

Raport trimestrial 31 martie 2022

CUPRINS

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2022	3
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2022 (NEAUDITATE)	9
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA DE PROFIT SAU PIERDERE SI A REZULTATULUI GLOBAL	10
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	11
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	12
SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	14
NOTE EXPLICATIVE	15
INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI IN CONFORMITATE CU ANEXA 13A DIN REGULAMENTUL ASF 5/2018	30

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2022

**Rezultate financiare consolidate
pentru Trimestrul intai 2022 (T1 2022)
comparativ cu Trimestrul intai 2021 (T1 2021)
(neauditare)**

Grupul ALRO

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

Grupul Alro

Raport Trimestrial Consolidat T1 2022

Principalele aspecte ale primului trimestru al anului 2022 (T1 2022)

- Cifra de afaceri consolidata de 1.102 milioane RON in T1 2022, cu 48% mai mare decat in T1 2021 (744 milioane RON), pe fondul cresterii cantitative a livrarilor de produse procesate si al cresterii pretului aluminiului la Bursa de Metale din Londra (LME);
- Cotatii medii ale LME in T1 2022 (3.280 USD/tona) in crestere cu 1.184 USD/tona, comparativ cu T1 2021 (2.096 USD/tona) (o crestere de 56% a cotatei pe piata);
- Grupul a obtinut un profit brut in suma de 97 milioane RON in T1 2022 comparativ cu un profit brut de 65 milioane RON in T1 2021;
- EBIT pozitiv de 23.037 mii RON in T1 2022, comparativ cu o pierdere operationala de 8.508 mii RON in T1 2021;
- O noua facilitate pentru capitalul de lucru, in suma de 470 milioane RON obtinuta de la un sindicat de banci si o facilitate non-cash in suma de 168 milioane RON pentru finantarea achizitiilor de energie electrica.
- Rezultat final: pierdere de 18.109 mii RON in T1 2022, comparativ cu pierdere neta de 61.857 mii RON in T1 2021, urmare a faptului ca veniturile din vanzari nu au putut compensa costurile mari de productie rezultate din preturile materiilor prime si ale utilitatilor;
- Responsabilitate sociala: Grupul a sprijinit UNICEF in Romania prin donatii in suma de 300.000 RON pentru ajutorarea copiilor afectati de situatia dificila din Ucraina. De asemenea Grupul s-a alaturat campaniei Guvernului Romaniei "Ucraina - Impreuna ajutam mai mult" prin donatii in suma de 300.000 RON constand in medicamente, bunuri cu destinatie medicala, articole pentru uz personal si combustibil destinat refugiatilor si prin cazarea persoanelor refugiate.

Grupul ALRO

Indicator	T1 2022	T1 2021
Productia de aluminiu primar (tone)	63.545	72.343
Productia de aluminiu procesat (tone)	31.774	26.978
Productia de alumina (tone)	58.547	117.464
Productia de bauxita (tone)	187.141	328.973
Cifra de afaceri (mii RON)	1.102.151	743.948
EBITDA ¹ (mii RON)	60.309	33.547
Marja EBITDA (%)	5,5%	4,5%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-15.525	-60.257
Rezultat net (mii RON)	-18.109	-61.857

ALRO S.A.

Indicator	T1 2022	T1 2021
Productia de aluminiu primar (tone)	63.545	72.343
Productia de aluminiu procesat (tone)	25.377	21.012
Vanzari de aluminiu primar (tone)	28.354	42.429
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	23.985	22.325
Cifra de afaceri (mii RON)	1.050.228	688.438
EBITDA ¹ (mii RON)	25.283	16.541
Marja EBITDA (%)	2,4%	2,4%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-32.661	-58.565
Rezultat net (mii RON)	-34.942	-61.015
Rezultatul net ajustat ² pe actiune (RON)	-0,046	-0,082
Rezultat pe actiune (RON)	-0,049	-0,085

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

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

În anul 2021, Grupul s-a confruntat cu al doilea an al pandemiei de coronavirus; în plus a trebuit să facă față unor noi provocări și să depășească o criză energetică fără precedent și a materiilor prime în Europa. Creșterea masivă a prețurilor energiei electrice, în special în a doua jumătate a anului 2021, a afectat puternic producătorii de aluminiu din Europa. O mare parte din fabricile de aluminiu din Europa au fost nevoite să-și reducă capacitatea de producție sau chiar să-și închidă complet activitatea. În România, pe lângă creșterea prețului energiei electrice, Grupul s-a confruntat cu dificultăți în aprovizionarea energiei electrice, precum și cu modificări ale costurilor pentru cantitățile de energie contractate în avans, reduceri de cantități și termene de plată mai stricte, iar, în unele cazuri, unii furnizori au preferat rezilierea contractelor și plata penalităților aferente.

În acest context excepțional, Grupul a fost nevoit ca în T1 2022 să reducă producția de aluminiu electrolitic, oprind activitatea în trei din cele cinci hale de electroliza, prin aplicarea de măsuri tehnologice specifice care vor permite o repornire rapidă și eficientă a halelor de electroliza atunci când condițiile pe piața energiei vor reveni la niveluri sustenabile. Această decizie a conducerii Grupului s-a bazat pe un model economic care ne ajută să ne păstrăm lichiditățile și să ne îndeplinim toate obligațiile financiare, inclusiv plata la timp a salariilor, impozitelor și taxelor către Stat, precum și a datoriei către furnizorii noștri și a ratelor la împrumuturile contractate. În plus, pentru a anula impactul asupra cifrei de afaceri, Grupul a achiziționat metal primar rece de pe piață în T1 2022 și a reușit să crească producția de produse laminat plate cu 21% comparativ cu T1 2021. În același timp, Grupul a regândit în T1 2022 strategia de afaceri și pentru filialele sale. Alum a ajustat temporar operațiunile de la unitățile sale de producție pentru a satisface nevoile reduse de alumina ale Societății mama, iar Sierra Mineral Holdings I, Ltd și-a redus producția pentru a asigura livrarea de bauxită în conformitate cu cerințele Alum.

Situația geo-politică din Europa de Est s-a intensificat odată cu izbucnirea conflictului dintre Ucraina și Rusia pe 24 februarie 2022. Conflictul dintre cele două țări a dus la diverse sancțiuni impuse Federației Ruse, care includ restricții de finanțare, sancțiuni impuse mai multor persoane, măsuri economice restrictive care au determinat brusc volatilități mari pe piețe. Grupul Alro nu are expuneri directe față de părți afiliate și/sau clienți cheie sau furnizori cheie din aceste țări și nu există niciun alt tip de sancțiuni care să afecteze direct activitatea Grupului. Pe lângă impactul uman și impactul asupra activității economice a companiilor care au operațiuni în Rusia sau Ucraina sau care au afaceri cu contrapartidele lor, războiul a afectat piețele economice și financiare globale și a dus la noi provocări, cum ar fi creșterea inflației prin prețurile mai ridicate ale produselor energetice și ale materiilor prime și perturbarea schimburilor comerciale internaționale.

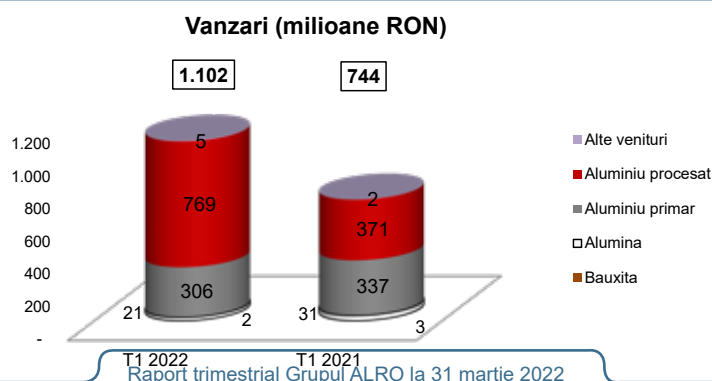
Vanzari

În T1 2022 prețul aluminiului la Bursa de Metale din Londra (LME) a atins niveluri record, ajungând la o medie de 3.280 USD/tona, mai mare cu 56% decât în T1 2021, când media era de 2.096 USD/tona, iar în luna martie 2022 cotațiile LME au fost zilnice, în cea mai mare parte a lunii, peste 3.500 USD/tona, cu un preț maxim de 3.985 USD/tona înregistrat în data de 7 martie 2022 (în T1 2021, cea mai mare valoare a cotației LME înregistrată a fost de 2.261 USD/tona în data de 26 martie 2021).

Beneficiind de evoluția favorabilă a cotației LME, de cererea în creștere pentru produsele procesate cu valoare adăugată mare și foarte mare, în special în sectorul aerospațial, și de creșterea cursului de schimb valutar, în T1 2022, cifra de afaceri a Grupului a fost de 1.102.151 mii RON, mai mare cu 48% comparativ cu T1 2021 (743.948 mii RON).

Mai jos este prezentată detalierea vânzărilor pe segmente în T1 2022 și T1 2021:

Venituri din contractele cu clienții	T1 2022	T1 2021
Venituri din vânzări aferente segmentului de bauxită	2.395	2.850
Venituri din vânzări aferente segmentului de alumina	20.723	31.020
Venituri din vânzări aferente segmentului de aluminiu primar	305.702	337.178
Venituri din vânzări aferente segmentului de aluminiu procesat	768.668	371.134
Alte venituri	4.663	1.766
Total	1.102.151	743.948



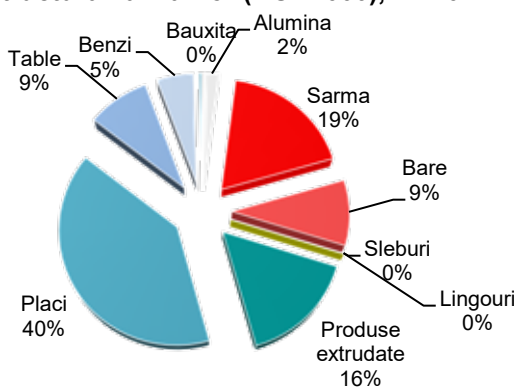
Principala contributie la cifra de afaceri a Grupului in T1 2022 au avut-o vanzarile de produse procesate, care s-au dublat in primul trimestru al anului 2022 (768.668 mii RON), comparativ cu acelasi trimestru al anului 2021 (371.134 mii RON). Aceasta performanta foarte buna a segmentului de aluminiu Procesat a fost sustinuta de cererea in crestere pentru placi, produsele noastre cu cea mai mare profitabilitate, din care Grupul a vandut cu 3.200 tone mai mult in T1 2022 fata de T1 2021 (reprezentand o crestere procentuala de 23%), in special pentru sectorul aero. Alti factori care au contribuit la vanzarile crescute: evolutia ascendenta a cotationilor LME si aprecierea dolarului SUA. Cererea in sectorul aero s-a imbunatatit semnificativ in T1 2022, ca urmare a consolidarii activitatilor din aceasta industrie, sectorul aero evoluand de la un sector aproape inactiv la inceputul anului 2021 catre unul din ce in ce mai activ spre sfarsitul anului 2021. In contextul geo-politic actual, in conditiile in care preturile continua sa creasca, transportul intampina probleme logistice si disponibilitatea camioanelor pentru principalele destinatii europene incepe de asemenea sa devina limitata. Pentru placile netratate termic si tratate termic, cererea este inca la un nivel bun, chiar daca o incetinire a comenzilor a inceput sa fie vizibila de la inceputul lunii martie 2022. In schimb exista o cerere solida pentru placile tratate termic din aliaje dure, Grupul beneficiind de aceste oportunitati pe parcursul trimestrului 1 al anului 2022. O evolutie pozitiva au avut-o si vanzarile cantitative de produse extrudate, Grupul livrand mai mult cu 580 tone de profile standard si personalizate in primul trimestru al anului 2022 decat in primul trimestru al anului precedent.

In schimb, livrarile de benzi laminate la rece (table subtiri si benzi) s-au diminuat cu 19% in T1 2022, pe fondul cererii tot mai scazute pentru aceste linii de produse, ca urmare a importurilor masive din China. Pentru aceasta situatie nu se intreveede nici o imbunatatire pe termen scurt, cel putin pana cand nu se va lua o decizie in legatura cu instituirea de taxe antidumping asupra importurilor de produse laminate plate din China pe teritoriul UE (care urmeaza sa fie cunoscuta pana in prima jumatate a lunii iulie 2022). Luna martie 2022 a reprezentat inca o luna record pentru importurile de produse laminate plate din China si, odata cu situatia actuala semnificativa de supra-stoc in randul principalilor distribuitori europeni, cererea de table subtiri si benzi este aproape complet acoperita pentru urmatoarele 2-3 luni. Preturile au fost de asemenea supuse unei presiuni crescute, cu diferente majore raportate intre primele Grupului Alro/altor producatori europeni si primele producatorilor chinezi.

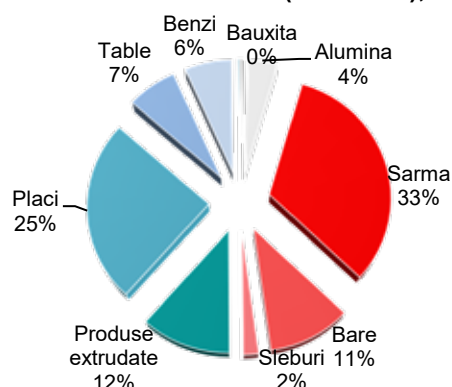
Veniturile din vanzarea de produse primare au scazut cu 9% in T1 2022 fata de T1 2021 pe fondul scaderii vanzarilor cantitative de sarma si bare ca urmare a diminuarii capacitatii de productie a Grupului, contrabalansata de cresterea LME si a cursului de schimb valutar. Totusi, in 2022 vanzarile de sarma au fost peste vanzarile bugetate pentru primul trimestru al acestui an, Grupul valorificand stocurile de sarma de aluminiu produse la sfarsitul anului 2021. In ceea ce priveste barele, pentru acest produs au existat semne de stagnare a cererii pentru sectorul de extrudate, inca din decembrie 2021, in special in Europa de Sud-Est. Participantii la piata au continuat si in T1 2022 sa observe un nivel de lichiditate mai scazut sau nul in piata spot de bare, atribuind aceasta inactivitate volatilitatii LME, costurilor mai mari ale energiei si persistentei incertitudinii cu privire la furnizarea de metal din Rusia pe piata. In acelasi timp, Grupul nu a mai vandut sleburi in T1 2022, intreaga productie de sleburi redirectionand-o pentru consumul intern, conform obiectivelor Grupului de a creste vanzarile de produse procesate.

In acest context, contributia vanzarilor segmentului Aluminiu Procesat catre terti a fost de 768.668 mii RON in T1 2022 si a crescut la 70% din total vanzari (T1 2021: 371.134 mii RON; 50%), in timp ce vanzarile segmentului aluminiu Primar catre terti au fost de 305.702 mii RON in T1 2022 si au scazut la 28% din veniturile totale ale Grupului (T1 2021: 337.178 mii RON; 45%) ca urmare a strategiei Grupului de a creste portofoliul de produse procesate si de a ajusta portofoliul de produse primare mai putin profitabile, astfel incat sa rezulte un mix de productie echilibrat si eficient.

Structura vanzarilor (RON '000), T1 2022

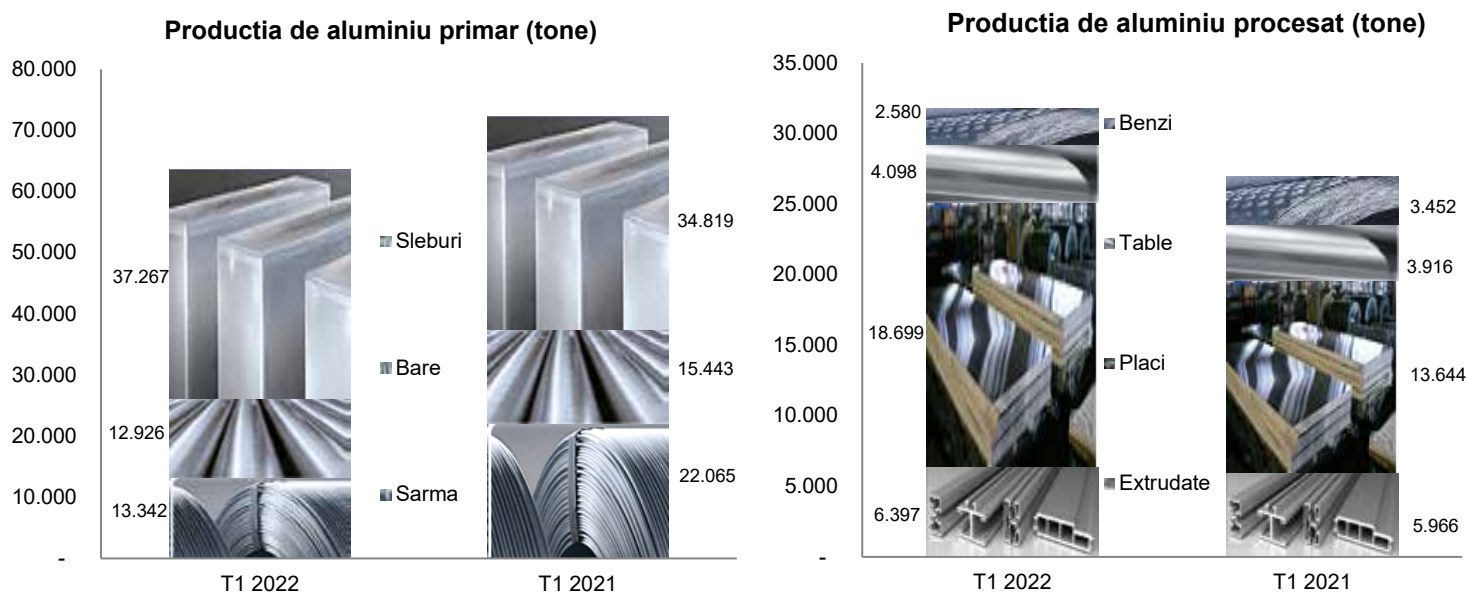


Structura vanzarilor (RON '000), T1 2021



Productia

Nivelurile ridicate, fara precedent, ale preturilor la energie si gaz in anul 2021 au determinat Conducerea Grupului ca incepand cu luna ianuarie 2022 sa reduca productia aluminiului electrolitic cu trei hale de electroliza, in prezent functionand doua hale de electroliza. In aceste conditii, productia de bare si sarma aluminiiu a scazut in T1 2022 cu peste 11.200 tone fata de T1 2021, iar pentru a acoperi necesarul de metal pentru productie, Grupul a cumparat metal primar rece de pe piata. In plus, pentru a-si asigura consumul intern si a creste productia de produse procesate, Grupul a produs sleburi in T1 2022 cu aproape 2.450 tone mai mult comparativ cu trimestrul 1 al anului anterior. O crestere semnificativa a fost inregistrata in T1 2022 pentru productia de placi cu peste 5.000 tone comparativ cu T1 2021, pe fondul cresterii cererii pentru acest produs. In schimb, productia de table subtiri si benzi a scazut cu 690 tone datorita conditiilor dificile de piata generate de importurile masive de laminate plate de la producatorii chinezi. In acelasi timp si productia de extrudate a inregistrat o crestere cu peste 430 tone in T1 2022 fata de acelasi trimestru al anului anterior, Grupul concentrandu-se pe producerea de profile personalizate, care sunt mai profitabile fata de cele standard.



Costul bunurilor vandute a crescut cu 48% in T1 2022 comparativ cu T1 2021 (T1 2022: 1.005.185 mii RON fata de T1 2021: 679.063 mii RON), datorita cresterii preturilor utilitatilor si materiilor prime la nivel mondial. Presiunea ridicata pusa pe decarbonizarea energiei in Romania si Europa a adus la anomalii pe piata locala a energiei in special in a doua jumatate a anului 2021, ceea ce a dus la cresterea preturilor de furnizare a energiei electrice, acelasi nivel ridicat al preturilor energiei mentinandu-se in continuare si in T1 2022. In acelasi timp, mediul economic instabil care a guvernat anul 2021 a determinat cresterea preturilor materiilor prime si a materialelor auxiliare si a impactat in continuare activitatea economica si in anul 2022. In plus, conflictul ruso-ucrainean izbucnit in T1 2022 a afectat numeroase sectoare ale economiei de pretutindeni si a influentat preturile utilitatilor si materiilor prime prin cresterea inflatiei si perturbarea lanturilor de aprovizionare.

Pentru a atenua impactul opririi temporare a productiei celor trei hale de electroliza asupra cifrei de afaceri, cantitatile de metal primar care nu au mai fost produse au fost compensate partial prin achizitia in T1 2022 a peste 13.800 tone de deseu reciclat si metal primar de la terti, al caror pret este legat de cotaia LME (T1 2021: peste 9.850 tone). In acelasi context, Grupul a incheiat contracte de procesare cu cativa clienti si a agreeat procesarea metalului adus de acestia, percepad un tarif de topire si procesare si returnand un produs specific comandat, cum ar fi sarma. In acelasi timp, pentru reducerea dependentei de energia electrica, Grupul a continuat in T1 2022 investitia inceputa in anul 2021 in extindere Topitoriei Eco, prin dezvoltarea capacitatii de reciclare pentru a asigura necesarul de metal topit pentru productia de produse laminate plate.

Evolutia pozitiva a pretului aluminiului, cresterea livrarilor de produse procesate ca urmare a cererii solide in anumite sectoare industriale si cursul de schimb care a influentat pozitiv cifra de afaceri, au condus in T1 2022 la un **profit brut consolidat** in crestere cu 32.081 mii RON comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent (T1 2022: 96.966 mii RON fata de T1 2021: 64.885 mii RON).

In acelasi timp, ca urmare a eforturilor Grupului de a-si mentine profitabilitatea, **Cheltuielile generale, administrative si de desfacere** au scazut in T1 2022 la 71.977 mii RON de la un nivel de 74.134 mii RON raportat in T1 2021. Astfel, **EBIT-ul** obtinut in primul trimestru al anului 2022 a fost un profit in suma de 23.037 mii RON comparativ cu EBIT-ul negativ raportat in primul trimestru al anului anterior in suma de 8.508 mii RON. EBIT a fost chiar mai mic decat potentialul Grupului, daca acesta ar fi putut inregistra o compensatie pentru costurile ridicate cu energia, asa cum a facut in anii anteriori (2019 si 2020). Schema de compensare face parte din planurile Romaniei de a compensa partial intreprinderile mari consumatoare de energie pentru preturile mai mari ale energiei electrice rezultate din costurile indirecte ale emisiilor, in conformitate cu Schema UE de comercializare a certificatelor de emisii (ETS). Romania trebuie sa implementeze mai intai Ghidul UE relevant, astfel incat companiile sa aiba dreptul de a primi compensatia, iar procesul de implementare este inca intr-un stadiu incipient.

In schimb **cheltuielile cu dobanzile** au crescut cu 32% in T1 2022 comparativ cu T1 2021 (T1 2022: 13.109 mii RON fata de T1 2021: 9.944 mii RON) in principal ca urmare a cresterii ratelor de referinta LIBOR si ROBOR.

O influenta semnificativa in rezultatul net al Grupului a avut-o **pierderea neta din diferente de curs valutar**, fara efect asupra fluxului de numerar, in suma de 14.952 mii RON inregistrata in T1 2022 provenita in principal din reevaluarea creditelor si a altor datorii ale Grupului in valuta straina (in T1 2021 pierderea neta a fost de 35.796 mii RON).

In pofida trendului crescator al LME, a cererii ridicate pe piata pentru produsele noastre procesate cu marje de profitabilitate mari si a cresterii cursului de schimb, care au determinat o crestere a cifrei de afaceri cu 48% in T1 2022 comparativ cu T1 2021, **rezultatul net al Grupului** pentru T1 2022 este o pierdere in suma de 18.109 mii RON. Situatiya economica mondiala care a determinat tendinta inflationista ale preturilor factorilor de productie a avut efect asupra rezultatelor obtinute, determinand cresterea cu 48% a costului bunurilor vandute si astfel Grupul a inregistrat pierdere. Cu toate acestea, pierderea raportata in T1 2022 este cu 43.748 mii RON mai mica decat nivelul pierderii de 61.857 mii RON inregistrata in T1 2021.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T1 2022 si T1 2021 este detaliata mai jos:

Rezultatul net ajustat	T1 2022	T1 2021
REZULTATUL NET (RON '000)	-18.109	-61.857
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	2.446	4.129
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	138	-2.529
REZULTATUL NET AJUSTAT	-15.525	-60.257

GRUPUL ALRO

**Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada
de trei luni incheiata la 31 martie 2022
(neauditare)**

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022 - neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Venituri din contractele cu clientii	5	1.102.151	743.948
Costul bunurilor vandute		-1.005.185	-679.063
Rezultat brut		96.966	64.885
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-71.977	-74.134
Alte venituri operationale		4.848	2.532
Alte cheltuieli operationale		-6.800	-1.791
Rezultat operational (EBIT)		23.037	-8.508
Cheltuieli cu dobanzile	8	-13.109	-9.944
Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	13	-2.446	-4.129
Alte venituri financiare		1.334	971
Alte cheltuieli financiare		-8.141	-5.552
Diferente nete de curs valutar		-14.952	-35.796
Rezultat inainte de impozitare		-14.277	-62.958
Impozit pe profit	9	-3.832	1.101
Rezultatul perioadei		-18.109	-61.857
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:			
Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:			
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		-8	-21
Impozit amanat aferent reevaluarii beneficiilor post-angajare		-	-
Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate		3.743	10.778
Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		3.735	10.757
Total rezultat global aferent perioadei		-14.374	-51.100
Rezultatul atribuit:			
Actionarilor Alro S.A.		-18.098	-61.850
Intereselor care nu controleaza		-11	-7
		-18.109	-61.857
Rezultatul global total atribuit:			
Actionarilor Alro S.A.		-14.387	-51.157
Intereselor care nu controleaza		13	57
		-14.374	-51.100
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	10	-0,025	-0,087

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2022.

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 31 martie 2022 - neauditata

in mii RON

	Nota	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	11	1.079.091	1.097.788
Investitii imobiliare		553	633
Imobilizari necorporale		4.129	4.532
Fondul comercial	14	97.782	96.308
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		7.488	8.197
Creanta privind impozitul pe profit amanat	9	52.393	52.238
Alte active pe termen lung	15	128.166	61.931
Total active imobilizate		1.369.602	1.321.627
Active circulante			
Stocuri	16	1.138.507	1.005.891
Creante comerciale nete		106.840	75.014
Creante privind impozitul pe profit		1.891	2.024
Alte active curente	17	245.178	138.732
Numerar restrictionat	18	149	151
Numerar si echivalente de numerar	18	140.904	328.428
Total active circulante		1.633.469	1.550.240
Total active		3.003.071	2.871.867
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		346.590	342.823
Rezultatul reportat		314.714	288.344
Rezultatul perioadei		-18.098	26.426
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		1.099.594	1.113.981
Interese care nu controleaza		2.488	2.475
Total capitaluri proprii		1.102.082	1.116.456
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	19	1.223.448	1.040.321
Datorii de leasing pe termen lung	19	3.700	4.364
Provizioane pe termen lung		44.028	43.291
Beneficii post-angajare		40.860	40.888
Subventii pe termen lung		38.369	39.436
Alte datorii pe termen lung		1.213	1.710
Total datorii pe termen lung		1.351.618	1.170.010
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	19	184.855	135.704
Datorii de leasing pe termen scurt	19	2.311	2.664
Provizioane pe termen scurt		2.671	2.176
Datorii comerciale si alte datorii		263.092	314.919
Datorii aferente contractelor	5	24.933	45.662
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	13	-	6.004
Impozit pe profit		8.985	5.447
Subventii pe termen scurt		4.267	4.267
Alte datorii financiare curente		58.257	68.558
Total datorii curente		549.371	585.401
Total datorii		1.900.989	1.755.411
Total capitaluri proprii si datorii		3.003.071	2.871.867

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2022.

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2021	370.037	86.351	375.866
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale venitului global			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Sold la 31 martie 2021	370.037	86.351	375.866
Sold la 1 ianuarie 2022	370.037	86.351	375.866
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	48
Sold la 31 martie 2022	370.037	86.351	375.914

in mii RON

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-40.750	335.116	-40.723	334.289	1.085.070	2.595	1.087.665
-	-	-	-61.850	-61.850	-7	-61.857
10.714	10.714	-	-	10.714	64	10.778
-	-	-21	-	-21	-	-21
10.714	10.714	-21	-	10.693	64	10.757
10.714	10.714	-21	-61.850	-51.157	57	-51.100
-	-	334.289	-334.289	-	-	-
-30.036	345.830	293.545	-61.850	1.033.913	2.652	1.036.565
-33.043	342.823	288.344	26.426	1.113.981	2.475	1.116.456
-	-	-	-18.098	-18.098	-11	-18.109
3.719	3.719	-	-	3.719	24	3.743
-	-	-8	-	-8	-	-8
3.719	3.719	-8	-	3.711	24	3.735
3.719	3.719	-8	-18.098	-14.387	13	-14.374
-	48	26.378	-26.426	-	-	-
-29.324	346.590	314.714	-18.098	1.099.594	2.488	1.102.082

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2022.

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022 - neauditata

		in mii RON	
	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare		-14.277	-62.958
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		37.272	42.061
Variatia neta a provizioanelor		493	-7
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	16	-939	-14.911
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	7	85	-72
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		140	169
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		15.058	38.381
Venituri din dobanzi		-1.323	-967
Cheltuieli cu dobanzile	8	13.109	9.944
Venituri din dividende		-	-2
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	13	2.446	4.129
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor		-127.875	47.982
Variatia creantelor si a altor active		-137.369	-20.861
Variatia datoriilor		-67.019	-854
Impozit pe profit (platit)/recuperat		-	-9.171
Dobanzi platite	8	-13.211	-6.843
Incasari din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-14.929	-4.887
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		-308.339	21.133
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-30.705	-26.598
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		365	526
Dividende primite		-	2
Variatia numerarului restrictionat	15, 18	-66.233	-2
Dobanzi incasate		1.300	954
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii		-95.273	-25.118
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite	19	227.654	16.049
Rambursari de imprumuturi si leasing	19	-11.605	-15.244
Dividende platite	10	-1	-17
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		216.048	788
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		-187.564	-3.197
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		328.428	105.500
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		40	154
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	18	140.904	102.457

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Ec. Genoveva Nastase
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2022.

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.

La 31 martie 2022, actionarul majoritar al Alro S.A. era Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru, cu sediul desfasurarii activitatii in Poseidonos 1, Ledra Business Centre, Egkomi, 2406, Nicosia, Cipru. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

Alro S.A. si filialele sale (denumite in continuare in mod colectiv *Grupul*) formeaza un lant de productie integrat de aluminiu primar si procesat: 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 au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2022.

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale (denumite in continuare *Situatii financiare simplificate*) pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022 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 2021. 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 2021.

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

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca Grupul 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. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare ale Grupului cu IFRS adoptate de UE.*

Moneda functionala si de prezentare

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

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

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,4508 USD/RON	4,3707 USD/RON
Curs de schimb mediu USD***	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2022 4,4107 USD/RON	Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2021 4,0489 USD/RON

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

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

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

3. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara noi si revizuite

Politicile contabile adoptate la intocmirea situatiilor financiare interimare consolidate sunt in concordanta cu cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021. Grupul nu a adoptat timpuriu nici un alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar care nu este inca in vigoare.

Standarde si interpretari in vigoare in 2022, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare:

- Grupul a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2022:

- *Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi. Modificarea adauga, de asemenea, o cerinta ca, pentru tranzactiile si alte evenimente care intra sub incidenta IAS 37 sau IFRIC 21, dobanditorul sa aplice IAS 37 sau IFRIC 21 (in loc de Cadrul Conceptual) pentru a identifica obligatiile pe care si le-a asumat intr-o combinatie de intreprinderi; si adauga la IFRS 3 o precizare explicita conform careia un dobanditor nu recunoaste activele contingente dobandite intr-o combinatie de intreprinderi. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru destinatia prevazuta a acestuia. In schimb, o societate va recunoaste aceste venituri din vanzari si costurile aferente in contul de profit sau pierdere. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau după 1 ianuarie 2022. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente* (emise pe 14 mai 2020). Modificarile specifica costurile care sunt incluse de o societate atunci cand aceasta evalueaza daca un contract va aduce pierderi. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Aplicarea acestor amendamente nu are impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Imbunatatiri anuale ale IFRS - Ciclul 2018-2020* (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022), emise la 14 mai 2020. Nu se preconizeaza ca imbunatatirile sa aiba 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 sa 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.

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 2021.

5. Venituri din contractele cu clientii

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

Segmente	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2022					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	14.710	-	-	-	-	14.710
Vanzari de alumina	-	169.217	-	-	-	169.217
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	423.159	-	-	423.159
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	769.526	-	769.526
Alte venituri si servicii prestate	2.395	420	-	129	32.720	35.664
Total venituri din contractele cu clientii	17.105	169.637	423.159	769.655	32.720	1.412.276

Segmente	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2021					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	43.413	-	-	-	-	43.413
Vanzari de alumina	-	178.531	-	-	-	178.531
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	391.837	-	-	391.837
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	370.989	-	370.989
Alte venituri si servicii prestate	2.850	169	-	579	11.906	15.504
Total venituri din contractele cu clientii	46.263	178.700	391.837	371.568	11.906	1.000.274

In perioada de 3 luni a anului 2022, veniturile Grupului au crescut in principal datorita segmentului Aluminiu Procesat pe fondul cresterii cererii pentru placi si produse extrudate, produsele cu cea mai mare profitabilitate, datorita evolutiei ascendente a cotatei aluminiului pe pietele internationale si datorita cursului de schimb favorabil.

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

Venituri	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2022					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	17.105	169.637	423.159	769.655	32.720	1.412.276
Tranzactii intre segmente	-14.710	-148.914	-117.457	-987	-28.057	-310.125
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	2.395	20.723	305.702	768.668	4.663	1.102.151

Venituri	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2021					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	46.263	178.700	391.837	371.568	11.906	1.000.274
Tranzactii intre segmente	-43.413	-147.680	-54.659	-434	-10.140	-256.326
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	2.850	31.020	337.178	371.134	1.766	743.948

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.

Datorii aferente contractelor

In perioada de 3 luni a anului 2022, Grupul a recunoscut suma de 44.399 mii RON, din soldul existent la 31 decembrie 2021 in categoria *Datorii aferente contractelor*, ca venit din obligatiile de prestare indeplinite (45.662 mii RON sold la 31 decembrie 2021). Soldul de 24.933 mii RON, existent la 31 martie 2022 in categoria *Datorii aferente contractelor* va fi recunoscut ca venit din obligatiile de prestare care vor fi indeplinite ulterior.

6. Raportarea pe segmente

Pentru scopuri administrative, Grupul este organizat, pe baza integrarii verticale, in patru segmente: segmentul Bauxita, segmentul Alumina, segmentul Aluminiu Primar si segmentul Aluminiu Procesat. Pentru alocarea resurselor si evaluarea performantei segmentelor, segmentele sunt baza pe care Grupul raporteaza informatiile pe segmente catre personalul cheie cu putere de decizie. Segmentul 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. O mare parte din sleburi este folosita intern in segmentul Aluminiu Procesat pentru produse laminate plate, cum ar fi: table, placi, benzi, care sunt ulterior vandute catre clienti externi. Pe langa acestea, segmentul Aluminiu Procesat al Grupului mai include si fabrica de extrudare localizata in Slatina, care achizitioneaza bare de la Societatea mama pentru a realiza produse extrudate. Segmentele de Aluminiu Primar si Aluminiu Procesat se afla in Slatina, Romania. Nu au fost agregate segmente operationale pentru a crea segmente operationale raportate.

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

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

Conducerea monitorizeaza veniturile si cheltuielile din dobanzi pe baza neta.

Veniturile si rezultatul segmentelor **Grupului Alro** pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022 si respectiv 31 martie 2021 sunt urmatoarele:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022							
Vanzari catre clienti externi	2.395	20.723	305.702	768.668	4.663	-	1.102.151
Transferuri intre segmente	20.950	184.650	654.081	987	28.057	-888.725	-
Total venituri din vanzari	23.345	205.373	959.783	769.655	32.720	-888.725	1.102.151
Rezultat pe segmente (profit brut)	5.499	43.431	18.649	20.288	433	8.666	96.966
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-9.037	-10.635	-27.604	-25.241	2.500	-3.912	-73.929
Rezultat operational (EBIT)	-3.538	32.796	-8.955	-4.953	2.933	4.754	23.037
Total depreciere si amortizare	3.890	5.293	16.044	12.217	20	-192	37.272
EBITDA	352	38.089	7.089	7.264	2.953	4.562	60.309
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-22.362
Diferente nete de curs valutar							-14.952
Rezultat inainte de impozitare							-14.277
Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021							
Vanzari catre clienti externi	2.850	31.020	337.178	371.134	1.766	-	743.948
Transferuri intre segmente	39.903	137.442	281.342	434	10.140	-469.261	-
Total venituri din vanzari	42.753	168.462	618.520	371.568	11.906	-469.261	743.948
Rezultat pe segmente (profit brut)	8.852	2.515	30.398	26.206	1.902	-4.988	64.885
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-8.815	-8.817	-32.606	-24.093	1.077	-139	-73.393
Rezultat operational (EBIT)	37	-6.302	-2.208	2.113	2.979	-5.127	-8.508
Total depreciere si amortizare	5.478	6.489	19.108	11.207	-	-227	42.055
EBITDA	5.515	187	16.900	13.320	2.979	-5.354	33.547
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-18.654
Diferente nete de curs valutar							-35.796
Rezultat inainte de impozitare							-62.958

Segmentul de aluminiu procesat a realizat vanzari mai mari, pe de o parte datorita evolutiei ascendente a LME, dar pe de alta parte si datorita eforturilor Grupului de a creste ponderea produselor procesate in portofoliu, de a-si ajusta mixul de vanzari si productie in unul echilibrat si eficient. Grupul a profitat de fiecare oportunitate de pe piata, iar acest lucru s-a reflectat in venituri mai mari pentru segmentul aluminiu primar in T1 2022, comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.

Grupul a pus in aplicare planul de a produce mai putin aluminiu primar in 2022 si a inchis treptat 3 din cele 5 hale de electroliza in ianuarie-februarie 2022. In schimb, a completat necesarul de aluminiu cumparand metal primar rece de pe piata si procesandu-l. Cu toate acestea, cu majoritatea costurilor in crestere la nivel mondial in ultimele luni (electricitate, gaze, combustibil, materii prime), marja bruta a fost limitata si nu a putut acoperi celelalte costuri de exploatare alocate segmentului. In ceea ce priveste bauxita si alumina, contractele cu tertii au fost mentinute la un nivel scazut, avand in vedere evolutia pietelor internationale respective, si in acelasi timp livrarile intre segmente au fost aliniate la noua capacitate de productie a Alro.

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 contributi de plata si datorii preliminate. Activele si datoriile pe segmente nu includ impozitul pe profit amanat, imprumuturi, datorii financiare si alte categorii care nu se pot aloca.

Activele si datoriile pe segmente la 31 martie 2022, respectiv 31 decembrie 2021 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
31 martie 2022							
Total active	164.000	591.421	1.138.880	875.443	1.289.194	-1.055.867	3.003.071
Total datorii	42.976	180.653	239.376	188.195	1.380.521	-130.732	1.900.989
31 decembrie 2021							
Total active	164.881	592.285	1.116.208	689.600	1.350.709	-1.041.816	2.871.867
Total datorii	36.163	171.345	333.605	186.991	1.148.300	-120.993	1.755.411

Imobilizarile corporale localizate in Sierra Leone totalizeaza 87.948 mii RON (la 31 decembrie 2021: 91.938 mii RON).

La 31 martie 2022, total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investitiile in filiale in valoare de 750.107 mii RON (la 31 decembrie 2021: 745.070 mii RON), numerar si numerar restrictionat in valoare de 254.107 mii RON (la 31 decembrie 2021: 367.021 mii RON), cladirile administrative in valoare de 40.913 mii RON (la 31 decembrie 2021: 41.527 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 22.407 mii RON (la 31 decembrie 2021: 22.199 mii RON) si instrumentele financiare derivate, atunci cand este cazul.

La 31 martie 2022, total datorii incluse in categoria *Altele* cuprind in principal imprumuturi si leasing in valoare de 1.304.952 mii RON (la 31 decembrie 2021: 1.081.469 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 35.437 mii RON (la 31 decembrie 2021: 35.408 mii RON), instrumente financiare derivate (0 mii RON la 31 martie 2022 si 6.004 mii RON la 31 decembrie 2021), si atunci cand este cazul dividendele.

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Cheltuieli cu personalul	-34.350	-31.912
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-12.129	-15.651
Cheltuieli de consultanta si audit	-6.576	-8.471
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-3.599	-3.128
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-2.357	-2.225
Amortizare	-2.303	-2.415
Asigurari	-1.879	-1.858
Marketing si PR	-1.400	-1.397
Cheltuieli cu deplasarile	-1.137	-401
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-4.158	-4.023
Alte cheltuieli administrative	-2.004	-2.725
Variatia ajustarilor pentru creantele incerte	-85	72
Total	-71.977	-74.134

8. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Cheltuieli cu dobanzile	-13.109	-9.944
Total	-13.109	-9.944

Cheltuielile cu dobanzile au crescut in perioada de 3 luni a anului 2022 comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, in principal, datorita ratelor mai mari pentru dobanzile de referinta LIBOR si ROBOR, precum si din cauza cresterii imprumuturilor Grupului.

Cheltuielile cu dobanzile includ o suma de 1.665 mii RON (in T1 2021: 1.600 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 2022 pentru imprumuturi a fost de 4.876 mii RON si este inclusa in Situatiia fluxurilor de trezorerie in categoria *Dobanzi platite* (in T1 2021: 129 mii RON).

9. Impozit pe profit

La 31 martie 2022, Grupul are o creanta neta privind impozitul pe profit amanat in suma de 52.393 mii RON (la 31 decembrie 2021: 52.238 mii RON), deoarece conducerea considera ca vor exista suficiente profituri fiscale in viitor pentru acoperirea carora pot fi utilizate pierderile fiscale respective.

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022, cheltuielile totale in suma de 25.617 mii RON, reprezentand cheltuieli cu dobanzile si elemente asimilate dobanzilor aferente costului excedentar de indatorare, au fost considerate ca si cheltuieli nedeductibile fiscal si au avut un efect negativ asupra impozitului pe profit cu 4.099 mii RON (3 luni 2021: 6.727 mii RON). Conform Codului fiscal din Romania, care transpune Directiva nr. 2016/1164 emisa in anul 2016, costul excedentar de indatorare include cheltuielile cu dobanzile, cheltuielile suportate in legatura cu obtinerea de finantare, dar si costurile de finantare prin leasing, dobanda capitalizata si pierderi generate de diferentele de curs valutar peste pragul de 1.000.000 EUR anual si care sunt deductibile doar pana la nivelul de 30% din EBITDA. Companiile Grupului inregistrate in Romania au costuri de indatorare aferente imprumuturilor obtinute de la banci pentru investitii si dezvoltare. Intrucat aceste imprumuturi sunt exprimate in principal in valuta straina, deprecierea leului fata de monedele majore in 2022 a dus la pierderi semnificative cu diferentele de curs, care sunt deductibile limitat la calculul rezultatului fiscal.

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

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-3.694	-1.428
Impozit pe profit amanat	-138	2.529
Total impozit pe profit	-3.832	1.101

10. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	-18.098	-61.850
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	-0,025	-0,087

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

In perioada de raportare, nu au fost distribuite dividende interimare de catre Grup pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022.

In perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2022, Grupul a platit dividende in suma de 1 mii RON catre actionari din dividendele declarate pentru anii anteriori (in aceeaasi perioada a anului 2021 au fost platite dividende in suma de 17 mii RON catre actionari, din dividendele declarate pentru anii anteriori).

Dividendele distribuite in 2018 si neincasate de actionari au fost prescrise in perioada de raportare, conform normelor legale in vigoare. Acestea sunt incluse in categoria *Alte venituri operationale* din Situatiia consolidata de profit sau pierdere (T1 2022: 1.849 mii RON, T1 2021: 0).

11. Imobilizari corporale

La 31 martie 2022, valoarea contabila a imobilizarilor corporale ale Grupului a fost de 1.079.091 mii RON (la 31 decembrie 2021: 1.097.788 mii RON). In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in valoare de 19.186 mii RON (3 luni 2021: 27.065 mii RON).

Incepand cu luna ianuarie 2022 conducerea Grupului a decis sa adopte un model de afaceri care vizeaza pe de o parte reducerea dependentei Grupului de energia electrica si pe de alta parte, mentinerea portofoliului de produse actual, cu exceptia produselor neprofitabile sau cu marja mica de profit. Programul de investitii pentru 2022 este corelat cu programul de productie, si vizeaza implementarea cu prioritate a investitiilor care vor aduce castiguri si imbunatatiri imediate ale activitatii sau celor necesare pentru asigurarea functionarii sigure si conforme cu legislatia. Prin urmare, in primul trimestru al anului 2022 achizitiile de mijloace fixe s-au axat prioritar pe dezvoltarea capacitatii de reciclare a Topitoriei Eco pentru asigurarea necesarului de metal topit pentru productia de produse laminate plate.

De asemenea, Grupul si-a continuat programul de reconditionare a cuvelor folosind tehnologia AP12LE, reconditionand inca cinci cuve in T1 2022, pentru a asigura functionarea sectiei Electroliza cu o eficienta energetica imbunatatita.

In 2021, Grupul a inceput investitia intr-o linie complet noua, de ultima generatie, pentru extrudarea profilelor de aluminiu, un proiect estimat a fi implementat pana in Septembrie 2022 si a carui valoare va fi de aproximativ 10 milioane EUR. In primul trimestru al anului 2022 suma cheltuita pentru acest proiect a fost de 3.721 mii RON (in primul trimestru al anului 2021: 3.850 mii RON).

Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor corporale a fost de 38.931 mii RON in perioada de 3 luni a anului 2022, in timp ce in perioada comparativa a anului 2021 a fost de 39.127 mii RON.

La 31 martie 2022, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este in suma de 883.655 mii RON (31 decembrie 2021: 899.063 mii RON).

12. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generala a activelor si datoriilor financiare ale Grupului la 31 martie 2022 si 31 decembrie 2021:

Categorii de instrumente financiare

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Active financiare		
La cost amortizat		
Numerar si conturi la banci	141.053	328.579
Creante	351.701	224.282
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	12.235	15.792
Total active financiare	504.989	568.653

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Datorii financiare		
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	6.004
La cost amortizat:		
Datorii comerciale si alte datorii	330.334	388.924
Imprumuturi pe termen lung	1.227.148	1.044.685
Imprumuturi pe termen scurt	187.166	138.368
Total datorii financiare	1.744.648	1.577.981

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 cotate 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 si leasing.

13. Instrumente financiare derivate

Swap fixed-to-floating

In decembrie 2021, Grupul a incheiat un contract derivat swap pentru energie, de tipul fixed-for-floating, cu un comerciant. Scopul acestui contract a fost asigurarea cantitatii de 10.795 MWh la un pret fix impotriva cresterii imprevizibile a pretului de achizitie energie electrica in perioada ianuarie – martie 2022. Contractul a fost decontat in numerar si denominat in EUR, iar pentru decontare s-a folosit un pret orar variabil valabil pe platforma OPCOM (Piata Zilei Urmatoare).

Pierderea inregistrata in T1 2022, in suma de 2.446 mii RON, aferenta pozitiiilor decontate in perioada ianuarie - martie 2022, datorita faptului ca pretul pietei a fost sub pretul fix stabilit in contract, este inclusa in categoria *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate* in Situatiia consolidata de profit sau pierdere (in T1 2021: 0).

La 31 martie 2022 Grupul nu mai are contracte swap fixed-to-floating in sold, cele incheiate anterior fiind decontate pana la sfarsitul lunii martie 2022 (31 decembrie 2021: 6.004 mii RON, datorie).

Swap-urile au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

Optiuni pe aluminiu

In martie 2021, Grupul a incheiat cu o institutie financiara o serie de tranzactii cu optiuni asiatice de tip 100% collar luand o pozitie de cumparare pe optiuni put si de vanzare pe optiuni call pentru o cantitate de 60.000 tone aluminiu, asigurand pentru aceasta cantitate minim pretul bugetat pentru a doua jumatate a anului.

Pierderea neta nerealizata in T1 2021, rezultata din marcarea la piata a optiunilor in sold la 31 martie 2021, in suma de 4.129 mii RON a fost inclusa in categoria *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate*, din Situatiile consolidate de profit sau pierdere.

14. Fondul comercial

Fondul comercial este alocat unitatilor generatoare de numerar la 31 martie 2022 si 2021 dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada):

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Grupul Alro	76.887	75.781
Global Aluminium Ltd.	20.469	20.101
Vimetco Extrusion	426	426
Total	97.782	96.308

Fondul comercial se testeaza pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata. Grupul a efectuat un test de depreciere la 31 decembrie 2021 si nu a fost recunoscuta nicio cheltuiala cu deprecierea ca urmare a acestei analize. La 31 martie 2022, conducerea nu a identificat indicii de depreciere suplimentar fata de cele pentru care a efectuat testul la 31 decembrie 2021, prin urmare nu s-au efectuat teste de depreciere ale fondului comercial la 31 martie 2022. Variatia soldului fondului comercial la 31 martie 2022 fata de 31 decembrie 2021 se datoreaza diferentelor de curs valutar aferente operatiunilor din strainatate.

15. Alte active pe termen lung

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Depozite colaterale	128.166	61.931
Total	128.166	61.931

Depozitele colaterale la 31 martie 2022 reprezinta numerar gajat la o banca comerciala pana in noiembrie 2023 pentru doua imprumuturi si pana in februarie 2024 pentru o facilitate non-cash contractate de Societatea mama. Variatia la 31 martie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021 in suma de 66.235 mii RON consta in depozite colaterale care au fost constituite pentru un imprumut in suma de 470.000 mii RON, respectiv pentru o facilitate de tip non-cash, obtinute de la banci in luna martie 2022. Pentru detalii suplimentare a se consulta si nota 19 *Imprumuturi si leasing*.

16. Stocuri

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Materii prime si materiale auxiliare	527.724	436.656
Productia in curs de executie	315.458	281.617
Produce finite	338.864	331.881
Minus ajustari pentru depreciere	-43.539	-44.263
Total	1.138.507	1.005.891

In categoria *Materii prime si materiale auxiliare* sunt incluse: la Alro, alumina si alte materii prime si materiale auxiliare necesare producerii aluminiului, iar in ceea ce priveste Grupul, aceasta categorie cuprinde si bauxita aflata in stoc la Alum. In categoria *Produce finite* a Grupului sunt incluse produsele finite de aluminiu ale Alro, precum si alumina produsa si aflata in stoc la Alum si bauxita aflata in stocul subsidiarei din Sierra Leone.

Cresterea valorii stocurilor la 31 martie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021 a fost determinata de cresterea preturilor materiilor prime la niveluri ridicate, fiind influentate de mediul economic instabil, de cresterea preturilor energiei electrice care afecteaza sectorul industrial, cu presiune asupra producerii de aluminiu, care este un proces de consum intens de energie.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumaturile Grupului la 31 martie 2022 este de 1.086.917 mii RON (31 decembrie 2021: 932.937 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Sold la inceputul anului	-44.263	-38.431
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-707	-
Ajustari pentru depreciere reversate	1.321	12.659
Utilizate	325	2.252
Ajustari de conversie	-215	-618
Sold la sfarsitul perioadei	-43.539	-24.138

17. Alte active curente

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
TVA de recuperat	115.178	90.270
Alte active curente	15.046	10.566
Avansuri catre furnizori	79.597	7.518
Cheltuieli in avans	35.482	30.502
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-125	-124
Total	245.178	138.732

Miscarea ajustarilor pentru deprecierea debitorilor diversi a fost urmatoarea:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Sold la inceputul anului	-124	-121
Venit din / (cheltuiala cu) ajustari pentru depreciere	-1	-3
Sold la sfarsitul perioadei	-125	-124

La 31 martie 2022 categoria *Avansuri catre furnizori* cuprinde avansuri catre una din partile afiliate pentru achizitia de gaz in suma totala de 47.650 mii RON (31 decembrie 2021: 2.173 mii RON), precum si un avans platit catre un furnizor in suma de 17.171 mii RON pentru achizitia de materii prime (31 decembrie 2021: 0).

18. Numerar si echivalente de numerar

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Conturi la banci in RON	48.254	237.393
Conturi la banci in valuta	92.526	90.928
Numerar in casa	124	107
Total	140.904	328.428

La 31 martie 2022 si 31 decembrie 2021, o mare parte a numerarului era detinut in conturi curente deschise la banci cu capital privat cu o buna reputatie prezente in Romania sau la banci cu capital majoritar de stat.

O parte din conturile bancare ale Grupului (127.397 mii RON la 31 martie 2022 si 305.676 mii RON la 31 decembrie 2021) sunt gajate pentru a garanta imprumaturile obtinute de la banci.

Numerar restrictionat:

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Numerar restrictionat	149	151
Total	149	151

19. Imprumuturi si leasing

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.392.606	1.163.262
Minus: portiunea pe termen scurt	-169.158	-122.941
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	1.223.448	1.040.321
Leasing pe termen lung	3.700	4.364
Total imprumuturi si leasing pe termen lung	1.227.148	1.044.685
Imprumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	15.697	12.763
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	169.158	122.941
<i>Imprumuturi bancare pe termen scurt</i>	<i>184.855</i>	<i>135.704</i>
Imprumuturi pe termen scurt, total	184.855	135.704
Leasing pe termen scurt	2.311	2.664
Total imprumuturi si leasing pe termen scurt	187.166	138.368
Total imprumuturi si leasing	1.414.314	1.183.053

Imprumuturile bancare ale Grupului au scadenta pana in anul 2028. Rata dobanzii aferenta a fost cuprinsa intre 2,80% pentru EUR si 19% pentru SLL (Sierra Leone Leones) in 2022 si 2021.

In ianuarie 2022, Societatea mama a tras si partea ramasa disponibila de 30.000 mii USD din facilitatea de credit in suma de 40.000 mii USD primita in luna iunie 2021 de la o banca internationala pentru sustinerea programului de investitii.

In martie 2022 Societatea mama a incheiat cu un consortiu de banci, in cadrul Schemei cadru de ajutor sub forma de credite cu dobanda subventionata si garantii la credite in contextul pandemiei COVID-19, o facilitate de credit non-revolving pentru capitalul de lucru, in suma de 470.000 mii RON. Aceasta facilitate este rambursabila in termen de 4 ani. Aceasta schema sprijina, printre altele, intrupinderile mari in contractarea de noi imprumuturi (investitii sau capital de lucru) printr-o garantie de stat ce acopera pana la 90% din valoarea facilitatii. Totodata, in martie 2022, Societatea mama a semnat si o facilitate de finantare non-cash cu EximBank pentru emiterea de scrisori de garantie, in suma de 168.000 mii RON. Aceasta facilitate, cu scadenta in 31 ianuarie 2024, este menita a fi utilizata in principal pentru achizitiile de energie si este acordata cu o garantie de stat care acopera 80% din valoare.

Filiala Grupului din Sierra Leone a semnat in luna februarie 2022 majorarea facilitatii de descoperit de cont cu 300 mii USD incheiata cu o banca comerciala.

La 31 martie 2022, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 401.672 mii RON netrasa si disponibila din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2021: 24.256 mii RON, in plus fata de suma netrasa de 30.000 mii USD din facilitatea de credit pentru investitii a Societatii mama) si o suma de 179.209 mii RON ca fiind neutilizata si disponibila din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie (la 31 decembrie 2021: 22.867 mii RON).

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

Imprumuturile Grupului sunt garantate cu creante in valoare de 73.307 mii RON (la 31 decembrie 2021: 51.617 mii RON), conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 18), depozite colaterale in valoare de 128.166 mii RON (la 31 decembrie 2021: 61.931 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 886.375 mii RON (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2021: 902.582 mii RON), cu stocuri in valoare de 1.086.917 mii RON (la 31 decembrie 2021: 932.937 mii RON), scrisoare de garantie emisa in numele si contul Statului in favoarea bancii creditoare de Stat pentru 70% dintr-un imprumut de 180 milioane RON si garantie din partea Statului pentru 90% dintr-un imprumut de 167 milioane RON contractat in 2021, in baza Schemei cadru de sustinere implementata de Statul roman sub forma de credite cu dobanda subventionata si garantii la credite, in contextul pandemiei Covid-19.

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

20. 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 PLC	Actionar majoritar din noiembrie 2021
Vimetco N.V. (in lichidare)	Actionar majoritar pana in noiembrie 2021
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	Filiala din decembrie 2021, inainte de aceasta data 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

In noiembrie 2021, Vimetco N.V., actionar majoritar al ALRO S.A., a efectuat transferul actiunilor sale detinute in ALRO S.A., reprezentand 54,1898% din capitalul social al ALRO S.A., catre societatea Vimetco PLC, o societate privata cu raspundere limitata inmatriculata conform legilor din Cipru (detinuta 99,998% de Vimetco N.V. inainte de transfer). A se vedea si Nota 1 *Organizare si natura activitatii*.

Tranzactiile intre companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos.

Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	260	380
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	260	380

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

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	-116.052	-59.614
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	-116.052	-59.614

Achiziitiile de la partile afiliate includ achizitii de gaze pentru procesul de productie de catre companiile Grupului de la partea lor afiliata Conef Gaz (in primul trimestru al anului 2022: 104.768 mii RON; in aceeaasi perioada a anului 2021: 44.678 mii RON). Achiziitiile de gaze au fost mai mari in T1 2022 comparativ cu T1 2021, in principal datorita cresterii in piata a pretului gazelor naturale. In plus, Grupul achizitioneaza de la entitati sub control comun servicii de natura serviciilor suport precum consultanta, servicii de agent de vanzari, paza, logistica si alte servicii administrative.

La 31 martie 2022 si 31 decembrie 2021, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

Creante comerciale si alte creante:

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Vimetco PLC	-	-
Companii sub control comun	51.277	5.819
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-3.562	-3.562
Total creante de la societati afiliate	47.715	2.257
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	47.715	2.257

Datorii comerciale si alte datorii:

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Vimetco PLC	15.444	15.444
Companii sub control comun	32.083	8.488
Total datorii catre entitati afiliate	47.527	23.932

In luna decembrie a anului 2021, Societatea mama a achizitionat Vimetco Trading SRL de la actionarul sau majoritar, Vimetco PLC si de la filiala acestuia, Vimetco Management Romania. Achizitia a fost realizata la valoarea justa pe baza unui raport de evaluare. Sumele rezultate in urma acestei achizitii, datorate la 31 martie 2022 si 31 decembrie 2021 sunt urmatoarele: 15.444 mii RON catre Vimetco PLC si 156 mii RON catre Vimetco Management Romania.

Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului incluse in categoria Cheltuieli generale, administrative si de desfacere in Situatie de profit sau pierdere si rezultatului global sunt de 2.765 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2021: 3.021 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planuri de contributii determinate (contributii sociale) a fost in perioada de 3 luni a anului 2022 de 598 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2021: 616 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 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Achizitii de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	17	3
Total	17	3

21. Angajamente si datorii potentiale

Angajamente

Angajamente pentru investitii

La 31 martie 2022 angajamentele Grupului aferente investitiilor erau de 76.531 mii RON (31 decembrie 2021: 81.039 mii RON).

Contracte de achizitie materii prime

La 31 martie 2022, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 1.867.889 mii RON (31 decembrie 2021: 1.399.784 mii RON).

Datorii contingente

Litigii

La 31 martie 2022, 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. 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 si, ca urmare a comunicarii hotararii motivate de catre aceasta instanta, a formulat in cauza cerere de recurs, care va fi judecata de catre Inalta Curte de Casatie si Justitie in cursul anului 2023, in conditiile in care demersurile de preschimbare a termenului pentru o data mai apropiata au fost respinse. Societatea va utiliza toate mijloacele legale pentru a-si apara pozitia in cauza.

Impozitare

Incepand cu 2019, o filiala a Grupului a fost supusa unui control fiscal de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala privind impozitul pe profit si TVA pentru perioada 2014-2018. Inspectia fiscala a fost finalizata la 27 mai 2021, iar autoritatile fiscale au incheiat un raport cu o suma neta de 19.643 mii RON pentru impozit pe profit si 32 mii RON pentru TVA, pe care filiala le-a recunoscut pe cheltuiala in categoria *Cheltuieli cu impozitul pe profit curent* in 2021 si pe care le-a platit in termenul legal. Ulterior, filiala Grupului a formulat o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala. Apelul a fost respins de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala, astfel ca filiala isi apara in continuare pozitia prin deschiderea in luna martie 2022 a actiunii in instanta.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

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

Indicatori economico-financiari

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2021
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	2,97	2,34
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	111,35	84,74
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	52,68	45,87
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 90	7,42	7,89
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 90) / Active imobilizate	3,22	2,31