din filialele Grupului aveau în derulare controale fiscale de la Agentia Nationala de Administrare Fiscala, care acopera perioada 2013 - 2019. La data aprobarii situatiilor financiare interimare consolidate simplificate inspectiile fiscale nu erau finalizate. Conducerea Grupului nu estimeaza un impact financiar semnificativ în urma acestor controale.

Începând cu luna noiembrie 2019, filiala grupului Sierra Mineral Holdings 1 Limited a fost supusa unui audit fiscal de catre Autoritatea Nationala a Veniturilor (ANV) pe linie de impozit pe venit, impozit pe profit si alte taxe pe tranzactii, inclusiv beneficii în natura, precum si depunerea de declaratii fiscale la ANV, pentru perioada 2017 - 2019. În urma acestui control care s-a finalizat în luna martie 2020 filiala Grupului a înregistrat un impozit pe profit suplimentar în suma de 405 mii RON.

În luna martie 2020 filiala grupului Sierra Mineral Holdings 1 Limited a primit o informare din partea Agentiei Nationale de Reglementare a Companiilor de Minerit privind o noua analiza a documentului de reglementare a tuturor companiilor de minerit din Sierra Leone, analiza amanata urmare aparitiei noului coronavirus SARS-CoV-2. Conducerea nu a putut estima, pana la data aprobarii situatiilor financiare interimare consolidate simplificate, impactul potential pe care aceasta analiza ar putea sa o aiba asupra situatiilor financiare ale Grupului.

19. Evenimente ulterioare datei de raportare

La 11 mai 2020, Comisia Europeană a aprobat, în conformitate cu legislatia UE privind ajutoarele de stat, planurile Romaniei de a compensa partial întreprinderile mari consumatoare de energie pentru prețurile mai ridicate la energia electrică rezultate din costurile lor indirecte cu emisiile, în conformitate cu Schema de Tranzacționare a emisiilor din UE (ETS). Schema acopera perioada 2019-2020, cu un buget provizoriu de aproximativ 291 milioane EUR (1.397 milioane RON). De masura aceasta vor beneficia companiile active în Romania în sectoarele care se confruntă cu costuri semnificative pentru energia electrică și care sunt expuse în mod special la concurența internațională, cum ar fi ALRO și alte companii din 15 sectoare industriale românești și 8 subsectoare. Compensările vor fi acordate companiilor eligibile printr-o restituire parțială a costurilor ETS indirecte. Prin urmare, schema este susținută direct de acest mecanism implementat pe teritoriul Uniunii Europene și nu afectează restul consumatorilor români.

La data la care aceste situatii financiare au fost autorizate pentru emitere, discutiile cu o banca pentru contractarea unui împrumut în suma de pana la 40.000 mii USD pentru sustinerea programului de investitii nu erau finalizate.

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

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

Indicatori economico-financiari

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	0,87	2,63
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	54,92	96,25
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	35,45	49,05
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 90	10,21	9,25
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 90) / Active imobilizate	2,14	2,20

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020, atat indicatorul *Lichiditatea curenta*, cat si indicatorul *Gradul de indatorare* au scazut comparativ cu perioada similara a anului 2019 ca urmare a clasificarii la data de 31 decembrie 2019 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 pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020 ajustati cu valoarea imprumuturilor mentionate mai sus, in sensul transferului acestora in categoria *Capital imprumutat pe termen lung* din categoria *Datorii curente*.

Indicatori ajustati

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019
Lichiditatea curenta ajustata	Active curente / Datorii curente	1,89	2,63
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	161,57	96,25
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	61,77	49,05