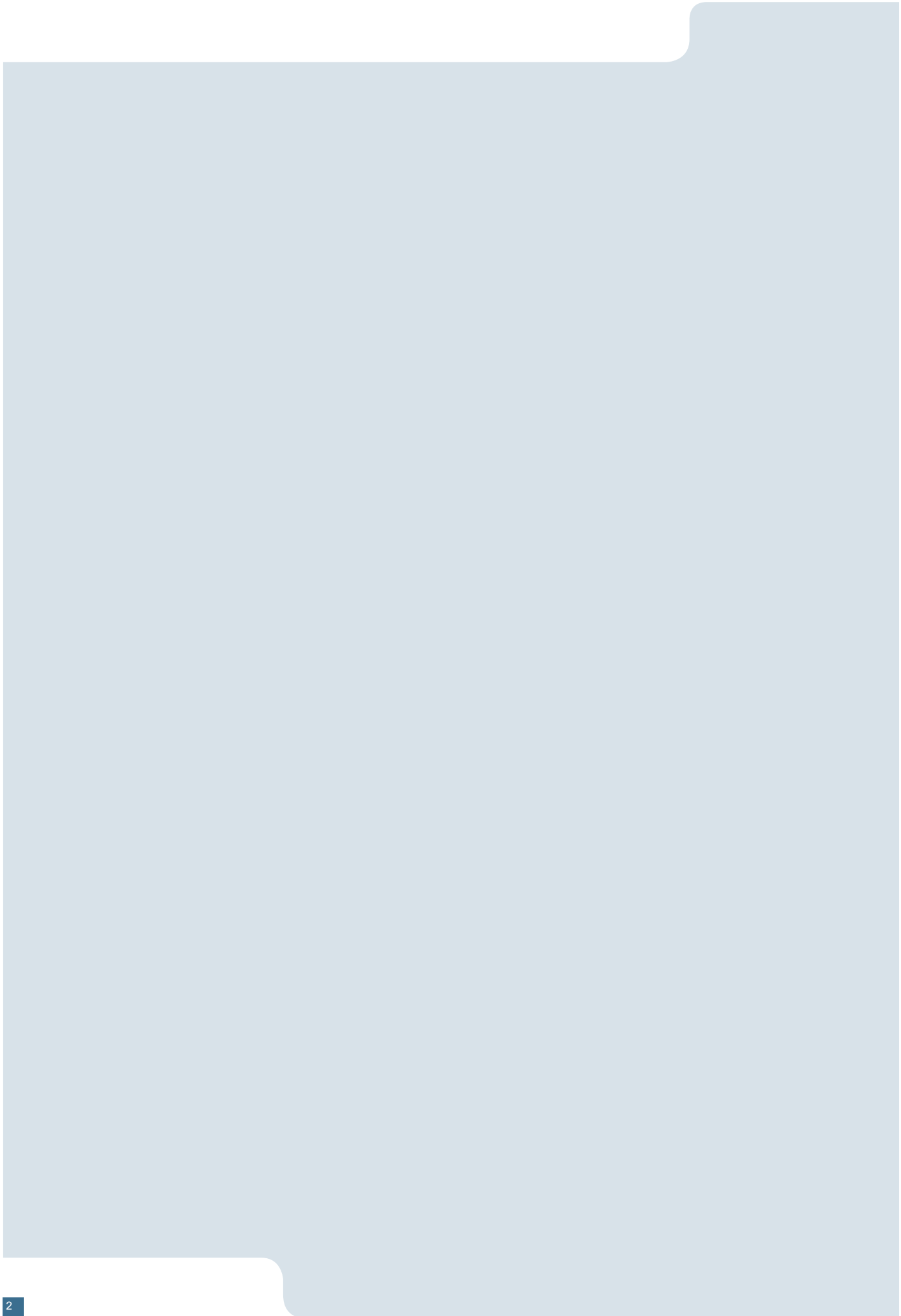


# Raport trimestrial 30 septembrie 2020



# Cuprins

## GRUPUL ALRO

<b>RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2020</b>	<b>4</b>
---	----------

<b>SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2020 (NEAUDITATE)</b>	<b>15</b>
--	-----------

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA DE PROFIT SAU PIERDERE SI A REZULTATULUI GLOBAL	16
---	----

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	17
---	----

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	18
---	----

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	20
--	----

NOTE EXPLICATIVE	21
------------------	----

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

## GRUPUL ALRO

### RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2020

**Rezultate financiare consolidate  
pentru Trimestrul al treilea 2020 (T3 2020)  
comparativ cu Trimestrul al treilea 2019 (T3 2019)  
(neauditare)**

#### **Grupul ALRO**

Companiile care fac parte din Grupul ALRO sunt: ALRO S.A. - producător de aluminiu, Alum S.A. - producător de alumină, Sierra Mineral Holdings I, Ltd. - societate 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 T3 2020

### Principalele aspecte pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 (T1-T3 2020)

- Profit net de 273 milioane RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, comparativ cu pierderea neta de 23 milioane RON pentru aceeasi perioada a anului 2019, datorita compensatiilor primite pentru costurile indirecte cu energia, in conformitate cu legislatia UE;
- Volume de vanzari mai mari de sarma de aluminiu si produse extrudate in perioada de 9 luni 2020 comparativ cu aceeasi perioada din 2019, precum si in T3 2020 comparativ cu T3 2019;
- Cifra de afaceri consolidata de 1.942 milioane RON in T1-T3 2020, cu 10% mai mica decat in T1-T3 2019, in contextul unei cereri mai scazute pe piata pentru produsele din aluminiu din cauza crizei mondiale provocata de pandemia Covid-19 si a nivelurilor reduse ale cotelor LME;
- Numerar generat din operatiuni de 366 milioane RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 comparativ cu 98 milioane RON in aceeasi perioada a anului 2019 si cresterea pozitiei Numerar si echivalente de numerar cu 248 milioane RON, urmare a gestionarii eficiente a resurselor, precum si a incasarii subventiilor constand in compensatii pentru costurile indirecte cu emisiile suportate de Grup in calitate de consumator electro-intensiv in anul 2019;
- Scaderea stocurilor cu 229 milioane RON la 30 septembrie 2020 comparativ cu sfarsitul anului 2019, ca rezultat al programului anti-crisa desfasurat in cadrul Grupului in 2020.

### GRUPUL ALRO

Indicator	T3 2020	T3 2019	T1-T3 2020	T1-T3 2019
Productia de aluminiu primar (tone)	64.472	72.173	201.635	214.840
Productia de aluminiu procesat (tone)	22.575	24.589	74.226	79.164
Productia de alumina (tone)	111.619	130.607	314.577	357.286
Productia de bauxita (tone)	300.452	410.448	1.039.793	1.527.688
Cifra de afaceri (mii RON)	581.013	656.135	1.941.955	2.162.353
EBITDA <sup>1</sup> (mii RON)	52.392	-1.454	482.651	233.665
Marja EBITDA (%)	9,0%	-0,2%	24,9%	10,8%
Rezultatul net ajustat <sup>2</sup> (mii RON)	20.429	-95.115	282.210	-18.688
Rezultat net (mii RON)	19.690	-102.429	273.352	-22.721

### ALRO S.A.

Indicator	T3 2020	T3 2019	T1-T3 2020	T1-T3 2019
Productia de aluminiu primar (tone)	64.472	72.173	201.635	214.840
Productia de aluminiu procesat (tone)	15.730	19.027	54.850	62.938
Vanzari de aluminiu primar (tone)	41.029	38.253	122.664	116.400
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	16.768	19.284	57.221	63.053
Cifra de afaceri (mii RON)	541.413	600.389	1.764.258	1.931.172
EBITDA <sup>1</sup> (mii RON)	23.926	-27.546	369.953	78.707
Marja EBITDA (%)	4,4%	-4,6%	21,0%	4,1%
Rezultatul net ajustat <sup>2</sup> (mii RON)	5.156	-101.026	226.165	-57.274
Rezultat net (mii RON)	4.646	-108.481	216.418	-109.962
Rezultatul net ajustat <sup>2</sup> pe actiune (RON)	0,007	-0,142	0,317	-0,080
Rezultat pe actiune (RON)	0,007	-0,152	0,303	-0,154

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

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

## Vanzari

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 a fost dominata de criza mondiala economica si sanitara provocata de pandemia de coronavirus. Cu toate acestea, Grupul a reusit sa faca fata acestei perioade dificile, mentinandu-si complet operationale toate unitatile sale de productie, fara a-si sista activitatea si a continuat sa produca bauxita, alumina si produse din aluminiu.

In acest context economic, Grupul Alro a gestionat eficient consecintele negative ale pandemiei, prin implementarea in cadrul locatiilor sale de protocoale si proceduri operationale, administrative si de sanatate pentru prevenirea raspandirii Covid-19, menite sa protejeze sanatatea angajatilor sai si sa asigure un lant de distributie continuu pentru clientii sai.

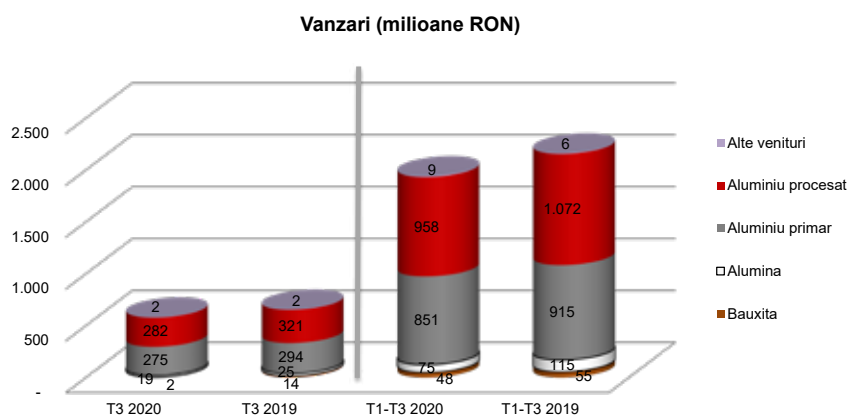
Carantina instituita in Europa la inceputul trimestrului 2 al anului 2020 a cauzat perturbari ale exporturilor din Romania si ale importurilor pentru anumite materii prime si materiale din tarile afectate de pandemie. Livrarile de aluminiu primar au fost mai putin afectate deoarece principalii nostri clienti sunt in Romania. Segmentul de aluminiu Prelucrat a fost insa semnificativ afectat de pandemie, deoarece produsele laminate plate sunt exportate in principal in tari din Europa. Totusi, chiar si in aceste circumstante s-a obtinut o buna performanta a vanzarilor de produse extrudate care au crescut in T1-T3 2020 cu 21% comparativ cu T1-T3 2019.

Relaxarea restrictiilor din Europa de la sfarsitul trimestrului 2 2020 nu a adus insa semne vizibile de inviorare economica in industria aluminiului in T3 2020, vanzarile fiind influentate de surplusul creat pe piata de produse primare in prima parte a anului 2020 si de lipsa de cerere pe piata auto si aero, puternic afectata in aceasta perioada.

In ceea ce priveste pretul aluminiului pe piata internationala, cotationia acestuia la Bursa Metalelor la Londra (LME) a inregistrat o scadere in 2020: de la o medie a LME de 1.804 USD /tona in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019, la 1.633 USD /tona in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020. Aceeasi evolutie descendenta a LME s-a mentinut si in T3 2020 cand media LME a fost de 1.704 USD /tona, in scadere cu 58 USD /tona fata de T3 2019 (T3 2019: 1.762 USD /tona). Ulterior, in luna octombrie 2020, s-a putut observa o revenire a pretului aluminiului, cand cotationile LME au ajuns la valori de peste 1.850 USD/tona.

Aceste conditii nefavorabile ale economiei mondiale, care au afectat toti operatorii din industria de aluminiu, au impactat negativ performantele financiare ale Grupului, determinand o scadere a cifrei de afaceri cu 10% in T1-T3 2020 comparativ cu T1-T3 2019 (T1-T3 2020: 1.941.955 mii RON versus T1-T3 2019:2.162.353 mii RON). O evolutie similara s-a mentinut si in T3 2020, cand Grupul a raportat un nivel al cifrei de afaceri de 581.013 mii RON, in scadere cu 11% fata de un nivel inregistrat in T3 2019 de 656.135 mii RON.

Venituri din contractele cu clientii (RON '000)	T3 2020	T3 2019	T1-T3 2020	T1-T3 2019
Venituri din vanzari de bauxita	2.262	14.022	48.306	54.810
Venituri din vanzari de alumina	19.098	24.896	75.047	114.839
Venituri din vanzari de aluminiu primar	275.360	293.749	851.452	914.867
Venituri din vanzari de aluminiu procesat	282.140	321.087	958.493	1.072.210
Alte venituri	2.153	2.381	8.657	5.627
<b>Total</b>	<b>581.013</b>	<b>656.135</b>	<b>1.941.955</b>	<b>2.162.353</b>



Volumul vanzarilor de produse de aluminiu primar a crescut cu 2% in T1-T3 2020 fata de aceesi perioada a anului precedent in principal datorita vanzarilor de sarma din aluminiu. Cererea in industria de cabluri a fost stabila in T1-T3 2020, ceea ce a permis Grupului sa vanda sarma din aluminiu cu aproximativ 3.000 de tone mai mult in T1-T3 2020 fata de T1-T3 2019. Grupul se asteapta ca pandemia de coronavirus sa nu aiba un impact major asupra sectorului de cabluri, deoarece producatorii de cabluri sunt considerati esentiali in sectorul utilitatilor publice, care este un domeniu strategic.

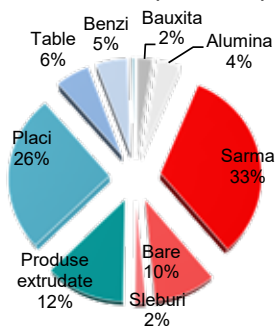
O alta linie de produse primare pentru care Grupul a beneficiat de crestere a vanzarilor, in special in T3 2020, sunt barele. Pe acest segment, Grupul a reusit sa vanda cu peste 670 tone mai multe bare in T3 2020 comparativ cu T3 2019, datorita cresterii cererii in sectorul de extrudate incepand cu luna septembrie 2020.

Volumul vanzarilor de produse din aluminiu prelucrat a scazut usor cu 3% in T1-T3 2020 comparativ cu perioada sumilara a anului 2019. Dintre acestea, produsele laminate plate au scazut cu 9%, in principal din cauza cererii scazute de benzi, ca urmare a activitatii reduse a clientilor nostri din sectoarele aerospacial si auto. Totusi, semne de revenire au fost remarcate inca din T2 2020 pentru vanzarile de placi, care au inregistrat crestere in T3 2020 cu peste 790 tone fata de T3 2019, placile fiind produsul procesat al Grupului cu cea mai mare valoare adaugata.

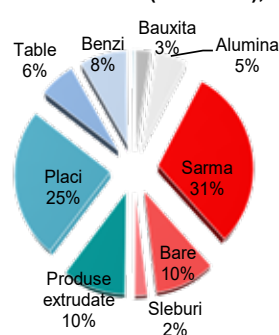
In pofida factorilor negativi care constring producatorii de aluminiu la acest moment, vanzarile cantitative de produse extrudate au fost mai mari cu peste 3.500 tone in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 fata de aceesi perioada a anului trecut si cu peste 1.400 tone la nivelul celui de-al treilea trimestru, constand in principal din livrari de profile standard si profile personalizate pentru instalatii folosite in productia de energie solara.

Contributia vanzarilor catre terti pe segmentul Aluminiu Primar a fost de 851.452 mii RON in T1-T3 2020 si a reprezentat 44% din veniturile totale ale Grupului (T1-T3 2019: 914.867 mii RON; 42%). Vanzatile catre terti pe segmentul Aluminiu Prelucrat au reprezentat 49% din cifra de afaceri a Grupului in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, fiind in suma de 958.453 mii RON (perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019: 1.072.210 mii RON, 50%).

**Structura vanzarilor (RON '000), T1-T3 2020**

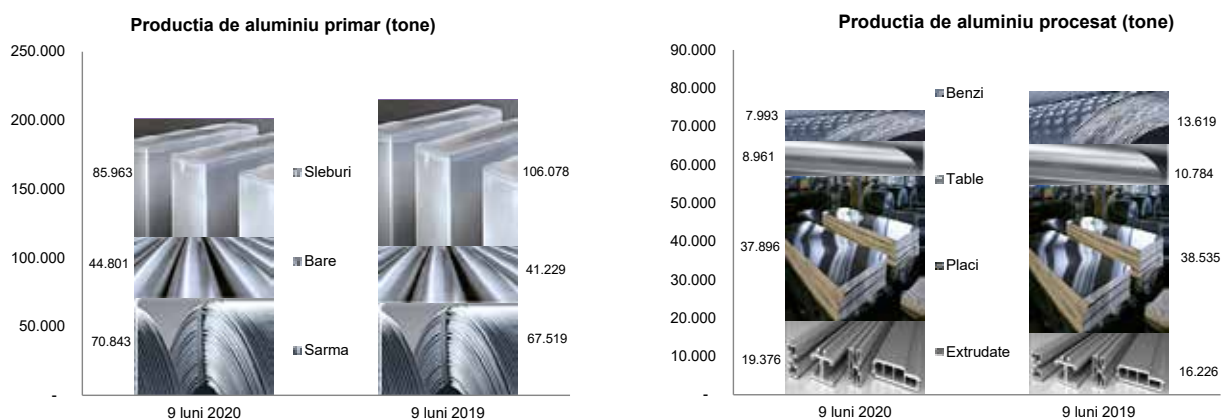


**Structura vanzarilor (RON '000), T1-T3 2019**



## Productia

In T1-T3 2020 productia pe segmentul Aluminiu Primar a scazut cu 6% comparativ cu T1-T3 2019, in principal din cauza consumului intern de sleburi mai redus, ca urmare a scaderii cantitatii de produse procesate. Acelasi trend descrescator pentru productia de aluminiu primar s-a mentinut si in T3 2020 cand scaderea a fost de 11% (T3 2020: 64.472 tone versus T3 2019: 72.173 tone). Totusi, aceasta scadere a fost compensata in principal de productia de sarma aluminiu si bare care a avut o crestere cumulata de aproximativ 6.900 tone in T1-T3 2020 fata de perioada similara a anului anterior si de peste 3.100 tone la nivelul trimestrului 3, Grupul profitand de cererea de sarma si de bare de pe piata. In divizia Procesat, productia raportata in T1-T3 2020 a fost mai mica cu 6% decat cea realizata in aceeași perioada a anului trecut (T1-T3 2020: 74.226 tone versus T1-T3 2019: 79.164) si cu 8% in T3 2020 fata de trimestrul 3 al anului anterior (T3 2020: 22.575 tone versus T3 2019: 24.589 tone). Productia de produse extrudate a inregistrat in primele 9 luni a anului 2020 o crestere cu 19% comparativ cu aceeași perioada a anului 2019 si cu 23% in T3 2020 fata de T3 2019, Grupul beneficiind de oportunitatea unei cereri pentru profilele sale personalizate pentru industria energiei solare. Aceasta crestere a compensat partial scaderea productiei de laminate plate cauzata de diminuarea cererii pe piata a acestor tipuri de produse, in contextul crizei provocate de pandemia de coronavirus care a afectat in principal industriile auto si aero in perioada de 9 luni ale anului 2020.



In ceea ce priveste **costul bunurilor vandute** Grupul a raportat un nivel similar in T1-T3 2020 (T1-T3 2020: 1.965.388 mii RON fata de T1-T3 2019: 1.963.138 mii RON si o scadere cu 19.941 mii RON in T3 2020 comparativ cu T3 2019 (T3 2020: 600.678 mii RON versus T3 2019: 620.619 mii RON), din cauza scaderii preturilor de achizitie ale materiilor prime, in linie cu preturile pe pietele specifice si cu strategia Grupului de a reduce costurile in anul 2020, in timp ce piata romaneasca de energie a continuat sa raporteze aceeași tendinta de crestere a preturilor la energia electrica. Scaderea costului bunurilor vandute in perioada analizata este rezultatul adoptarii unei abordari progresiste din partea conducerii Grupului, de anticipare si monitorizare a tendintelor pietei, de adopare a unei strategii anti-crisa care a presupus vanzarea productiei curente si a stocurilor acumulate si de optimizare a achizitiilor de materii prime si materiale.

**Rezultatul brut** a scazut in perioada de 9 luni 2020 incheiata la 30 septembrie 2020 ajungand la o valoare negativa de 23.433 mii RON, comparativ cu perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019 cand a fost un profit in suma 199.215 mii RON, din cauza nivelului mai scazut al cererii in conditiile pandemiei de coronavirus si preturilor mai mici ale LME. Trendul descendent s-a pastrat si in T3, cand rezultatul brut a fost o pierdere in suma de 19.665 mii RON in T3 2020 fata de un profit inregistrat in T3 2019 in suma de 35.516 mii RON. Costul bunurilor vandute care a dus la o pierdere bruta in perioada analizata nu include compensarea primita de Grup, care a fost inclusa la pozitia *Alte venituri operationale* mai jos.

In T1-T3 2020 **alte venituri operationale** au ajuns la valoarea de 596.316 mii RON (comparativ cu T1-T3 2019: 148.534 mii RON) si includ in principal subventia de 547.919 mii RON (T1-T3 2019: 0) inregistrata de Grupul Alro ca fiind o compensare a costurilor mai mari cu energia in conformitate cu legislatia UE privind schema EU-ETS, in intregime pentru anul 2019 si pe baza contabilitatii de angajamente pentru primele noua luni ale anului 2020. In T3 2020 Grupul a recunoscut venituri din subventii aferente schemei de compensare EU-ETS in suma de 94.158 mii RON (T3 2019: 0). Pentru mai multe detalii a se vedea si Situatiile Financiare Interimare Consolidate Condensate pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020.

Suma de 25.333 mii RON inregistrata in T3 2020 reprezinta **castiguri nete de curs valutar** provenite in principal din reevaluarea creditelor si a altor datorii ale Grupului in valuta straina (in T3 2019 a fost inregistrata o pierdere de 36.270 mii RON).



Rezultatul Grupului in T1-T3 2020 a fost un profit net in suma de 273.352 mii RON comparativ cu o pierdere neta de 22.721 mii RON raportata in aceeași perioada a anului anterior. Aceeasi tendinta s-a mentinut si in T3 2020, cand profitul net a fost in suma 19.690 mii RON comparativ cu pierderea neta de 102.429 mii RON raportata la T3 2019.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T1-T3 2020 si T1-T3 2019 este detaliata mai jos:

<b>Rezultatul net ajustat</b>	<b>T3 2020</b>	<b>T3 2019</b>	<b>T1-T3 2020</b>	<b>T1-T3 2019</b>
<b>REZULTATUL NET (RON '000)</b>	<b>19.690</b>	<b>-102.429</b>	<b>273.352</b>	<b>-22.721</b>
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	-	-	-	-4.790
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	-	6.870	-	6.160
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	739	444	8.858	2.663
<b>REZULTATUL NET AJUSTAT</b>	<b>20.429</b>	<b>-95.115</b>	<b>282.210</b>	<b>-18.688</b>

in mii RON,  
cu exceptia rezultatului pe  
actiune

T3 2020	T3 2019		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
581.013	656.135	Venituri din contractele cu clientii	1.941.955	2.162.353
-600.678	-620.619	Costul bunurilor vandute	-1.965.388	-1.963.138
<b>-19.665</b>	<b>35.516</b>	<b>Rezultat brut</b>	<b>-23.433</b>	<b>199.215</b>
-71.879	-71.398	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-213.327	-208.776
103.964	3.867	Alte venituri operationale	596.316	148.534
-739	-8.315	Alte cheltuieli operationale	-4.454	-12.945
<b>11.681</b>	<b>-40.330</b>	<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>355.102</b>	<b>126.028</b>
-12.944	-19.057	Cheltuieli cu dobanzile	-46.694	-57.687
-	-6.870	Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	-	-6.160
-3.192	-3.686	Alte costuri financiare (nete)	-11.535	-12.933
25.333	-36.270	Diferente nete de curs valutar	11.201	-50.660
<b>20.878</b>	<b>-106.213</b>	<b>Rezultat inainte de impozitare</b>	<b>308.074</b>	<b>-1.412</b>
-1.188	3.784	Impozit pe profit	-34.722	-21.309
<b>19.690</b>	<b>-102.429</b>	<b>Rezultatul perioadei</b>	<b>273.352</b>	<b>-22.721</b>
		<b>Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:</b>		
		<i>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>		
-3	-9	Reevaluari privind beneficiile post-angajare	-3	-11
		<i>Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>		
-4.714	4.209	Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-5.480	-890
<b>-4.717</b>	<b>4.200</b>	<b>Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit</b>	<b>-5.483</b>	<b>-901</b>
<b>14.973</b>	<b>-98.229</b>	<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>267.869</b>	<b>-23.622</b>
		Rezultat atribuibil		
<b>19.642</b>	<b>-102.469</b>	<b>Actionarilor Alro S.A.</b>	<b>273.081</b>	<b>-23.235</b>
<b>48</b>	<b>40</b>	<b>Intereselor care nu controleaza</b>	<b>271</b>	<b>514</b>
19.690	-102.429	Rezultatul global total atribuibil	273.352	-22.721
<b>14.953</b>	<b>-98.294</b>	<b>Actionarilor Alro S.A.</b>	<b>267.631</b>	<b>-24.132</b>
<b>20</b>	<b>65</b>	<b>Intereselor care nu controleaza</b>	<b>238</b>	<b>510</b>
14.973	-98.229		267.869	-23.622
		<b>Rezultatul pe actiune</b>		
0,028	-0,144	De baza si diluat (RON)	0,383	-0,033

in mii RON

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Active</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizari corporale	1.106.820	1.169.009
Investitii imobiliare	672	696
Imobilizari necorporale	6.683	9.611
Fondul comercial	92.459	94.284
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	11.719	13.258
Creanta privind impozitul pe profit amanat	28.114	37.294
Alte active pe termen lung	10.082	3.866
<b>Total active imobilizate</b>	<b>1.256.549</b>	<b>1.328.018</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	599.740	828.948
Creante comerciale nete	58.951	76.352
Creante privind impozitul pe profit	2.002	6.225
Alte active curente	404.871	93.137
Numerar restrictionat	66.985	46.164
Numerar si echivalente de numerar	331.417	83.182
<b>Total active circulante</b>	<b>1.463.966</b>	<b>1.134.008</b>
<b>Total active</b>	<b>2.720.515</b>	<b>2.462.026</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>		
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	370.037	370.037
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	339.030	342.667
Rezultatul reportat	-33.101	36.446
Rezultatul perioadei	273.081	-67.734
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.</b>	<b>1.035.398</b>	<b>767.767</b>
Interese care nu controleaza	2.423	2.185
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>1.037.821</b>	<b>769.952</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Imprumuturi pe termen lung	259.177	374.271
Datorii de leasing pe termen lung	4.367	6.161
Provizioane pe termen lung	37.394	36.704
Beneficii post-angajare	45.729	46.637
Subventii pe termen lung	45.632	47.970
Alte datorii pe termen lung	48	890
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>392.347</b>	<b>512.633</b>
<b>Datorii curente</b>		
Imprumuturi pe termen scurt	945.417	869.667
Datorii de leasing pe termen scurt	4.085	4.321
Provizioane pe termen scurt	3.507	2.793
Datorii comerciale si alte datorii	192.145	206.386
Impozit pe profit	10.200	2.551
Subventii pe termen scurt	4.267	4.267
Alte datorii curente	130.726	89.456
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.290.347</b>	<b>1.179.441</b>
<b>Total datorii</b>	<b>1.682.694</b>	<b>1.692.074</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>2.720.515</b>	<b>2.462.026</b>

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>367.834</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale venitului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	4.213
Dividende distribuite	-	-	-
<b>Sold la 30 septembrie 2019</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>372.047</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>372.397</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	1.810
<b>Sold la 30 septembrie 2020</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>374.207</b>

in RON '000

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
-	-	-	-23.235	-23.235	514	-22.721
-886	-886	-	-	-886	-4	-890
-	-	-11	-	-11	-	-11
-886	-886	-11	-	-897	-4	-901
-886	-886	-11	-23.235	-24.132	510	-23.622
-	4.213	230.793	-235.006	-	-	-
-	-	-326.600	-	-326.600	-14	-326.614
-24.387	347.660	39.540	-23.235	820.353	2.235	822.588
-29.730	342.667	36.446	-67.734	767.767	2.185	769.952
-	-	-	273.081	273.081	271	273.352
-5.447	-5.447	-	-	-5.447	-33	-5.480
-	-	-3	-	-3	-	-3
-5.447	-5.447	-3	-	-5.450	-33	-5.483
-5.447	-5.447	-3	273.081	267.631	238	267.869
-	1.810	-69.544	67.734	-	-	-
-35.177	339.030	-33.101	273.081	1.035.398	2.423	1.037.821

Grupul Alro Raport Trimestrial T3 2020  
Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie - neauditata

in RON '000

T3 2020	T3 2019		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
		<b>Fluxuri de numerar din activitatea operationala</b>		
20.878	-106.213	Rezultat inainte de impozitare	308.074	-1.412
		<i>Ajustari pentru:</i>		
40.711	38.877	Amortizare	127.550	112.426
-	-	Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale	-	-4.790
-13	-	Variatia neta a provizioanelor	714	-27.299
-2.217	-1.489	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	2.912	13.818
188	-241	Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	132	-193
-10	5.257	Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	436	5.943
-23.792	37.524	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	-12.591	46.489
-673	-1.037	Venituri din dobanzi	-2.653	-4.046
12.944	19.057	Cheltuieli cu dobanzile	46.694	57.687
-	-	Venituri din dividende	-2	-
-	6.870	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	-	6.160
		<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
32.211	-21.513	Variatia stocurilor	225.729	-21.646
165.411	-18.121	Variatia creantelor si a altor active	-295.646	-16.507
15.914	-22.104	Variatia datoriilor	24.064	15.560
-18.464	-16.962	Impozit pe profit (platit)/recuperat	-13.996	-36.703
-12.915	-15.413	Dobanzi platite	-44.283	-55.828
-	-211	Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-701	8.151
<b>230.173</b>	<b>-95.719</b>	<b>Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea operationala</b>	<b>366.433</b>	<b>97.810</b>
		<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</b>		
-19.734	-31.251	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-60.446	-112.822
-	-	Incasari din subventii	-	4.895
625	354	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	870	942
-	-	Dividende primite	2	-
-8	169	Variatia numerarului restrictionat	-30.021	-1.040
647	1.023	Dobanzi incasate	2.564	3.704
<b>-18.470</b>	<b>-29.705</b>	<b>Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii</b>	<b>-87.031</b>	<b>-104.321</b>
		<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>		
898	756	Imprumuturi primite si leasing	103.961	373.409
-39.343	-1.581	Rambursari de imprumuturi	-135.064	-34.806
-12	-87.325	Dividende platite	-44	-324.649
<b>-38.457</b>	<b>-88.150</b>	<b>Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare</b>	<b>-31.147</b>	<b>13.954</b>
<b>173.246</b>	<b>-213.574</b>	<b>Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>248.255</b>	<b>7.443</b>
<b>158.124</b>	<b>424.658</b>	<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>	<b>83.182</b>	<b>203.609</b>
47	91	Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	-20	123
<b>331.417</b>	<b>211.175</b>	<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>331.417</b>	<b>211.175</b>

**Grupul ALRO**

**Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru  
perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2020  
(neauditare)**

# Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 - neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Venituri din contractele cu clientii	5	1.941.955	2.162.353
Costul bunurilor vandute		-1.965.388	-1.963.138
<b>Profit brut</b>		<b>-23.433</b>	<b>199.215</b>
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-213.327	-208.776
Alte venituri operationale	8	596.316	148.534
Alte cheltuieli operationale		-4.454	-12.945
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>		<b>355.102</b>	<b>126.028</b>
Cheltuieli cu dobanzile	9	-46.694	-57.687
Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate		-	-6.160
Alte castiguri / (pierderi) financiare nete		-11.535	-12.933
Diferente nete de curs valutar		11.201	-50.660
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>		<b>308.074</b>	<b>-1.412</b>
Impozit pe profit	10	-34.722	-21.309
<b>Rezultatul perioadei</b>		<b>273.352</b>	<b>-22.721</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:</b>			
<i>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>			
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		-3	-11
<i>Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate		-5.480	-890
<b>Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit</b>		<b>-5.483</b>	<b>-901</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>267.869</b>	<b>-23.622</b>
Rezultat atribuibil			
<b>Actionarilor Alro S.A.</b>		<b>273.081</b>	<b>-23.235</b>
<b>Intereselor care nu controleaza</b>		<b>271</b>	<b>514</b>
		273.352	-22.721
Rezultatul global total atribuibil			
<b>Actionarilor Alro S.A.</b>		<b>267.631</b>	<b>-24.132</b>
<b>Intereselor care nu controleaza</b>		<b>238</b>	<b>510</b>
		267.869	-23.622
<b>Rezultatul pe actiune</b>			
De baza si diluat (RON)	11	0,383	-0,033

Dr. Ing Gheorghe DOBRA  
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE  
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 12 noiembrie 2020.



# Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 30 septembrie 2020 - neauditata

in mii RON

	Nota	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari corporale	12	1.106.820	1.169.009
Investitii imobiliare		672	696
Imobilizari necorporale		6.683	9.611
Fondul comercial	13	92.459	94.284
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		11.719	13.258
Creanta privind impozitul pe profit amanat	10	28.114	37.294
Alte active pe termen lung		10.082	3.866
<b>Total active imobilizate</b>		<b>1.256.549</b>	<b>1.328.018</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	15	599.740	828.948
Creante comerciale nete		58.951	76.352
Creante privind impozitul pe profit		2.002	6.225
Alte active curente	16	404.871	93.137
Numerar restrictionat	17	66.985	46.164
Numerar si echivalente de numerar	17	331.417	83.182
<b>Total active circulante</b>		<b>1.463.966</b>	<b>1.134.008</b>
<b>Total active</b>		<b>2.720.515</b>	<b>2.462.026</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		339.030	342.667
Rezultatul reportat		-33.101	36.446
Rezultatul perioadei		273.081	-67.734
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.</b>		<b>1.035.398</b>	<b>767.767</b>
Interese care nu controleaza		2.423	2.185
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.037.821</b>	<b>769.952</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi pe termen lung	18	259.177	374.271
Datorii de leasing pe termen lung	18	4.367	6.161
Provizioane pe termen lung		37.394	36.704
Beneficii post-angajare		45.729	46.637
Subventii pe termen lung		45.632	47.970
Alte datorii pe termen lung		48	890
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>392.347</b>	<b>512.633</b>
<b>Datorii curente</b>			
Imprumuturi pe termen scurt	18	945.417	869.667
Datorii de leasing pe termen scurt	18	4.085	4.321
Provizioane pe termen scurt		3.507	2.793
Datorii comerciale si alte datorii		192.145	206.386
Impozit pe profit		10.200	2.551
Subventii pe termen scurt		4.267	4.267
Alte datorii curente		130.726	89.456
<b>Total datorii curente</b>		<b>1.290.347</b>	<b>1.179.441</b>
<b>Total datorii</b>		<b>1.682.694</b>	<b>1.692.074</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>2.720.515</b>	<b>2.462.026</b>

**Dr. Ing Gheorghe DOBRA**  
Director General

**Ec. Genoveva NĂSTASE**  
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 12 noiembrie 2020.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>367.834</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale venitului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	4.213
Dividende distribuite	-	-	-
<b>Sold la 30 septembrie 2019</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>372.047</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>372.397</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii</b>			
<b>Distributii catre actionarii entitatii</b>			
Repartizarea rezultatului	-	-	1.810
<b>Sold la 30 septembrie 2020</b>	<b>370.037</b>	<b>86.351</b>	<b>374.207</b>

in mii RON

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
-	-	-	-23.235	-23.235	514	-22.721
-886	-886	-	-	-886	-4	-890
-	-	-11	-	-11	-	-11
-886	-886	-11	-	-897	-4	-901
-886	-886	-11	-23.235	-24.132	510	-23.622
-	4.213	230.793	-235.006	-	-	-
-	-	-326.600	-	-326.600	-14	-326.614
-24.387	347.660	39.540	-23.235	820.353	2.235	822.588
-29.730	342.667	36.446	-67.734	767.767	2.185	769.952
-	-	-	273.081	273.081	271	273.352
-5.447	-5.447	-	-	-5.447	-33	-5.480
-	-	-3	-	-3	-	-3
-5.447	-5.447	-3	-	-5.450	-33	-5.483
-5.447	-5.447	-3	273.081	267.631	238	267.869
-	1.810	-69.544	67.734	-	-	-
-35.177	339.030	-33.101	273.081	1.035.398	2.423	1.037.821

Dr. Ing Gheorghe DOBRA  
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE  
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 12 noiembrie 2020.

# Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
<b>Fluxuri de numerar din activitatea operationala</b>			
Rezultat inainte de impozitare		308.074	-1.412
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		127.550	112.426
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale		-	-4.790
Variatia neta a provizioanelor		714	-27.299
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	15	2.912	13.818
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	7	132	-193
Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		436	5.943
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		-12.591	46.489
Venituri din dobanzi		-2.653	-4.046
Cheltuieli cu dobanzile	9	46.694	57.687
Venituri din dividende		-2	-
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate		-	6.160
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor		225.729	-21.646
Variatia creantelor si a altor active		-295.646	-16.507
Variatia datoriilor		24.064	15.560
Impozit pe profit (platit)/recuperat		-13.996	-36.703
Dobanzi platite	9	-44.283	-55.828
Incasari din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-701	8.151
<b>Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala</b>		<b>366.433</b>	<b>97.810</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-60.446	-112.822
Incasari din subventii		-	4.895
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		870	942
Dividende primite		2	-
Variatia numerarului restrictionat	17	-30.021	-1.040
Dobanzi incasate		2.564	3.704
<b>Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii</b>		<b>-87.031</b>	<b>-104.321</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>			
Imprumuturi primite si leasing	18	103.961	373.409
Rambursari de imprumuturi	18	-135.064	-34.806
Dividende platite	11	-44	-324.649
<b>Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare</b>		<b>-31.147</b>	<b>13.954</b>
<b>Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>		<b>248.255</b>	<b>7.443</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>		<b>83.182</b>	<b>203.609</b>
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		-20	123
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>17</b>	<b>331.417</b>	<b>211.175</b>

**Dr. Ing Gheorghe DOBRA**  
Director General

**Ec. Genoveva NĂSTASE**  
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 12 noiembrie 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 30 septembrie 2020. Vimetco N.V. este o companie inchisa, iar sediul social al acesteia se afla in Strawinskyalaan 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 12 noiembrie 2020.

## 2. Bazele intocmirii

### Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale (denumite in continuare *Situatii financiare consolidate simplificate interimare*) pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 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](http://www.alro.ro) in termenul legal aplicabil.

### Principiul continuitatii activitatii

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

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

## 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:

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,1617 USD/RON	4,2608 USD/RON
	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Curs de schimb mediu USD***	4,2931 USD/RON	4,2168 USD/RON

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

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

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

### 3. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara noi si revizuite

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

Mai multe modificari si interpretari ale standardelor se aplica incepand cu anul 2020, dar nu au impact asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului:

- *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.

- *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 definitiile unei intreprinderi si ale rezultatelor, concentrandu-se asupra bunurilor si serviciilor furnizate clientilor si eliminand trimiterea catre o capacitate de reducere a costurilor; adauga indrumari si exemple ilustrative pentru a ajuta entitatile sa evalueze daca a fost dobandit un proces de fond; sa elimine aprecierea cum ca participantii pe piata sunt capabili sa inlocuiasca orice aport sau procese care lipsesc si sa continue sa produca rezultate; si sa adauge un test de concentrare optional care permite o evaluare simplificata a faptului ca un set de activitati si active dobandite reprezinta o intreprindere. Modificarile se aplica prospectiv tranzactiilor sau altor evenimente care au loc la sau dupa data primei aplicari.

- *Amendamente la IAS 1 si IAS 8: Definitia materialitatii*, emise pe 31 octombrie 2018. Modificarile clarifica si aliniaza definitia termenului "material" si furnizeaza indrumare pentru a contribui la imbunatatirea consecventei in aplicarea acestui concept ori de cate ori acesta este utilizat in IFRS. Noua definitie precizeaza ca "informatiile sunt semnificative daca prin omiterea, nerespectarea sau ascunderea acestora s-ar putea astepta in mod rezonabil sa influenteze deciziile luate de utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general pe baza situatiilor financiare care furnizeaza informatii financiare despre o entitate de raportare specifica". Amendamentele clarifica faptul ca materialitatea va depinde de natura sau magnitudinea informatiilor. O entitate va trebui sa evalueze daca informatiile, fie in 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 ca 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, sporind importanța modului în care informațiile sunt prezentate în situațiile financiare.

- *Amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7: Reforma ratelor dobânzilor de referință, emise 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).

- *Amendament la IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiuni acordate ca urmare a pandemiei Covid 19 (emis la 28 mai 2020).* Modificarea scutește locatarii de a fi nevoiți să considere contractele de leasing individuale pentru a stabili dacă concesiunile privind chirii care apar ca o consecință directă a pandemiei Covid-19 sunt o modificare a contractelor de leasing și permite locatarilor să țină cont de astfel de concesiuni privind chirii ca și cum nu ar fi modificări ale contractelor de chirie. Se aplică concesiunilor privind chirii acordate ca urmare a pandemiei Covid-19, care reduc plățile din închirieri scadente la data de sau înainte de 30 iunie 2021. Modificarea este aplicabilă începând cu 1 iunie 2020.

#### **Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate de timpuriu**

Următoarele standarde noi, modificări ale standardelor și interpretări au fost emise, dar nu sunt în vigoare pentru exercitiul financiar care începe la 1 ianuarie 2020 și nu au fost adoptate de timpuriu de către Grup:

- *Amendament la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (emis pe 23 ianuarie 2020).* Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2023, 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 dată 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 ca aplicarea standardului în viitor va avea un impact asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

- *Amendamente la IFRS 3 Combinări de întreprinderi (emise pe 14 mai 2020).* Modificările actualizează o referință din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinațiile de întreprinderi. Modificarea adaugă, de asemenea, o cerință ca, pentru tranzacțiile și alte evenimente care intră sub incidența IAS 37 sau IFRIC 21, dobânditorul să aplice IAS 37 sau IFRIC 21 (în loc de Cadrul Conceptual) pentru a identifica obligațiile pe care și le-a asumat într-o combinație de întreprinderi; și adaugă la IFRS 3 o precizare explicită conform căreia un dobânditor nu recunoaște activele contingente dobândite într-o combinație de întreprinderi. Modificările intră în vigoare pentru perioadele de raportare anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022 și nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea nu anticipează niciun impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale (emise pe 14 mai 2020).* Modificările interzic ca o societate să deducă din costurile imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea elementelor produse, în timp ce societatea pregătește activul respectiv pentru destinația prevăzută a acestuia. În schimb, o societate va recunoaște aceste venituri din vânzări și costurile aferente în contul de profit sau pierdere. Modificările sunt în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022 și nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea nu anticipează niciun impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente (emise pe 14 mai 2020).* Modificările specifică costurile care sunt incluse de o societate atunci când aceasta evaluează dacă un contract va aduce pierderi. Modificările sunt în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022 și nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea nu anticipează niciun impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- *Imbunatatiri anuale ale IFRS - Ciclul 2016-2018* (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau după 1 ianuarie 2022 ), emise la 14 mai 2020. Nu se preconizeaza ca imbunatatirile sa aibă un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului. Aceste imbunatatiri sunt o colectie de amendamente la IFRS-uri:

- *IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a standardelor internationale de raportare financiara.* Modificarea permite unei filiale care aplica punctul D16 (a) din IFRS 1 sa evalueze diferentele cumulative de tranzitie prin folosirea sumelor raportate de catre Societatea mama, pe baza datei de trecere a Societatii mama la standardele IFRS.
- *IFRS 9 Instrumente financiare.* Modificarea clarifica ce taxe include o entitate atunci cand aplica testul de „10 la sută” pentru a evalua daca trebuie să derecunoasca o datorie financiara. O entitate include numai comisioanele platite sau primite intre entitate (imprumutatul) si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de entitate sau de creditor in numele celui alt.
- *IFRS 16 Leasing.* Modificarea propusa la Exemplul ilustrativ 13 care insoteste IFRS 16 ar elimina din exemplu ilustrarea rambursarii sumelor aferente imbunatatirilor locatiei inchiriate de catre locator. Modificarea propusa ar rezolva orice posibila confuzie in ceea ce priveste tratamentul stimulentele de leasing care ar putea aparea din cauza modului in care sunt ilustrate stimulentele de leasing in acel exemplu.
- *IAS 41 Agricultura.* Modificarea aliniaza cerintele de masurare a valorii juste din IAS 41 cu cele din alte standarde IFRS.

- *Amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare* (emise pe 25 iunie 2020). Modificarile sunt concepute pentru a reduce costurile prin simplificarea unor cerinte din Standard; pentru a face performantele financiare mai usor de explicat; si pentru a usura tranzitia prin amanarea datei de intrare in vigoare a Standardului pana in 2023 si prin furnizarea de scutiri suplimentare in scopul reducerii efortului necesar pentru aplicarea IFRS 17 pentru prima data. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu anticipeaza niciun impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IFRS 4 Contracte de asigurare - amanare a IFRS 9* (emise pe 25 iunie 2020), neadoptate inca de UE. Modificarile ofera unor entitati o scutire temporara de la aplicarea IFRS 9; si ofera tuturor entitatilor care au contracte de asigurare optiunea, dupa adoptarea integrala a IFRS 9, de a prezenta modificari ale valorii juste a activelor financiare desemnate eligibile in alte elemente ale rezultatului global in loc de profit sau pierdere (denumita „abordarea overlay”).

- *Amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 Reforma ratelor dobanzilor de referinta - Faza 2* (emise la 27 august 2020), neadoptate inca de UE. Modificarile le completeaza pe cele emise în 2019 si se concentreaza pe efectele asupra situatiilor financiare atunci cand o companie inlocuieste rata dobanzii de referinta existenta cu o rata de referinta alternativa ca urmare a reformei. Amendamentele din faza 2 ofera scutiri temporare suplimentare de la aplicarea cerintelor specifice IAS 39 si si IFRS 9 la relatiile de acoperire direct afectate de reforma IBOR.

#### 4. Estimari

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

La intocmirea acestor situatii financiare consolidate simplificate interimare, estimarile semnificative ale Conducerii in aplicarea politicilor contabile ale Grupului si principalele surse de incertitudine au fost aceleasi precum cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019.



## 5. Venituri din contractele cu clientii

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

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020						
Segmente	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
<b>Tipuri de bunuri si servicii</b>						
Vanzari de bauxita	141.753	-	-	-	-	141.753
Vanzari de alumina	-	508.146	-	-	-	508.146
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	1.488.878	-	-	1.488.878
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	959.675	-	959.675
Alte venituri si servicii prestate	11.304	1.746	-	-	37.418	50.468
<b>Total venituri din contractele cu clientii</b>	<b>153.057</b>	<b>509.892</b>	<b>1.488.878</b>	<b>959.675</b>	<b>37.418</b>	<b>3.148.920</b>

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019						
Segmente	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
<b>Tipuri de bunuri si servicii</b>						
Vanzari de bauxita	218.255	-	-	-	-	218.255
Vanzari de alumina	-	603.554	-	-	-	603.554
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	1.633.868	-	-	1.633.868
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	1.073.376	-	1.073.376
Alte venituri si servicii prestate	18.613	819	-	-	28.000	47.432
<b>Total venituri din contractele cu clientii</b>	<b>236.868</b>	<b>604.373</b>	<b>1.633.868</b>	<b>1.073.376</b>	<b>28.000</b>	<b>3.576.485</b>

Perioada de 9 luni a anului 2020 a fost plina de provocari, in principal din cauza cotationilor LME scazute pe Bursa de Metale de la Londra si a trendului descendent al preturilor specifice pentru bauxita si alumina pe piata internationala, care au dus la scaderea veniturilor fata de primele 9 luni ale anului 2019 (pentru detalii, a se vedea Nota 6).

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

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020						
Venituri	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	153.057	509.892	1.488.878	959.675	37.418	3.148.920
Tranzactii intre segmente	-104.751	-434.845	-637.426	-1.182	-28.761	-1.206.965
<b>Total venituri ale Grupului (Nota 6)</b>	<b>48.306</b>	<b>75.047</b>	<b>851.452</b>	<b>958.493</b>	<b>8.657</b>	<b>1.941.955</b>

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019						
Venituri	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	236.868	604.373	1.633.868	1.073.376	28.000	3.576.485
Tranzactii intre segmente	-182.058	-489.534	-719.001	-1.165	-22.374	-1.414.132
<b>Total venituri ale Grupului (Nota 6)</b>	<b>54.810</b>	<b>114.839</b>	<b>914.867</b>	<b>1.072.211</b>	<b>5.626</b>	<b>2.162.353</b>

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

## 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, prelucreaza 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 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 si respectiv 30 septembrie 2019 sunt urmatoarele:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
<b>Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020</b>							
Vanzari catre clienti externi	48.306	75.047	851.452	958.493	8.657	-	<b>1.941.955</b>
Transferuri intre segmente	103.603	422.475	801.665	1.182	28.761	-1.357.686	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>151.909</b>	<b>497.522</b>	<b>1.653.117</b>	<b>959.675</b>	<b>37.418</b>	<b>-1.357.686</b>	<b>1.941.955</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>30.484</b>	<b>18.764</b>	<b>-78.762</b>	<b>1.882</b>	<b>8.146</b>	<b>-3.947</b>	<b>-23.433</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-27.591	-16.790	87.472	47.149	288.351	-56	<b>378.535</b>
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>2.893</b>	<b>1.974</b>	<b>8.710</b>	<b>49.031</b>	<b>296.497</b>	<b>-4.003</b>	<b>355.102</b>
Total depreciere si amortizare	18.847	19.497	58.050	31.822	-	-667	<b>127.549</b>
<b>EBITDA</b>	<b>21.740</b>	<b>21.471</b>	<b>66.760</b>	<b>80.853</b>	<b>296.497</b>	<b>-4.670</b>	<b>482.651</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-58.229
Diferente nete de curs valutar							11.201
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>							<b>308.074</b>
<b>Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019</b>							
Vanzari catre clienti externi	54.810	114.839	914.867	1.072.210	5.627	-	<b>2.162.353</b>
Transferuri intre segmente	163.517	471.142	839.240	1.165	22.373	-1.497.437	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>218.327</b>	<b>585.981</b>	<b>1.754.107</b>	<b>1.073.375</b>	<b>28.000</b>	<b>-1.497.437</b>	<b>2.162.353</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>46.252</b>	<b>57.712</b>	<b>50.488</b>	<b>48.516</b>	<b>7.299</b>	<b>-11.052</b>	<b>199.215</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-33.718	-25.828	-70.724	-54.706	112.815	-1.026	<b>-73.187</b>
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>12.534</b>	<b>31.884</b>	<b>-20.236</b>	<b>-6.190</b>	<b>120.114</b>	<b>-12.078</b>	<b>126.028</b>
Total depreciere si amortizare	16.171	16.252	49.895	25.993	-	-674	<b>107.637</b>
<b>EBITDA</b>	<b>28.705</b>	<b>48.136</b>	<b>29.659</b>	<b>19.803</b>	<b>120.114</b>	<b>-12.752</b>	<b>233.665</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-76.780
Diferente nete de curs valutar							-50.660
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>							<b>-1.412</b>

In primele 9 luni ale anului 2020, segmentele de aluminiu au fost afectate de scaderea cotatei LME cu 172 USD/t comparativ cu nivelul mediu pentru aceeasi perioada a anului trecut, ceea ce a dus la scaderea cifrei de afaceri. In acelasi timp, acestea au fost afectate si de cresterea preturilor la utilitati, care este o specificitate a mediului economic romanesc, unde preturile energiei electrice sunt mai mari decat in multe alte tari europene. In ceea ce priveste vanzarea de produse din amonte, in perioada de 9 luni a anului 2020 la alumina, datorita unei tendinte in scadere a preturilor specifice pe piata internationala, Alum si-a diminuat vanzarile catre terti, considerand ca a fost mai avantajos din punct de vedere economic sa sustina in principal necesarul Grupului. Categoria *Alte cheltuieli si venituri operationale, net*, include venituri din vanzarea de catre Grup a certificatelor de emisii gaze cu efect de sera, disponand de un surplus din acestea: Alum a inregistrat venituri in suma totala de 23.538 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 (9 luni 2019: 62.294 mii RON), iar in Alro venituri in suma totala de 12.523 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 (9 luni 2019: 45.404 mii RON). In 2020 categoria *Alte cheltuieli si venituri operationale, net* sunt incluse de asemenea venituri din subventii in valoare cumulata de 547.919 mii RON (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019: 0), reprezentand compensatii pentru costurile indirecte cu energia suportate in anul 2019 si in perioada de 9 luni a anului 2020. Subventia se acorda ca urmare a aprobarii de catre UE a planurilor Romaniei de a compensa intreprinderile mari consumatoare de energie pentru preturile mai mari ale energiei electrice rezultate din costurile de emisie indirecte, iar portiunea aferenta anului 2019 a fost incasata de Grup in septembrie 2020 (a se vedea Nota 8). Subventiile pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 sunt alocate pe segmente pe baza cheltuielilor cu energia efectuate in mod direct, dar si indirect (prin materia prima produsa de un segment si transferata catre alt segment, cum ar fi metalul de aluminiu). Subventia pentru anul 2019 nu este alocata pe segmente, fiind aferenta cheltuielilor efectuate in anul 2019, astfel ca este inclusa pe coloana *Altele*.

Daca Grupul ar fi primit in perioada de 9 luni a anului 2019 partea din subventii aferente celor 9 luni ale anului 2019, aceasta ar fi compensat costurile cu energia platite in perioada financiara corespondenta, iar profitul pe 2019 ar fi fost mai mare cu 187.460 mii RON datorita acestei subventii, iar rezultatele pe segmente recalculat pentru cei doi ani comparativi ar fi fost cele de mai jos:

**Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020** (sume recalculat incluzand doar subventia aferenta primelor 9 luni din anul 2020):

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Vanzari catre clienti externi	48.306	75.047	851.452	958.493	8.657	-	1.941.955
Transferuri intre segmente	103.603	422.475	801.665	1.182	28.761	-1.357.686	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>151.909</b>	<b>497.522</b>	<b>1.653.117</b>	<b>959.675</b>	<b>37.418</b>	<b>-1.357.686</b>	<b>1.941.955</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>30.484</b>	<b>18.764</b>	<b>-78.762</b>	<b>1.882</b>	<b>8.146</b>	<b>-3.947</b>	<b>-23.433</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-27.591	-16.790	87.472	47.149	38.404	-56	128.588
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>2.893</b>	<b>1.974</b>	<b>8.710</b>	<b>49.031</b>	<b>46.550</b>	<b>-4.003</b>	<b>105.155</b>
Total depreciere si amortizare	18.847	19.497	58.050	31.822	-	-667	127.549
<b>EBITDA</b>	<b>21.740</b>	<b>21.471</b>	<b>66.760</b>	<b>80.853</b>	<b>46.550</b>	<b>-4.670</b>	<b>232.704</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-58.229
Diferente nete de curs valutar							11.201
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>							<b>58.127</b>

**Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019** (sume recalculat incluzand doar subventia aferenta primelor 9 luni din anul 2019):

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Vanzari catre clienti externi	54.810	114.839	914.867	1.072.210	5.627	-	2.162.353
Transferuri intre segmente	163.517	471.142	839.240	1.165	22.373	-1.497.437	-
<b>Total venituri din vanzari</b>	<b>218.327</b>	<b>585.981</b>	<b>1.754.107</b>	<b>1.073.375</b>	<b>28.000</b>	<b>-1.497.437</b>	<b>2.162.353</b>
<b>Rezultat pe segmente (profit brut)</b>	<b>46.252</b>	<b>57.712</b>	<b>50.488</b>	<b>48.516</b>	<b>7.299</b>	<b>-11.052</b>	<b>199.215</b>
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-33.718	-21.376	37.684	19.893	112.815	-1.026	114.272
<b>Rezultat operational (EBIT)</b>	<b>12.534</b>	<b>36.336</b>	<b>88.172</b>	<b>68.409</b>	<b>120.114</b>	<b>-12.078</b>	<b>313.487</b>
Total depreciere si amortizare	16.171	16.252	49.895	25.993	-	-674	107.637
<b>EBITDA</b>	<b>28.705</b>	<b>52.588</b>	<b>138.067</b>	<b>94.402</b>	<b>120.114</b>	<b>-12.752</b>	<b>421.124</b>
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-76.780
Diferente nete de curs valutar							-50.660
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>							<b>186.047</b>

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

Activele si datoriile pe segmente la 30 septembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
<b>30 septembrie 2020</b>							
Total active	151.354	668.639	808.921	579.422	1.285.899	-773.720	<b>2.720.515</b>
Total datorii	290.163	249.192	313.070	131.638	1.128.963	-430.332	<b>1.682.694</b>
<b>31 decembrie 2019</b>							
Total active	171.003	616.066	931.095	668.465	723.149	-647.752	<b>2.462.026</b>
Total datorii	314.851	231.710	168.508	164.851	1.119.874	-307.720	<b>1.692.074</b>

Total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investitiile in filiale, cladirile administrative, creanta privind impozitul pe profit amanat, venituri din subventii si instrumentele financiare derivate.

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

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

## 7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Cheltuieli cu personalul	-94.541	-92.901
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-44.952	-47.484
Cheltuieli de consultanta si audit	-20.410	-18.941
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-8.579	-8.467
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-6.337	-6.765
Amortizare	-9.237	-6.519
Asigurari	-5.963	-6.494
Marketing si PR	-3.244	-3.635
Cheltuieli cu deplasarile	-1.092	-3.721
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-11.419	-8.562
Alte cheltuieli administrative	-7.421	-5.480
Variatia ajustarilor pentru creantele incerte	-132	193
<b>Total</b>	<b>-213.327</b>	<b>-208.776</b>

Cheltuielile cu deplasarile au scazut in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 comparativ cu perioada similara a anului anterior ca urmare in principal a restrictiilor de deplasare impuse de instituirea masurilor de siguranta in contextul pandemiei generata de Covid-19.

In perioada de 9 luni a anului 2020, Grupul a inregistrat costuri de cercetare-dezvoltare mai mari comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior, ca urmare a punerii in functiune in prima jumatate a anului 2019 a echipamentelor din cadrul proiectelor finantate din fonduri UE aferente investitiilor in cercetare si dezvoltare pe segmentul tabla tratata termic din aliaje de aluminiu cu aplicatii industriale de inalta calificare la Alro, precum si investitiilor in cercetarea tehnologiilor de obtinere a hidroxidului de aluminiu (uscat si umed) la Alum. Obiectivele acestor proiecte sunt de a stabili noi tehnologii pentru a obtine table groase pentru aplicatiile industriale si de a creste nivelul de inovare si competitivitate pe piata a Grupului, extinzand in acelasi timp portofoliul de produse.

## 8. Alte venituri operationale

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
<b>Alte venituri operationale</b>		
Venituri din chirii	1.617	1.331
Venituri din subventii	551.257	3.071
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera	36.061	107.698
Venituri din provizioane neutilizate reversate	-	15.228
Venituri din despagubiri si penalitati	5.439	6.671
Venituri din reversarea ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale	-	4.790
Alte venituri	1.942	9.745
<b>Total alte venituri operationale</b>	<b>596.316</b>	<b>148.534</b>

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, Grupul a recunoscut *Venituri din subventii* in suma de 547.919 mii RON, reprezentand compensatii la care este indreptatit ca urmare a costurilor mari cu energia electrica (2019: 0). Schema de compensare face parte din planurile Romaniei de a subventiona partial intreprinderile care sunt mari consumatoare de energie pentru preturile ridicate ale energiei electrice ca urmare a costurilor indirecte cu emisiile, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). Suma reprezinta compensatia pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in cheltuiala cu energia suportata de Grup in anul 2019 si, pe baza contabilitatii de angajamente, in primele 9 luni ale anului 2020. Compensatia aferenta anului 2019, in suma de 249.946 mii RON, a fost deja incasata de companiile din Grup in septembrie 2020. A se consulta si Notele 16 *Alte active curente* si 17 *Numerar si echivalente de numerar*.

Suplimentar, in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, in categoria *Venituri din subventii* este inclusa o suma de 3.201 mii RON (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019: 2.977 mii RON) reprezentand subventii guvernamentale din fonduri UE primite in perioada 2013 - 2019 pentru investitiile in echipamente destinate activitatii de productie, precum si pentru achizitia de echipamente pentru activitatea de cercetare - dezvoltare din cadrul Grupului. Subventiile sunt recunoscute ca venit liniar pe durata de viata utila a echipamentelor pentru care au fost primite.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, Grupul a vandut certificate de emisii gaze cu efect de sera in suma de 36.061 mii RON (9 luni 2019: 107.698 mii RON) si le-a inclus in categoria *Venituri din vanzarea de certificate emisii gaze cu efect de sera*, beneficiind de cresterea preturilor certificatelor de emisii dioxid de carbon. Grupul s-a aflat in pozitia de a dispune de un surplus de certificate de emisii, ca urmare a numeroaselor eforturi de a investi in eficientizarea energetica din ultimii ani.

In 2019, suma de 15.228 mii RON din categoria *Venituri din provizioane neutilizate reversate* reprezinta reluarea pe venituri dintr-un provizion pentru remunerarea personalului si a managementului constituit de Grup la 31 decembrie 2018. Grupul nu a mai recunoscut un astfel de provizion la 31 decembrie 2019.

In categoria *Venituri din despagubiri si penalitati* in perioada de 9 luni a anului 2020 sunt inclusi 440 mii RON, reprezentand sume penalizatoare primite de la unul dintre furnizori ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale legate de furnizarea de energie in anul 2017 (in perioada de 9 luni a anului 2019: 2.765 mii RON). In perioada de 9 luni a anului 2019 o alta suma de 2.993 mii RON inclusa in aceeasi categorie, reprezinta daune incasate din indemnizatiile de asigurare ale unui echipament afectat de un incendiu ce a avut loc in anul 2018 in incinta diviziei de procesare.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019 in categoria *Alte venituri* mai este inclusa o suma de 6.540 mii RON reprezentand o ajustare a stocului de alumina ce a avut loc urmare a reparatiilor capitale care s-au efectuat la unul dintre silozurile de alumina in divizia Aluminiu Primar.

## 9. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Cheltuieli cu dobanzile	-46.694	-57.687
<b>Total</b>	<b>-46.694</b>	<b>-57.687</b>

Cheltuielile cu dobanzile au scazut in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 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 8.804 mii RON (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019: 9.427 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 3.723 mii RON si este inclusa in Situatia fluxurilor de trezorerie in categoria *Dobanzi platite* (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019: 8.893 mii RON).

## 10. Impozit pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit este recunoscuta pe baza celei mai bune estimari a Conducerii privind rata de impozit pe profit anualizata, aplicata la rezultatul perioadei inainte de impozitare. Rata efectiva de impozitare pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 este de 11,3% (pentru aceeasi perioada din 2019: -1.509,1%).

Rata efectiva a impozitului pe profit pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 este influentata in principal de utilizarea a 63.751 mii RON, reprezentand costuri excedentare ale indatorarii reportate de Alro din perioadele anterioare (pe parcursul a 9 luni 2019: 108.803 mii RON au fost considerate cheltuieli nedeductibile), provocand astfel o valoare negativa semnificativa a ratei efective a impozitului pe profit. Datorita unui EBITDA mai bun in perioada curenta, care este folosit ca un prag in determinarea costului de imprumut deductibil, toate costurile ale indatorarii din 2020 au fost determinate ca si cheltuieli deductibile si, de asemenea, o parte din costurile de indatorare care au fost considerate nedeductibile in anii anteriori, costuri care pot fi reportate pe o perioada nedeterminata. Conform Codului Fiscal din Romania, care transpune Directiva UE nr. 2016/1164, emis in 2016, costurile excedentare ale indatorarii includ dobanda, cheltuielile pentru obtinerea finantarii si leasingului, dobanzile capitalizate si pierderile in valuta peste un prag de 1.000.000 EUR pe an sunt deductibile numai pana la nivelul de 30% din EBITDA. Romania a pus in aplicare directiva UE mentionata mai sus incepand cu 1 ianuarie 2018.

In plus, Alro a utilizat o suma de 55.987 mii RON, reprezentand pierderi fiscale reportate din perioadele anterioare pentru a compensa datoriile curente cu impozitul pe profit. Drept urmare, valoarea totala a impozitului pe profit amanat net a scazut de la 37.294 mii RON la 31 decembrie 2019 la 28.114 mii RON la 30 septembrie 2020.

In conformitate cu setul de masuri al Guvernului pentru a sustine mediul de afaceri in timpul pandemiei de Covid-19, societatile din Romania isi pot amana la plata taxele pana la data de 25 decembrie 2020 fara dobanzi si penalitati. Grupul a adoptat strategii care sa fie utile pentru fluxul sau de numerar global, astfel ca, pentru una din filiale, a beneficiat de oportunitatea de a amana la plata aproximativ 55 milioane RON pe baza acestei facilitati.

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

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
<b>Impozit pe profit</b>		
Impozit pe profit curent	-25.864	-18.646
Impozit pe profit amanat	-8.858	-2.663
<b>Impozit pe profit</b>	<b>-34.722</b>	<b>-21.309</b>
<b>Total impozit pe profit</b>	<b>-34.722</b>	<b>-21.309</b>

## 11. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	273.081	-23.235
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	0,383	-0,033

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

Nu au fost distribuite dividende interimare de catre Grup pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 si nici pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, Grupul a platit dividende in suma de 44 mii RON catre actionari din dividendele declarate pentru anii anteriori (in aceeași perioada a anului 2019 au fost platite dividende in suma de 324.649 mii RON reprezentand dividende declarate pentru anul 2018).

## 12. Imobilizari corporale

La 30 septembrie 2020, valoarea contabila a imobilizarilor corporale ale Grupului este de 1.106.820 mii RON (la 31 decembrie 2019: 1.169.009 mii RON). In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in valoare de 59.134 mii RON (9 luni 2019: 84.707 mii RON).

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, Grupul a continuat investitia inceputa in 2018 in proiecte de implementare a unui nou model de cuva cu consum redus de energie ("AP12LE") care sa permita Grupului sa reduca cantitatea de energie necesara pentru producerea aluminiului cu mentinerea productiei curente. Implementarea tehnologiei AP12LE face parte din programul pe termen lung al Grupului de crestere a eficientei energetice a proceselor tehnologice. Programul va continua si in anii urmasori pana la alinierea tuturor cuvelor la noua tehnologie.

In acelasi timp, Grupul a continuat investitiile pentru intretinerea si imbunatatirea parametrilor echipamentelor la Alum, pentru cresterea eficientei economice si reducerii emisiilor, in urma aplicarii celor mai bune tehnici disponibile in domeniu. In paralel cu activitatea investitionala din cadrul proceselor tehnologice, au fost implementate diverse amenajari si achizitionate echipamente menite sa sustina activitatea de minerit din Sierra Leone.

Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor corporale a fost de 117.969 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, in timp ce in perioada comparativa a anului 2019 a fost de 109.796 mii RON.

Cheltuiala cu dobanda capitalizata in valoarea imobilizarilor corporale in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 a fost de 696 mii RON, la o rata de dobanda medie de 5,28% pe an (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019: 1.169 mii RON la o rata de dobanda medie de 6,53% pe an).

La 30 septembrie 2020, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este in suma de 876.652 mii RON (31 decembrie 2019: 926.526 mii RON).

Grupul testeaza activele pentru depreciere anual in decembrie si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila poate fi depreciata. Ca urmare a mai multor factori, cum ar fi volatilitatea ridicata a pietei aluminiului, pandemia COVID-19, cu un impact sever asupra operatiunilor de productie la nivel mondial, a preturilor si a cererii au indicat faptul ca unitatea generatoare de numerar pentru productia de aluminiu poate fi afectata, astfel ca la 30 iunie 2020 a fost efectuat un test de depreciere a activelor fixe ale Alro. Valoarea de recuperare rezultata din calcul a acestor imobilizari corporale a fost mai mare decat valoarea contabila neta a acestora, deci nu a fost inregistrata nicio cheltuiala de depreciere. La 30 septembrie 2020, conducerea nu a identificat alte indicii suplimentare de depreciere față de cele pentru care s-a efectuat testul la 30 iunie 2020, prin urmare nu s-au efectuat teste separate de depreciere a imobilizărilor corporale la 30 septembrie 2020.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Alro a fost determinata pe baza unui calcul privind valoarea de piata a unitatii generatoare de numerar minus costul de vanzare, in care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare pe baza unor bugete estimate de conducerea Societatii. Fluxurile de numerar de dupa aceasta perioada au fost extrapolate folosind o rata de crestere de 2,0% pe an (31 decembrie 2019: 2,2%), in conformitate cu previziunile privind rata inflatiei. Marja EBITDA a fost estimata la 13,8% (31 decembrie 2019: 9,7%) pentru urmasorii 5 ani, crescand dupa aceasta perioada la un nivel stabil de 14,7% (31 decembrie 2019: 11,0%) si ramanand constanta la aceasta valoare pe termen nelimitat. Evaluarea la valoarea justa se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare pe baza ipotezelor folosite in tehnicile de evaluare.



Variabilele cheie folosite pentru calculul unitatii generatoare de numerar Alro, considerate la testul de depreciere efectuat in iunie 2020 au fost:

	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Rata de discount	9,8%	9,3%
Rata de crestere, media urmatoarelor 5 ani	7,2%	6,6%
Marja EBITDA, media urmatoarelor 5 ani	13,8%	9,7%

Valoarea recuperabila estimata a unitatii generatoare de numerar Alro a depasit valoarea sa contabila cu aproximativ 2.006.800 mii RON (la 31 decembrie 2019: 1.040.000 mii RON). Tabelul de mai jos prezinta valoarea pana la care variabilele cheie utilizate ar trebui sa se modifice individual pentru ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea contabila:

	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Rata de discount	22,1%	14,9%
Rata de crestere, media urmatoarelor 5 ani	-2,8%	0,8%
Marja EBITDA, media urmatoarelor 5 ani	8,6%	8,2%
Marja EBITDA, valoarea terminala	6,5%	7,6%

### 13. Fondul comercial

Cost	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Sold la 1 ianuarie	94.284	90.837
Diferente de curs valutar	-1.825	5.067
<b>Sold la 30 septembrie</b>	<b>92.459</b>	<b>95.904</b>

Fondul comercial este alocat unitatilor generatoare de numerar dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada si dupa inregistrarea ajustarilor de depreciere):

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Grupul Alro	72.893	74.263
Global Aluminium Ltd.	19.140	19.595
Fondul comercial provenind din achizitia Vimetco Extrusion	426	426
<b>Total</b>	<b>92.459</b>	<b>94.284</b>

#### Analiza privind deprecierea fondului comercial

Fondul comercial se testeaza pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata. Ca urmare a mai multor indicii de depreciere, cum ar fi scaderea preturilor aluminiului, scaderea cererii si efectul negativ general al pandemiei COVID-19 asupra economiei globale, la 30 iunie 2020, a fost efectuat un test de depreciere a fondului comercial alocat unitatii generatoare de numerar Grupul Alro. Valoarea recuperabila a fost mai mare decat valoarea contabila neta, deci nu a fost recunoscuta nicio cheltuiala de depreciere.

Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Grupul Alro a fost determinata pe baza unui calcul al valorii juste, mai putin costurile de vanzare, estimata folosind fluxuri de numerar actualizate si tehnici de evaluare relationate la piata. Aceasta metoda necesita eliminarea sinergiilor specifice proprietarului din proiectiile fluxurilor de numerar, altele decat acele sinergii pe care orice participant la piata ar putea sa le realizeze. Evaluarea valorii juste se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite in metodologia respectiva.

Fluxurile de numerar viitoare sunt bazate pe planul de afaceri estimat, care acopera o perioada de 5 ani. Fluxurile de numerar de dupa aceasta perioada au fost extrapolate folosind ratele de crestere mentionate mai jos.

Variabilele cheie folosite pentru estimarea valorii recuperabile sunt mentionate in tabelul de mai jos. Valorile atribuite variabilelor cheie si estimarilor folosite pentru masurarea valorii recuperabile a unitatii generatoare de numerar Grupul Alro reflecta experienta anterioara, sunt consecvente cu surse de informare externe si sunt bazate pe asteptarile conducerii privind evolutia pietei. Cantitatile din productie



au fost estimate pe baza experientei anterioare, reprezinta cea mai buna estimare a conducerii privind productia viitoare si reflecta planul de investitii al companiei. Preturile de vanzare se bazeaza pe pretul aluminiului pe termen lung, derivat din surse specifice industriei si din piata. Costurile operationale au fost proiectate pe baza experientei anterioare si au fost ajustate in corelatie cu conjunctura de piata curenta si cu inflatia.

<b>Variabilele cheie</b>	<b>30 iunie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Rata de discount, dupa-impozitare	9,8%	9,3%
Rata de crestere (media pe urmatoorii 5 ani)	7,1%	6,9%
Marja EBITDA (media pe urmatoorii 5 ani)	15,9%	12,3%

Ratele de crestere din urmatoorii 5 ani se bazeaza pe literatura de specialitate publica specifica industriei, pe asteptarile viitoare ale conducerii privind conditiile economice si de piata, pe rezultatul investitiilor de capital si pe imbunatatiri de eficienta anticipate. Pentru perioada de dupa cei 5 ani s-a presupus o rata de crestere in linie cu inflatia, anume 2,0% (31 decembrie 2019: 2,2%).

Marja EBITDA este marja medie calculata ca procent din venituri pe perioada previzionata de 5 ani. Aceasta se bazeaza pe nivelurile medii cunoscute din anii precedenti, cu ajustari care sa reflecte vanzarile cantitative viitoare si variatii de pret.

Valoarea recuperabila estimata a unitatii generatoare de numerar Grupul Alro a fost mai mare decat valoarea neta contabila cu aproximativ 2.075.000 mii RON (31 decembrie 2019: 1.380.000 mii RON).

Cele mai sensibile variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar Grupul Alro sunt rata de discount si marja EBITDA. O crestere a ratei de discount pana la 18,7% si o reducere a marjei EBITDA pana la 10,7% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (31 decembrie 2019: o crestere pana la 14,2% si, respectiv, o reducere pana la 10,6%).

La 30 septembrie 2020, conducerea nu a identificat alte indicii suplimentare de depreciere față de cele pentru care s-a efectuat testul la 30 iunie 2020, prin urmare nu s-au efectuat teste separate de depreciere a fondului comercial la 30 septembrie 2020.

## 14. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generala a activelor si datoriilor financiare ale Grupului la 30 septembrie 2020 si 31 decembrie 2019:

### Categorii de instrumente financiare

	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Active financiare</b>		
<b>La cost amortizat</b>		
Numerar si conturi la banci	398.402	129.346
Creante	421.878	133.567
<b>La valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	19.180	11.761
<b>Total active financiare</b>	<b>839.460</b>	<b>274.674</b>

	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Datorii financiare</b>		
<b>La valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>	-	-
<b>La cost amortizat:</b>		
Datorii comerciale si alte datorii	319.391	267.220
Imprumuturi pe termen lung	263.544	380.432
Imprumuturi pe termen scurt	949.502	873.988
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.532.437</b>	<b>1.521.640</b>

*Total active financiare* au crescut in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 comparativ cu sfarsitul anului 2019, in principal datorita subventiilor in suma de 297.973 mii RON inregistrate de catre Grup in legatura cu Schema de Tranzacționare a emisiilor din UE. Creantele cuprind astfel compensatiile la care Grupul are dreptul pentru costurile cu energia suportate in primele 9 luni ale anului 2020 (a se vedea Nota 8).

Datoriile comerciale si alte datorii au crescut la 30 septembrie 2020 comparativ cu sfarsitul anului 2019, urmare a masurilor adoptate de Guvernul roman pentru a sprijini mediul de afaceri in timpul pandemiei Covid-19, prin care societatile din Romania isi pot amana la plata taxele pana la data de 25 decembrie 2020, fara dobanzi si penalitati. Grupul a beneficiat, pentru una din filiale, de oportunitatea de a amana la plata aproximativ 55 milioane RON pe baza acestei facilitati.

In primele 9 luni ale anului 2020 si 2019 nu au existat reclasificari intre categoriile de active financiare.

### **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.

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

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

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

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

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

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

- Creante comerciale si alte creante;
- Alte active circulante;
- Numerar si echivalente de numerar;
- Datorii comerciale si alte datorii;
- Imprumuturi.

## 15. Stocuri

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Materii prime și materiale auxiliare	255.803	358.838
Productia în curs de execuție	207.274	222.379
Produse finite	182.192	290.610
Minus ajustări pentru depreciere	-45.529	-42.879
<b>Total</b>	<b>599.740</b>	<b>828.948</b>

Scaderea valorii stocurilor la 30 septembrie 2020 comparativ cu 31 decembrie 2019 este rezultatul strategiei implementate de managementul Grupului de optimizare a nivelului stocurilor de siguranță ale materiilor prime, materialelor auxiliare și ale produselor finite și a eforturilor ce au decurs din aceasta. Planurile de vânzări au fost întocmite cu scopul de a vinde producția existentă și de a diminua stocurile care existau în sold la 31 decembrie 2019, iar în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020 Grupul a identificat oportunități în piața pentru livrarea sarmei, barelor de aluminiu, produselor extrudate, aceasta observându-se și în variația produselor finite prezentată mai sus. În plus, au fost implementate proceduri noi pentru controlul stocurilor și pentru achizițiile de materii prime și materiale.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta împrumuturile Grupului este de 559.951 mii RON (31 decembrie 2019: 800.944 mii RON).

Miscarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea stocurilor este următoarea:

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019
Sold la începutul anului	-42.879	-28.148
(Cheltuieli) cu ajustări pentru depreciere	-4.594	-14.748
Ajustări pentru depreciere reversate	1.682	930
Ajustări de conversie	262	-705
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>-45.529</b>	<b>-42.671</b>

## 16. Alte active curente

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Subvenții guvernamentale	297.973	-
TVA de recuperat	65.730	55.479
Alte active curente	10.717	11.916
Avansuri către furnizori	5.941	12.475
Cheltuieli în avans	24.529	13.388
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diversi	-19	-121
<b>Total</b>	<b>404.871</b>	<b>93.137</b>

Subvențiile guvernamentale reprezintă compensații pentru costurile ridicate cu energia electrică rezultate din costurile indirecte cu emisiile ca urmare a Schemei de Tranzacționare a emisiilor din UE (ETS). Conform reglementărilor europene și românești, Grupul are dreptul să primească compensațiile menționate anterior pentru costurile cu energia suportate în 2019 și în 2020. În luna septembrie 2020, Grupul a încasat suma de 249.946 mii RON reprezentând compensațiile pentru costurile cu energia suportate în 2019.

Suplimentar, la 30 septembrie 2020 Grupul a recunoscut, în baza principiului contabilității de angajamente, suma de 297.973 mii RON aferentă compensațiilor pentru primele 9 luni ale anului 2020. Pentru mai multe detalii a se vedea și Nota 8 *Alte venituri operaționale* și Nota 17 *Numerar și echivalente de numerar*.

## 17. Numerar si echivalente de numerar

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Conturi la banci in RON	295.392	10.604
Conturi la banci in valuta	35.939	72.534
Numerar in casa	86	44
<b>Total</b>	<b>331.417</b>	<b>83.182</b>

Conturile la banci in RON au crescut la 30 septembrie 2020, comparativ cu sfarsitul anului precedent ca urmare a incasarii in luna septembrie a sumei de 249.946 mii RON, reprezentand plati compensatorii pentru costurile indirecte cu emisiile suportate de companiile energo-intensive in anul 2019. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 8 *Alte venituri operationale* si Nota 16 *Alte active curente*.

O parte din conturile bancare ale Grupului (317.973 mii RON la 30 septembrie 2020 si 73.127 mii RON la 31 decembrie 2019) sunt gajate pentru a garanta imprumaturile obtinute de la banci.

### Numerar restrictionat:

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar restrictionat	66.985	46.164
<b>Total</b>	<b>66.985</b>	<b>46.164</b>

Numerarul restrictionat reprezinta in special numerar detinut la banci in depozite colaterale aferente facilitatilor de finantare obtinute.

Variatia numerarului restrictionat este reprezentata de un depozit colateral in suma de 30.000 mii RON care a fost constituit pentru o facilitate noua de tip revolving incheiata cu o banca comerciala in luna februarie a anului 2020 (a se vedea Nota 18). De asemenea, ca urmare a prelungirii uneia dintre facilitatile de tip non-cash pana in februarie 2024, depozitul colateral aferent acesteia, in valoare de 9.200 RON, a fost reclasificat din categoria *Numerar restrictionat* la 31 decembrie 2019 in categoria *Alte active pe termen lung* la 30 septembrie 2020.

## 18. Imprumuturi si leasing

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Imprumuturi pe termen lung</b>		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.070.807	1.209.745
Minus: portiunea pe termen scurt	-811.630	-835.474
<b>Imprumuturi de la banci pe termen lung, total</b>	<b>259.177</b>	<b>374.271</b>
Leasing pe termen lung	4.367	6.161
<b>Total imprumuturi si leasing pe termen lung</b>	<b>263.544</b>	<b>380.432</b>
<b>Imprumuturi pe termen scurt</b>		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	100.512	1.747
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	811.630	835.474
<i>Imprumuturi</i>	<i>912.142</i>	<i>837.221</i>
Alte imprumuturi	33.275	32.446
<b>Imprumuturi de la banci pe termen scurt, total</b>	<b>945.417</b>	<b>869.667</b>
Leasing pe termen scurt	4.085	4.321
<b>Total imprumuturi si leasing pe termen scurt</b>	<b>949.502</b>	<b>873.988</b>
<b>Total imprumuturi si leasing</b>	<b>1.213.046</b>	<b>1.254.420</b>

Imprumaturile bancare ale Grupului au scadente cuprinse intre noiembrie 2020 si decembrie 2024. Alro a demarat discutiile de prelungire a facilitatilor de capital de lucru cu creditorii existenti si cu potentiali noi creditori, cu scopul prelungirii maturitatii

imprumuturilor pe perioade similare. La data la care aceste situații financiare consolidate simplificate interimare au fost aprobate în vederea publicării, discuțiile cu bancile și procedurile de aprobare erau la un nivel avansat în ceea ce privește termenii și condițiile prelungirii celor două imprumuturi de tip revolving cu scadența în noiembrie 2020.

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 2.582 mii RON) pentru capitalul de lucru, platibil în rate egale până în luna august 2021.

La 30 septembrie 2020, Grupul avea la dispoziție o sumă de 35.251 mii RON netrasă și disponibilă din facilitățile de împrumut contractate cu bancile (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 30 septembrie 2020, Grupul avea la dispoziție suma de 92.468 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, iar la datele de 31 decembrie și 30 iunie ale fiecărui an să mențină un nivel minim sau maxim pentru anumii 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 depreciere), rata de îndatorare în raport cu capitalurile proprii, lichiditatea curentă, gradul de îndatorare, rata de solvabilitate, acoperirea dobânzii, rata netă a îndatorării.

Împrumuturile Grupului sunt garantate cu creanțe în valoare de 70,624 mii RON (la 31 decembrie 2019: 55.422 mii RON), conturi curente deschise la bănci (a se vedea Nota 17), depozite colaterale în valoare de 75.200 mii RON (la 31 decembrie 2019: 45.200 mii RON), immobilizări corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 876.652 mii RON (la 31 decembrie 2019: 926.526 mii RON) și cu stocuri în valoare de 559.951 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.

## 19. Tranzactii cu partile afiliate

Grupul intra in tranzactii cu actionarii, companii sub control comun, directori si persoane din conducere, in termeni comerciali normali. Tranzactiile intre entitatile afiliate se bazeaza pe contracte bilaterale si nu sunt acoperite de garantii, iar Conducerea considera ca aceste tranzactii se desfasoara in conditii normale de piata.

Principalele entitati afiliate cu care Grupul a avut tranzactii in decursul perioadei sunt:

Entitatea afiliata	
Vimetco N.V.	Actionar majoritar
Paval Holding SRL	Actionar
Alum S.A.	Filiala
Vimetco Extrusion SRL	Filiala
Conef S.A.	Filiala
Sierra Mineral Holdings 1, Ltd	Filiala
Global Aluminum Ltd.	Filiala
Bauxite Marketing Ltd.	Filiala
Vimetco Trading SRL	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
Henan Zhongfu High Precision Aluminium	Companie sub control comun

Tranzactiile intre companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos:

Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Companii sub control comun	1.149	995
<b>Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate</b>	<b>1.149</b>	<b>995</b>

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Companii sub control comun	-164.482	-215.026
<b>Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate</b>	<b>-164.482</b>	<b>-215.026</b>

Achizițiile de la partile afiliate includ achiziții de gaze pentru procesul de producție de către companiile Grupului de la partea lor afiliată Conef Gaz (122.636 mii RON în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020 și 171.896 mii RON în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019). Alte servicii cuprinse în categoria *Bunuri și servicii achiziționate de la entități afiliate* au fost achiziționate de Grup de la entități sub control comun și sunt de natura serviciilor suport precum consultanța, servicii de agent de vânzări, paza, logistica și alte servicii administrative.

La 30 septembrie 2020 si 31 decembrie 2019, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

#### Creante comerciale si alte creante:

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Companii sub control comun	4.072	3.557
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-394	-394
<b>Total creante de la societati afiliate</b>	<b>3.678</b>	<b>3.163</b>
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	3.678	3.163

#### Datorii comerciale si alte datorii:

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Companii sub control comun	9.224	7.118
<b>Total datorii catre entitati afiliate</b>	<b>9.224</b>	<b>7.118</b>

#### Dividende

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2020, Societatea mama a platit dividende in suma de 44 mii RON catre actionari din dividendele declarate pentru anii anteriori. In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019, Societatea mama a Grupului a platit dividende declarate pentru 2018 in suma totala de 324.635 mii RON, din care o suma de 176.982 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 incluse in categoria *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere* in Situatia de profit sau pierdere si rezultatului global sunt de 8.305 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2019: 7.348 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in perioada de 9 luni a anului 2020 de 1.630 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2019: 1.614 mii RON).

#### Tranzactii cu parti afiliate personalului cheie de conducere

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

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

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

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Achizitii de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	23	84
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>84</b>

## 20. Angajamente si datorii potentiale

### Angajamente

#### *Angajamente pentru investitii*

La 30 septembrie 2020 angajamentele Grupului aferente investitiilor erau de 30.042 mii RON (31 decembrie 2019: 42.873 mii RON).

#### *Contracte de achizitie materii prime*

La 30 septembrie 2020, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, energie electrica, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 513.062 mii RON (31 decembrie 2019: 957.574 mii RON).

### Datorii contingente

Societatea mama are incheiat un angajament fata de banca finantatoare a uneia din filiale (Vimetco Extrusion), in care se mentioneaza, printre altele, ca aceasta nu va cauza prin actiunile sale circumstante in care filiala ar putea sa nu isi onoreze obligatiile fata de banca finantatoare. Conducerea estimeaza ca acest angajament nu s-ar putea materializa in iesiri de numerar din partea Societatii, intrucat conditiile prevazute sunt in totalitate in controlul Alro.

#### *Litigii*

La 30 septembrie 2020, Grupul are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare a Grupului.

*Grupul in calitate de reclamant:* in cursul anului 2016, Societatea mama a contestat in instanta o decizie a Consiliului Concurentei prin care Societatea a fost amendata cu suma de 21.239 mii RON pentru o presupusa intelegere pe verticala pe piata de energie, acuzatie respinsa cu fermitate de catre Societate, precum si diverse ordine ale ANRE cu privire la calcularea cotei de certificate verzi aferente consumului de energie pe anul 2015 si a metodologiei de regularizare a acestei cote. Litigiile sunt in curs de desfasurare pe rolul instantelor competente. Contestatia impotriva deciziei de sanctionare emisa de catre Consiliul Concurentei a fost respinsa de catre instanta de fond - Curtea de Apel Bucuresti. Societatea va utiliza caile de atac legale pentru a-si apara pozitia in cauza.

*Grupul in calitate de parat:* in martie 2020, Compania-mama a Grupului a fost notificata de Comisia pentru Comert international a Statelor Unite ca mai multe companii din Statele Unite au depus o plangere pentru stabilirea de tarife antidumping pentru anumite produse din aluminiu originare din 18 tari , inclusiv Romania, importate în Statele Unite intre anii 2017 și 2019. Plangerea este inaintata de Asociatia Aluminiului din Statele Unite (US Aluminium Association) si se refera la table din aluminiu cu grosimi intre 0,2 mm și 6,3 mm, fabricate din aliaje comune (seria 1xxx, 3xxx și 5xxx). In cazul tablelor originare din Romania, produse de Alro S.A., tariful antidumping preliminar, stabilit de Departamentul de Comert al SUA si aplicabil imediat, este de 83,94%. Tarifele care fac obiectul petitiei trebuie platite de importatori, nu de producatori si nu sunt impuse retroactiv. Pentru Grupul Alro, o eventuala pierdere ar fi reprezentata de diminuarea vanzarilor viitoare pe segmentul SUA, din cauza faptului ca importatorii americani sunt descurajati astfel sa mai cumpere de la noi. Societatea continua sa considere plangerea ca fiind nefondata, iar calculele care stau la baza acesteia ca fiind eronate, si intentioneaza sa isi apere cu fermitate pozitia in fata autoritatilor americane implicate.

#### *Impozitare*

Incepand cu luna septembrie 2019 Societatea mama a Grupului are in derulare o activitate de inspectie fiscala pe linie de impozit pe profit si TVA de la Agentia Nationala de Administrare Fiscala, care acopera perioada ianuarie 2013 - decembrie 2014. La data aprobarii acestor situatii financiare interimare consolidate simplificate inspectia fiscala nu a fost finalizata. Conducerea Grupului nu estimeaza un impact semnificativ in urma acestei inspectii.

La data de 30 septembrie 2020 una din filialele Grupului avea in derulare un control fiscal de la Agentia Nationala de Administrare Fiscala, care acopera perioada 2013 - 2018. La data aprobarii situatiilor financiare interimare consolidate simplificate inspectia fiscala nu era finalizata. Conducerea Grupului nu estimeaza un impact financiar semnificativ in urma acestui control.



In 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 din cauza pandemiei generate de noul 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.

## 21. Evenimente ulterioare datei de raportare

Pe 7 octombrie 2020 a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Schema - cadru temporar de ajutor de stat sub forma garantiilor la imprumuturi ("Garantii EximBank in cadrul Schemei de ajutor de stat Covid-19"). Aceasta schema sustine Intreprinderile mari, printre altele, sa contracteze imprumuturi noi (pentru investitii sau capital de lucru) asigurate de o garantie de stat care acopera maximum 90% din suma facilitatii de credit pentru o perioada ce nu poate depasi 4 ani pentru imprumuturile aferente capitalului de lucru, respectiv 6 ani pentru imprumuturile aferente investitiilor. Grupul are in vedere posibilitatea de a aplica la aceasta schema si de a beneficia de avantajele ei pentru contractarea imprumuturilor viitoare.

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 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	1,13	2,31
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	25,39	138,25
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	20,25	58,03
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 270	9,41	8,75
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 270) / Active imobilizate	2,06	2,09

La 30 septembrie 2020, atat indicatorul *Lichiditatea curenta*, cat si indicatorul *Gradul de indatorare* au scazut ca urmare a clasificarii la data de 30 septembrie 2020 din termen lung in termen scurt a unor imprumuturi bancare pentru care termenele de rambursare vor ajunge la scadenta in perioada de un an de la data raportarii.

Pentru a asigura comparabilitatea indicatorilor *Lichiditate curenta* si *Gradul de indatorare*, se prezinta mai jos indicatorii la 30 septembrie 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 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2019
Lichiditatea curenta ajustata	Active curente / Datorii curente	2,40	2,31
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	90,95	138,25
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	47,63	58,03