

Raport trimestrial 31 martie 2019

CUPRINS

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2019	3
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019 (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	33

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 1 AL ANULUI 2019

**Rezultate financiare consolidate
pentru Trimestrul intai 2019 (T1 2019)
comparativ cu Trimestrul intai 2018 (T1 2018)
(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, 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 2019

Principalele aspecte ale primului trimestru al anului 2019 (T1 2019)

- Cifra de afaceri consolidata de 767 milioane RON in T1 2019, cu 2,4% mai mare decat in T1 2018, in ciuda unor cotationi ale aluminiului mai reduse pe pietele internationale;
- Vanzari de produse de aluminiu cu valoare adaugata mare (procesate) in crestere cu 6% in termeni valorici si cu 4% in termeni cantitativi in T1 2019 fata de T1 2018;
- Numerar generat din exploatare de 61 milioane RON in T1 2019 (in T1 2018: 71 milioane RON);
- Punerea in functiune in T1 2019 a noilor echipamente in cadrul proiectelor de investitii destinate infrastructurii de cercetare pentru aplicatii industriale de inalta calificare la Alro si a echipamentelor pentru cercetarea tehnologiilor de obtinere a hidroxidului de aluminiu (uscat si umed) la Alum;
- Includerea ALRO in BET si BET-TR: Comisia Indicilor a Bursei de Valori Bucuresti a aprobat includerea companiei ALRO (ALR) in BET, indicele principal al pietei, si BET-TR, indicele care include si dividendele acordate de companiile din BET, incepand cu 18 martie 2019.

Grupul ALRO

Indicator	T1 2019	T1 2018
Productia de aluminiu primar (tone)	70.746	71.274
Productia de aluminiu procesat (tone)	27.748	28.405
Productia de alumina (tone)	118.580	134.163
Productia de bauxita (tone)	571.764	592.428
Cifra de afaceri (mii RON)	767.439	749.242
EBITDA ¹ (mii RON)	94.725	132.856
Marja EBITDA (%)	12,3%	17,7%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	812	93.645
Rezultat net (mii RON)	-9.065	124.621

ALRO S.A.

Indicator	T1 2019	T1 2018
Productia de aluminiu primar (tone)	70.746	71.274
Productia de aluminiu procesat (tone)	22.616	22.193
Vanzari de aluminiu primar (tone)	38.549	40.008
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	22.641	21.032
Cifra de afaceri (mii RON)	674.225	667.852
EBITDA ¹ (mii RON)	57.614	104.492
Marja EBITDA (%)	8,5%	15,6%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	-16.764	79.130
Rezultat net (mii RON)	-26.144	110.519
Rezultatul net ajustat ² pe actiune (RON)	-0,023	0,111
Rezultat pe actiune (RON)	-0,037	0,155

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

² Rezultatul net ajustat: Rezultatul net al Societatii plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizariilor, plus/ (minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor, plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat.

Alro S.A. impreuna cu filialele acesteia ("Grupul Alro" sau "Grupul") este unul dintre cei mai mari producatori integrati pe verticala din Europa, dupa capacitate. In T1 2019, Grupul a continuat sa actioneze ca o companie model care acorda atentie tuturor partilor interesate si fiecarui grup in mod individual: de la investitori, pe care i-a recompensat in ultimii ani cu o rata de dividende generoasa, (inclusiv dividende interimare aferente primelor 9 luni din 2018 platite in T1 2019), la autoritatile publice din tarile in care isi desfasoara activitatea, catre care a platit la timp toate taxele datorate; de la angajatii pe care i-a recompensat pentru realizarile Grupului, la comunitati locale in care desfasoara programe de instruire si formare pentru viitorii specialisti din industrie; de la creditorii catre care Grupul isi achita in mod corespunzator datoriile, la clientii carora se straduieste sa le vina in intampinare mereu mai bine si la pietele si sectoarele industriale specializate pe care reuseste sa le acceseze din ce in ce mai mult. In plus fata de acestea, in T1 2019, Grupul a dedicat o parte semnificativa din resurse continuitatii si sustenabilitatii activitatii sale: a efectuat investitii de 26 milioane RON, a pus in functiune echipamentele pentru cercetarea aplicatiilor tehnologice de varf la Alro si Alum, achizitionate in 2018 si desfasoara proiecte pentru a obtine un consum minim de energie si materiale in procesele sale de productie.



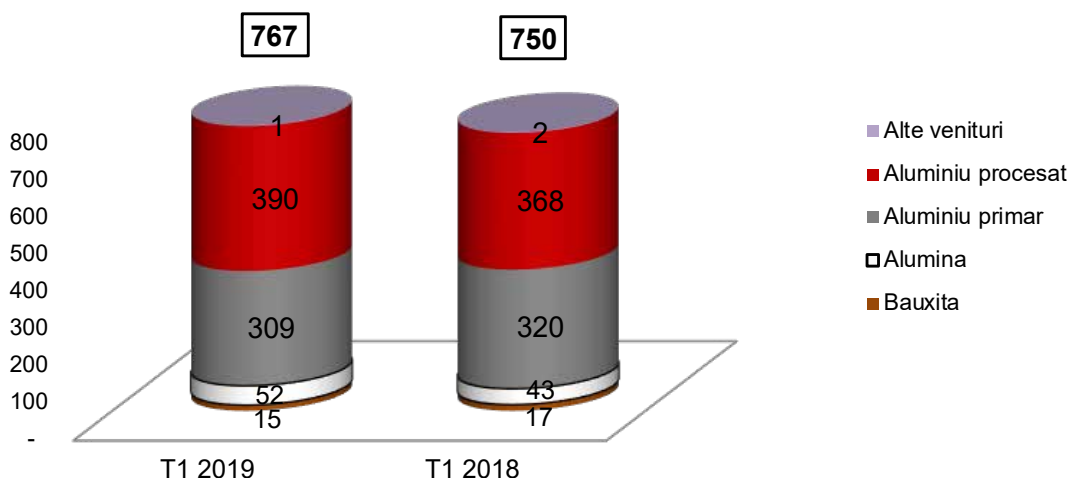
Vanzari

Vanzarile consolidate ale Grupului in perioada de 3 luni 2019 incheiata la 31 martie 2019 au fost de 767.439 mii RON, mai mari cu 2,4% fata de nivelul raportat in aceeaasi perioada a anului 2018 (respectiv 749.242 mii RON). Grupul are ocazia sa culeaga acum roadele investitiilor din ultimii ani in echipamente si a reusit cresterea proportiei de vanzare a produselor cu valoare adaugata mare si foarte mare, care sunt dedicate industriilor specializate, cum sunt cele aero si auto. Astfel, urmand pas cu pas o strategie pe termen lung, Grupul a reusit performanta ca mai mult de jumatate din veniturile sale sa fie generate de produse cu valoare adaugata mare (o cota de 51% din totalul vanzarilor Grupului din T1 2019 reprezinta produse procesate, comparativ cu 49% in T1 2018).

Din perspectiva industriei, cotaia pretului aluminiului la Bursa Metalelor din Londra (LME) a continuat in 2019 trendul descendent observat la sfarsitul anului 2018, astfel incat media cotaiei LME pentru primele 3 luni incheiate la 31 martie 2019 a fost de 1.859 USD/tona, comparativ cu media cotaiei la 3 luni incheiate la 31 martie 2018, de 2.159 USD/tona. In aceste circumstante, in ciuda efortului Grupului Alro de a raspunde mai bine cerintelor pietei si a livrarilor mai mari de produse procesate, scaderea de aproximativ 300 USD/tona a cotaiei LME a limitat nivelul valoric al vanzarilor.

Venituri din contractele cu clientii	T1 2019	T1 2018
Venituri din vanzari de bauxita	15.458	16.556
Venituri din vanzari de alumina	51.879	42.728
Venituri din vanzari de aluminiu primar	308.578	320.283
Venituri din vanzari de aluminiu procesat	390.040	367.972
Alte venituri	1.484	1.703
Total	767.439	749.242

Vanzari (milioane RON)

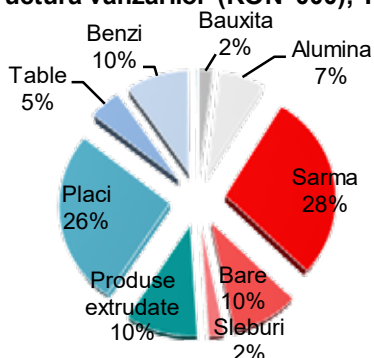


In T1 2019, Grupul Alro a inregistrat o crestere cantitativa cu 4% a vanzarilor de produse procesate (in termeni cantitativi), comparativ cu T1 2018. Cresterea vanzarilor in divizia Aluminiu Procesat a fost in special datorata vanzarilor de benzi si placi, care au fost mai mari cu peste 1.900 tone, respectiv 1.800 tone, comparativ cu aceeași perioada a anului anterior. Pe de alta parte, vanzarile de table au fost cu 2.200 tone mai mici in T1 2019, decat in T1 2018. Incepand cu luna iulie 2018, ALRO a initiat un program de modernizare pentru unul dintre laminoarele sale, investitie care va fi complet operationala in T2 2019. In T1 2019, datorita flexibilitatii Grupului in alocarea capacitatii intre diferitele tipuri de produse, a fost limitat impactul intreruperii, iar Grupul a reusit sa compenseze vanzarile mai scazute ale anumitor produse din aluminiu cu vanzari mai mari pentru un mix de produse care a putut sa asigure marje de profit avantajoase, astfel in termeni valorici vanzarile de produse procesate au crescut cu 6% in T1 2019 fata de T1 2018.

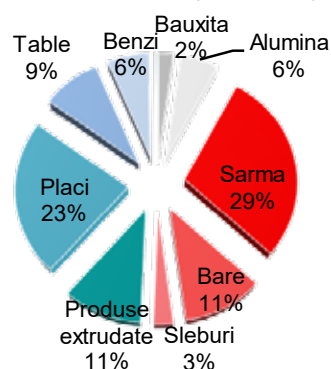
Vanzarile de sarma din cadrul segmentului aluminiu primar au crescut cu peste 600 tone in T1 2019 comparativ cu T1 2018. Totusi aceasta crestere nu a putut compensa scaderea vanzarilor de bare in perioadele comparate, determinata de instabilitatea pietei de desfacere a barelor inca din Noiembrie 2018. Astfel vanzarile de aluminiu primar au scazut cu 2,5% in termeni cantitativi si cu 4% in termeni valorici in perioada de 3 luni 2018 comparativ cu perioada similara a anului trecut, ca urmare si a scaderii cotațiilor LME.

Din punctul de vedere al structurii, vanzarile Segmentului de Aluminiu Primar catre clientii externi au reprezentat 40% din veniturile totale ale Grupului in perioada T1 2019 (T1 2018: 43%), urmare instabilitatii pietei si a cererii de bare.

Structura vanzarilor (RON '000), T1 2019



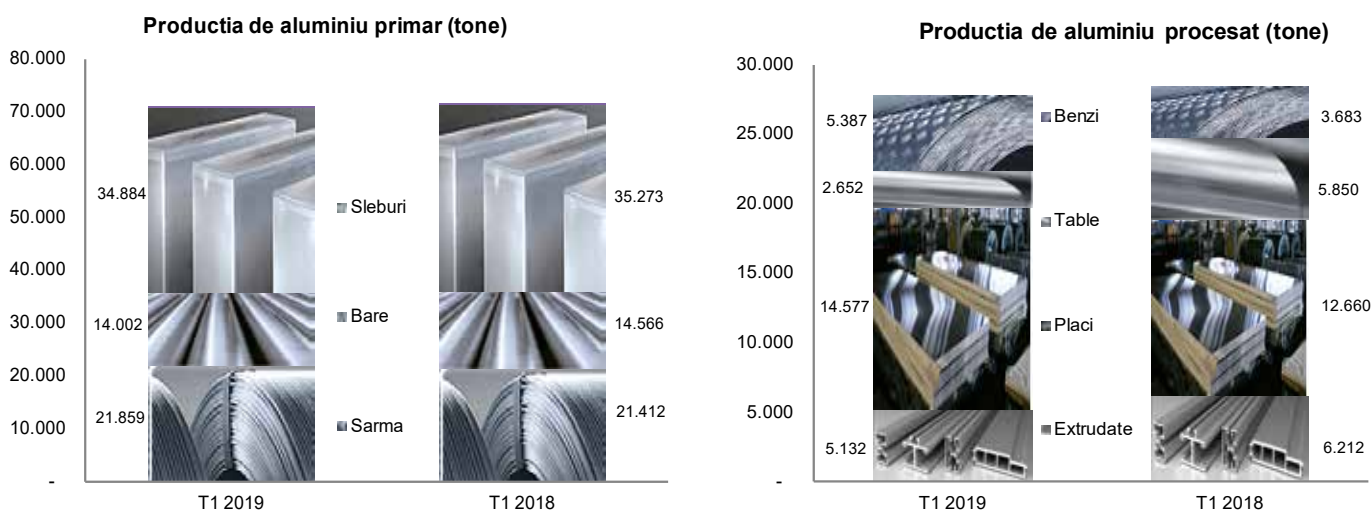
Structura vanzarilor (RON '000), T1 2018



Vanzarile de alumina catre terti au fost mai mari in perioada de 3 luni 2019 cu 9.151 mii RON comparativ cu perioada similara a anului trecut. Organizarea bazata pe un lant de productie integrat ce dispune de facilitati de extragere a bauxitei si de prelucrare a aluminei a permis grupului sa beneficieze de oportunitatile existente in piata internationala a aluminei si a bauxitei, astfel ca, concomitent cu asigurarea integrala a materiei prime pentru producerea aluminiului in cadrul grupului, a valorificat capacitatile de productie pentru a vinde surplusul in afara grupului.

Productia

Grupul Alro a raportat o productie totala de aluminiu primar de 70.746 tone in perioada T1 2019, un nivel usor mai scazut comparativ cu productia raportata in aceeași perioada a anului trecut (T1 2018: 71.274 tone). Cantitatea de sarma de aluminiu produsa a fost cu peste 440 tone mai mare in T1 2019 comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, Grupul concentrandu-se sa produca o cantitate mai mare de sarma pentru a profita de oportunitatile pietei in conditiile unei cereri mai mici de bare pe piata. In acelasi timp si productia de aluminiu procesat a fost usor mai mica decat cantitatea realizata in perioada T1 2018 (T1 2019: 27.748 tone comparativ T1 2018: 28.405 tone), in conditiile in care cantitatea de benzi si placi produsa a fost cu peste 3.600 tone mai mare decat cea produsa in T1 2018, pentru a compensa scaderea vanzarilor de table in perioada in care desfasoara reconditionarea si modernizarea unuia din laminoarele din sectia FRP.



Costul bunurilor vandute al Grupului a fost de 662.326 mii RON in T1 2019 si de 581.920 mii RON in T1 2018. Cresterea de 14% a fost determinata in principal de cresterea preturilor de achizitie ale utilitatilor si materiilor prime, in linie cu preturile pe pietele specifice. Pentru reducerea dependentei Grupului de energie, inca de la sfarsitul anului 2018 Grupul a inceput sa investeasca in imbunatatirea performantei sectorului de electroliza prin punerea in aplicare a unei noi metodologii de modernizare a cuvelor folosind un nou design care se asteapta sa genereze o reducere a consumului de energie in conformitate cu strategiile si angajamentele Grupului.

Avand in vedere contextul international nefavorabil reflectat in cotatiile scazute ale pretului aluminiului la bursa de Metale de la Londra si a cresterii preturilor materiilor prime si utilitatilor in perioada de 3 luni 2019, comparativ cu perioada similara a anului trecut, marja profitului brut a scazut de la 22% in T1 2018 la 14% in T1 2019, profitul brut realizat de catre Grup in T1 2019 fiind de 105.113 mii RON fata de 167.322 mii RON in T1 2018.

Concomitent, Grupul si-a redus **Cheltuielile generale si administrative** cu 4% si, de asemenea, a diminuat soldul provizioanelor pentru remunerarea personalului si a conducerii pentru anul 2018, reluand pe venituri o suma de 14.846 mii RON din acestea, suma ce este reflectata in 2019 in categoria Alte venituri operationale (a se consulta si notele 7 și 8).

Cheltuielile cu dobanzile au fost mai mari in primele trei luni ale anului 2019 fata de aceeași perioada a anului 2018 ca urmare a contractarii de catre Grup a unor noi imprumuturi in T2 2018 si T1 2019 si in contextul cresterii dobanzilor pe pietele monetare, respectiv ROBOR si LIBOR.

Pierderea din **diferente de curs** in T1 2019 se datoreaza in principal reevaluării la data de 31 martie 2019 a imprumuturilor si a altor datorii in USD ale Grupului, pe fondul depreciării semnificative a leului fata de moneda americana (4,2434 RON/USD la 31 martie 2019 si 4,0736 RON/USD la 31 decembrie 2018), comparativ cu primele 3 luni ale anului 2018, cand moneda RON s-a apreciat fata de moneda americana comparativ cu sfarsitul anului 2017 (3,7779 RON/USD la 31 martie 2018 si 3,8915 RON/USD la 31 decembrie 2017).

Deși **Rezultatul înainte de impozitare** al Grupului a fost negativ, Grupul a înregistrat cheltuieli de impozitare în cadrul entităților sale care au avut profit. În același timp, având în vedere limitările din România privind deductibilitatea costurilor financiare, Grupul a fost afectat de acestea și a suportat impozit pe venit suplimentar (pentru detalii suplimentare, a se consulta și Nota 10).

Astfel, deși **profitul operational** al Grupului Alro a fost de 59.359 mii RON, pe fondul acestor factori negativi, rezultatul net al Grupului pentru primul trimestru al anului 2019 este o pierdere în sumă de 9.065 mii RON comparativ cu profitul de 124.621 mii RON înregistrat în primul trimestru al anului 2018.

În ceea ce privește **rezultatul net ajustat**, acesta este pozitiv deoarece în calculul lui sunt eliminate elemente precum pierderea din modificarea valorii instrumentelor financiare derivate la care nu s-a aplicat contabilitatea de acoperire.

Reconcilierea între rezultatul net și rezultatul net ajustat pentru T1 2019 și T1 2018 este detaliată mai jos:

Rezultatul net ajustat	T1 2019	T1 2018
REZULTATUL NET (RON '000)	-9.065	124.621
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	-36	-6
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	7.232	-54.052
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	2.681	23.082
REZULTATUL NET AJUSTAT	812	93.645

GRUPUL ALRO

**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2019
(NEAUDITATE)**

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019 - neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

	Nota	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
Venituri din contractele cu clientii	5	767.439	749.242
Costul bunurilor vandute		-662.326	-581.920
Profit brut		105.113	167.322
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-63.590	-66.341
Alte venituri operationale	8	20.708	2.023
Alte cheltuieli operationale		-2.872	-1.579
Rezultat operational (EBIT)		59.359	101.425
Cheltuieli cu dobanzile	9	-18.399	-9.604
Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	18	-7.232	54.052
Alte castiguri / (pierderi) financiare nete		-4.414	-3.563
Diferente nete de curs valutar		-30.958	7.836
Rezultat inainte de impozitare		-1.644	150.146
Impozit pe profit	10	-7.421	-25.525
Rezultatul perioadei		-9.065	124.621
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:			
<i>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>			
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		-6	-13
<i>Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate		1.481	3.498
Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		1.475	3.485
Total rezultat global aferent perioadei		-7.590	128.106
Rezultat atribubil			
Actionarilor Alro S.A.		-9.130	124.568
Intereselor care nu controleaza		65	53
		-9.065	124.621
Rezultatul global total atribubil			
Actionarilor Alro S.A.		-7.665	128.032
Intereselor care nu controleaza		75	74
		-7.590	128.106
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	11	-0,013	0,175

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 2019.

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 31 martie 2019 - neauditata

in mii RON

	Nota	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	12	1.176.562	1.190.373
Imobilizari necorporale		6.850	6.934
Fondul comercial		93.963	90.837
Creanta privind impozitul pe profit amanat	10	49.050	50.354
Alte active pe termen lung	13	67.606	52.634
Total active imobilizate		1.394.031	1.391.132
Active circulante			
Stocuri	15	825.901	835.029
Creante comerciale nete		87.598	70.126
Alte active curente		435.222	431.178
Numerar restrictionat	16	9.430	8.370
Numerar si echivalente de numerar	16	293.550	203.609
Total active circulante		1.651.701	1.548.312
Total active		3.045.732	2.939.444
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		346.235	344.333
Rezultatul reportat		369.927	135.358
Rezultatul perioadei		-9.130	235.006
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		1.163.420	1.171.085
Interese care nu controleaza		1.814	1.739
Total capitaluri proprii		1.165.234	1.172.824
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	17	1.113.817	870.781
Datorii de leasing pe termen lung	17	7.758	3.550
Provizioane pe termen lung		33.714	32.854
Beneficii post-angajare		42.642	42.610
Subventii pe termen lung		51.753	49.956
Alte datorii pe termen lung		3.143	3.601
Total datorii pe termen lung		1.252.827	1.003.352
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	17	167.917	73.563
Datorii de leasing pe termen scurt	17	4.862	2.500
Provizioane pe termen scurt		14.893	31.233
Datorii comerciale si alte datorii		238.748	210.750
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	18	7.232	-
Impozit pe profit		8.720	14.300
Subventii pe termen scurt		4.309	1.914
Alte datorii curente	19	180.990	429.008
Total datorii curente		627.671	763.268
Total datorii		1.880.498	1.766.620
Total capitaluri proprii si datorii		3.045.732	2.939.444

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 2019.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019 - Grupul Alro - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2018	356.091	86.351	364.519
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale venitului global			
Diferente de curs valutar aferente convertirii 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	-	-	30
Sold la 31 martie 2018	356.091	86.351	364.549
Sold la 1 ianuarie 2019	370.037	86.351	367.834
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente de curs valutar aferente convertirii 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 anului anterior (a se vedea nota 22)	-	-	431
Sold la 31 martie 2019	370.037	86.351	368.265

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 2019.

in mii RON

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-32.977	331.542	49.409	390.581	1.213.974	1.374	1.215.348
-	-	-	124.568	124.568	53	124.621
3.477	3.477	-	-	3.477	21	3.498
-	-	-13	-	-13	-	-13
3.477	3.477	-13	-	3.464	21	3.485
3.477	3.477	-13	124.568	128.032	74	128.106
-	30	390.551	-390.581	-	-	-
-29.500	335.049	439.947	124.568	1.342.006	1.448	1.343.454
-23.501	344.333	135.358	235.006	1.171.085	1.739	1.172.824
-	-	-	-9.130	-9.130	65	-9.065
1.471	1.471	-	-	1.471	10	1.481
-	-	-6	-	-6	-	-6
1.471	1.471	-6	-	1.465	10	1.475
1.471	1.471	-6	-9.130	-7.665	75	-7.590
-	431	234.575	-235.006	-	-	-
-22.030	346.235	369.927	-9.130	1.163.420	1.814	1.165.234

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 2019.

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019 - neauditata

in mii RON

	Note	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare		-1.644	150.146
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		35.402	31.438
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale		-36	-6
Variatia neta a provizioanelor		-16.340	1.823
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	15	4.209	9.449
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	7	-92	860
Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		502	579
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		31.207	-6.836
Venituri din dobanzi		-1.751	-2.233
Cheltuieli cu dobanzile	9	18.399	9.604
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	18	7.232	-54.052
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor	15	7.362	-50.109
Variatia creantelor si a altor active		-37.088	-34.506
Variatia datoriilor		37.415	31.345
Impozit pe profit platit		-10.323	-5.482
Dobanzi platite		-21.843	-6.065
Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		8.649	-4.593
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		61.260	71.362
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-44.386	-45.312
Incasari din subventii		-	239
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		271	185
Variatia numerarului restrictionat	16	-1.060	21.095
Dobanzi incasate		1.513	1.211
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii		-43.662	-22.582
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite si leasing		311.885	643
Rambursari de imprumuturi	17	-2.393	-14.077
Dividende platite	11	-237.226	6
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		72.266	-13.428
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		89.864	35.352
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		203.609	320.828
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		77	-59
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	16	293.550	356.121

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.

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate - neauditate

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

1. Organizare si natura activitatii

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

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

Vimetco N.V., Olanda, este actionarul majoritar al Alro S.A., detinand 54,19% din actiunile Societatii la 31 martie 2019. Vimetco N.V. este o companie inchisa, iar sediul social al acesteia se afla in Strawinskylaan 403, World Trade Center, A Tower, 4th floor, 1077 XX Amsterdam, Olanda. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

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

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 13 mai 2019.

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 2019 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 2018. 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 2018.

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 simplificate interimare 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 si cu exceptia tratamentului de distribuire interimara a dividendelor, conform OMFP 3067/2018, aceasta distribuire fiind inregistrata in bilantul Grupului la 31 martie 2019, in creante pe pozitia "Alte active curente" iar in datorii, pe pozitia "Alte datorii curente", soldul neplatit. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare ale Grupului cu IFRS.

Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională a societății mamă este leul românesc (RON). Pentru fiecare societate, Grupul determină moneda funcțională aferentă și elementele incluse în situațiile financiare ale fiecărei societăți sunt evaluate utilizând moneda funcțională respectivă și transformate în moneda de prezentare.

Aceste situații financiare sunt prezentate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

Cursurile de schimb folosite la traducerea monedelor străine în lei au fost următoarele:

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Curs de schimb USD la sfârșitul perioadei**	4,2434 USD/RON	4,0736 USD/RON
	31 martie 2019	31 martie 2018
Curs de schimb mediu USD***	4,1687 USD/RON	3,7858 USD/RON

**) așa cum sunt comunicate de Banca Națională a României

***) calculat ca medie aritmetică a cursurilor valutare zilnice comunicate de Banca Națională a României

3. Aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară noi și revizuite

Politicele contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare interimare consolidate sunt în concordanță cu cele aplicate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, cu excepția adoptării de noi standarde în vigoare de la 1 ianuarie 2019. Grupul nu a adoptat încă nici un alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar care nu este încă în vigoare.

Grupul aplică pentru prima dată IFRS 16 *Contractele de leasing*, care necesită retratarea situațiilor financiare anterioare. În conformitate cu IAS 34, natura și efectul acestor modificări sunt prezentate mai jos.

IFRS 16 Contractele de leasing

IFRS 16 Contractele de leasing, emis la 13 ianuarie 2016 produce efecte pentru perioade anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2019 (s-a permis aplicarea anticipată, dar nu înainte ca entitatea să aplice IFRS 15). IFRS 16 înlocuiește IAS 17 *Contracte de leasing*, IFRIC 4 *Determinarea măsurii în care un angajament conține un contract de leasing*. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea și prezentarea informațiilor privind contractele de leasing și impune ca utilizatorul de leasing să contabilizeze toate leasing-urile într-un singur model inclus în bilanț, similar contabilității leasing-urilor financiare conform IAS 17. Standardul include două scutiri de la recunoaștere pentru utilizatorii de leasing – leasing-uri de active cu valoare mică și cele pe termen scurt. La data de început a unui contract de leasing, locatarul va recunoaște o datorie pentru plățile de leasing și un activ reprezentând dreptul de utilizare al activului suport pe durata contractului de leasing. Locatarii vor trebui să recunoască separat o cheltuială cu dobândă aferentă datoriei de leasing și o cheltuială cu amortizarea dreptului de utilizare al activului. Un utilizator de leasing poate alege să aplice standardul folosind fie abordarea retrospectivă completă, fie cea retrospectivă modificată. Contabilitatea locatarului conform IFRS 16 este substanțial neschimbată de contabilitatea conform IAS 17.

a) Natura efectului adoptării IFRS 16

Înainte de adoptarea IFRS 16, Grupul a clasificat fiecare dintre contractele sale de leasing la data de începere (în calitate de locatar) ca fiind fie un contract de leasing financiar, fie un contract de leasing operațional. Un contract de leasing a fost clasificat ca un contract de leasing financiar dacă transfera în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului închiriat Grupului; altfel a fost clasificat ca un contract de leasing operațional. Leasingul financiar a fost înregistrat la începutul contractului de leasing la valoarea justă a bunului închiriat sau, dacă era mai mică, la valoarea actualizată a plăților minime de leasing.

Plățile de leasing au fost repartizate între dobândă (recunoscută în categoria costurilor de finanțare) și reducerea datoriei de leasing. În

cadrul unui contract de leasing operational, proprietatea inchiriată nu a fost capitalizată, iar plățile de leasing au fost recunoscute drept cheltuieli de chirie în contul de profit sau pierdere pe baza liniară, pe durata contractului de leasing. Orice chirie plătită anticipat și chirie acumulată au fost recunoscute în contul *Cheltuieli în avans și Alte datorii*.

La adoptarea IFRS 16, Grupul a aplicat o abordare unică de recunoaștere și evaluare pentru toate contractele de leasing, cu excepția contractelor de leasing pe termen scurt și a contractelor de leasing cu active cu valoare redusă. Standardul prevede cerințe specifice de tranziție și activități practice, care au fost aplicate de Grup.

Contractele de leasing clasificate anterior ca leasing financiar

Grupul nu a modificat valorile contabile inițiale ale activelor și pasivelor recunoscute la data aplicării inițiale pentru contractele de leasing care au fost clasificate anterior ca leasing financiar (adică activele aferente drepturilor de utilizare și datoriile de leasing sunt egale cu activele și datoriile de leasing, recunoscute în conformitate cu IAS 17). Prevederile IFRS 16 au fost aplicate acestor contracte de leasing începând cu 1 ianuarie 2019.

Contractele de leasing încheiate anterior ca leasing operational

Grupul a recunoscut activele aferente dreptului de utilizare și datoriile din leasing pentru acele contracte de leasing care au fost clasificate anterior drept contracte de leasing operational, cu excepția contractelor de leasing pe termen scurt și a contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă. Activele aferente drepturilor de utilizare pentru majoritatea contractelor de leasing au fost recunoscute pe baza valorii contabile ca și cum standardul ar fi fost întotdeauna aplicat, cu excepția utilizării ratei de imprumut incrementale la data aplicării inițiale. În unele contracte de leasing, drepturile de utilizare au fost recunoscute pe baza sumei egale cu datoriile din leasing, ajustate pentru orice plăți de leasing în avans și previzionate, anterior recunoscute. Datoriile de leasing au fost recunoscute pe baza valorii actuale a plăților de leasing rămase, actualizate cu rata de imprumut incrementală la data aplicării inițiale.

În urma adoptării IFRS 16, la 1 ianuarie 2019 au fost recunoscute drepturi de utilizare a activelor în valoare de 14.669 mii RON, fiind prezentate în situația poziției financiare pe *Alte active pe termen lung*. Au fost recunoscute datorii suplimentare de leasing de 7.360 mii RON.

b) Rezumat al noilor politici contabile după adoptarea IFRS 16

Grupul a aplicat IFRS 16 începând cu 1 ianuarie 2019, folosind metoda retrospectivă modificată. Acesta a aplicat IFRS 16 pentru toate contractele existente înainte de 1 ianuarie 2019, clasificate ca leasing conform IAS 17 și IFRIC 4.

Grupul a ales să aplice excepția propusă de standard pentru contractele de leasing cu o durată mai mică de 12 luni de la data aplicării inițiale și pentru contractele de leasing pentru active cu valoare mică.

Grupul a recunoscut active și datorii noi pentru contractele de leasing operational pentru autovehicule, terenuri și echipamente. De asemenea, a fost recunoscută o cheltuială cu amortizarea dreptului de utilizare a activului și o cheltuială cu dobânda aferentă datoriei de leasing. Dreptul de utilizare al activelor la data tranziției este egal cu datoria de leasing, ajustat cu orice sumă plătită în avans sau plăți de leasing preliminate aferente leasingurilor recunoscute în situația poziției financiare imediat înainte de data aplicării inițiale.

La data de începere a contractului de leasing, Grupul recunoaște datoriile de leasing, evaluate la valoarea actualizată a plăților de leasing, pe durata contractului de leasing. Plățile includ plăți fixe minus orice stimulente de primit, plăți variabile de leasing care depind de un indice sau o rată și sumele care se așteaptă să fie plătite sub formă de valoare reziduală.

Anterior, Grupul a recunoscut cheltuiala cu leasingul operational liniar pe toată durata contractului și au recunoscut un activ sau o datorie numai în cazul în care a existat o diferență temporară între plățile de leasing și cheltuiala recunoscută.

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

- *Cadrul conceptual în standardele IFRS*. IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiară la 29 martie 2018 (nu a fost încă adoptat de UE). Cadrul Conceptual stabilește un set cuprinzător de concepte pentru raportare financiară, stabilirea standardelor, îndrumare pentru cei care întocmesc situații financiare în elaborarea politicilor contabile consecvente și asistența pentru utilizatori în înțelegerea și interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificări ale Referințelor la Cadrul Conceptual în standardele IFRS, care stabilește modificările standardelor afectate cu scopul să actualizeze referințele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranziția la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitățile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual când niciun standard IFRS nu se aplică pentru o anumită tranzacție. Pentru

cei care întocmesc situații financiare și dezvoltă politici contabile în baza Cadrului Conceptual, documentul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020.

- *IFRS 17 Contractele de asigurare*. Standardul emis pe 18 mai 2018, produce efecte pentru perioade anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2021, permitându-se aplicarea anticipată dacă atât IFRS 15 *Veniturile din contracte cu clienții*, cât și IFRS 9 *Instrumente financiare* au fost aplicate. Standardul nu a fost încă aprobat de UE. IFRS 17 *Contractele de asigurare* stabilește principii pentru recunoașterea, evaluarea și prezentarea de informații privind contractele de asigurare emise. Acesta impune, de asemenea, aplicarea de principii similare contractelor de reasigurare deținute și contractelor de investiții cu caracteristici de participare discreționară emise. Obiectivul este de a se asigura că entitățile prezintă informații relevante într-o manieră ce reprezintă fidel acele contracte. Aceste informații oferă o bază pentru utilizatorii situațiilor financiare de a evalua efectul pe care contractele ce intră în domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra poziției financiare, performanțelor financiare și fluxurilor de numerar ale unei entități. Acest standard nu se aplică Grupului.

- *Amendamente la IFRS 3 Combinări de întreprinderi*, emise pe 22 octombrie 2018 (neadoptate încă de UE), menite să îmbunătățească definiția unei întreprinderi și să ajute entitățile să determine dacă o tranzacție ar trebui încadrată ca o combinație de întreprinderi sau ca o achiziție de active. Amendamentele clarifică faptul că pentru a se încadra ca o întreprindere, un set de activități și active dobândite trebuie să includă cel puțin o contribuție și un proces de fond care împreună contribuie semnificativ la capacitatea de a crea rezultate; restrânge definițiile unei întreprinderi și ale rezultatelor, concentrându-se asupra bunurilor și serviciilor furnizate clienților și eliminând trimiterea către o capacitate de reducere a costurilor; adaugă îndrumări și exemple ilustrative pentru a ajuta entitățile să evalueze dacă a fost dobândit un proces de fond; să elimine aprecierea cum că participanții pe piață sunt capabili să înlocuiască orice aport sau procese care lipsesc și să continue să producă rezultate; și să adauge un test de concentrare opțional care permite o evaluare simplificată a faptului că un set de activități și active dobândite reprezintă o întreprindere. Modificările se aplică prospectiv tranzacțiilor sau altor evenimente care au loc la sau după data primei aplicări.

- *Amendamente la IFRS 9 Caracteristici de plată anticipată cu compensare negativă* au fost emise pe 18 mai 2018 (în vigoare pentru perioade de raportare anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 cu aplicare anticipată permisă). Amendamentul acceptă active financiare cu caracteristici de plată anticipată ce permit sau impun unei părți din contract fie să plătească, fie să primească compensație rezonabilă pentru încetarea înainte de termen a contractului (astfel încât, din perspectiva detinatorului activului poate fi o "compensare negativă"), să se evalueze la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Amendamentele nu au impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

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

- *Amendamente la IAS 19: Modificări ale planului, reduceri sau decontări*, emise pe 7 februarie 2018 (neadoptate încă de UE). Amendamentele se vor aplica pentru perioade anuale ce încep cu sau după 1 ianuarie 2019, iar aplicarea timpurie este permisă. Amendamentele impun entităților să folosească estimări actuariale actuale pentru a determina costul serviciului curent și dobânda netă pentru perioada rămasă din an după aducerea unei modificări la plan, după reduceri sau decontări. Amendamentele clarifică de asemenea cum afectează contabilizarea modificărilor aduse unui plan, a reducerilor și a decontărilor, aplicarea cerințelor referitoare la plafonul activului aferent planului de pensii.

- *Amendamente la IAS 28: Interese pe termen lung în asociați și asocieri în participatie* (emise pe 12 octombrie 2018, neadoptate încă de UE). Modificările sunt aplicabile pentru perioadele de raportare anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019, permitându-se aplicarea anticipată. Modificările se referă la faptul dacă evaluarea și, în special, cerințele privind deprecierea intereselor pe termen lung în asociații și asocieri în participatie care, în substanță, fac parte din investiția netă în respectivul asociat sau asocierie în participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinație a acestor două standarde. Modificările clarifică faptul că o entitate aplică IFRS 9 *Instrumente financiare* înainte să aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung cărora nu li se aplică metoda punerii în

echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste amendamente nu se aplica Grupului.

- *IFRIC 23 Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit*: Interpretarea a fost emisa pe 7 iunie 2017, intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analizarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Directorii nu anticipeaza ca aplicarea amendamentelor in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

Imbunatatiri anuale IFRS - Ciclul 2015 – 2017 (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019), emise pe 12 decembrie 2017 si neadoptate inca de UE. Imbunatatirile nu se asteapta sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului. Aceste imbunatatiri anuale sunt o serie de amendamente la standardele urmatoare:

-*IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente in comun*: Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

-*IAS 12 Impozitul pe profit*: Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

- *IAS 23 Costurile indatorarii*: Modificarile clarifica paragraful 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa prestabilita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

4. Estimari

Pentru intocmirea situatiilor financiare 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 simplificate interimare, estimarile semnificative ale Conducerii in aplicarea politicilor contabile ale Grupului si principalele surse de incertitudine au fost aceleasi ca cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018, cu exceptia modificarilor explicate in Nota 3.

5. Venituri din contractele cu clientii

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

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

Segmente	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2018					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	68.193	-	-	-	-	68.193
Vanzari de alumina	-	170.283	-	-	-	170.283
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	589.042	-	-	589.042
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	367.610	-	367.610
Alte venituri si servicii prestate	7.220	112	-	426	8.962	16.720
Total venituri din contractele cu clientii	75.413	170.395	589.042	368.036	8.962	1.211.848

Cresterea veniturilor Grupului s-a datorat in principal segmentului Aluminiu Procesat si segmentului Alumina, pe fondul cresterii cantitatii de produse procesate vandute, precum si al conditiilor favorabile aferente livrarilor de alumina si hidrat.

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

Venituri	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2019					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Vanzari catre clienti externi	15.458	51.879	308.578	390.040	1.484	767.439
Vanzari intre segmente	57.995	137.955	256.022	375	7.453	459.800
Total venituri din vanzari	73.453	189.834	564.600	390.415	8.937	1.227.239
Ajustari si tranzactii intre segmente	-57.995	-137.955	-256.022	-375	-7.453	-459.800
Total venituri din contractele cu clientii	15.458	51.879	308.578	390.040	1.484	767.439

Venituri	Perioada de 3 luni incheiata la					
	31 martie 2018					
	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Vanzari catre clienti externi	16.556	42.728	320.283	367.972	1.703	749.242
Vanzari intre segmente	58.857	127.667	268.759	64	7.259	462.606
Total venituri din vanzari	75.413	170.395	589.042	368.036	8.962	1.211.848
Ajustari si tranzactii intre segmente	-58.857	-127.667	-268.759	-64	-7.259	-462.606
Total venituri din contractele cu clientii	16.556	42.728	320.283	367.972	1.703	749.242

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 integrarii verticale, in 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, localizat 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 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 acum 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 2019 si respectiv 31 martie 2018 sunt urmatoarele:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019							
Vanzari catre clienti externi	15.458	51.879	308.578	390.040	1.484	-	767.439
Vanzari intre segmente	44.418	130.812	285.401	375	7.453	-468.459	-
Total venituri din vanzari	59.876	182.691	593.979	390.415	8.937	-468.459	767.439
Rezultat pe segmente (profit brut)	5.261	26.029	33.456	36.700	2.346	1.321	105.113
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-9.626	-7.061	-18.950	-12.945	3.191	-363	-45.754
Rezultat operational (EBIT)	-4.365	18.968	14.506	23.755	5.537	958	59.359
Total deprecieri si amortizare	4.519	4.977	17.655	8.444	-	-229	35.366
EBITDA	154	23.945	32.161	32.199	5.537	729	94.725
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-30.045
Diferente nete de curs valutar							-30.958
Rezultat inainte de impozitare							-1.644
Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018							
Vanzari catre clienti externi	16.556	42.728	320.283	367.972	1.703	-	749.242
Vanzari intre segmente	45.582	119.188	233.004	64	7.259	-405.097	-
Total venituri din vanzari	62.138	161.916	553.287	368.036	8.962	-405.097	749.242
Rezultat pe segmente (profit brut)	7.501	13.223	63.555	81.193	1.158	692	167.322
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-9.608	-6.230	-30.968	-19.556	572	-107	-65.897
Rezultat operational (EBIT)	-2.107	6.993	32.587	61.637	1.730	585	101.425
Total deprecieri si amortizare	4.918	3.713	14.818	7.982	-	-	31.431
EBITDA	2.811	10.706	47.405	69.619	1.730	585	132.856
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							40.885
Diferente nete de curs valutar							7.836
Rezultat inainte de impozitare							150.146

Alte operatiuni ale Grupului includ diverse servicii catre entitatile afiliate sau catre clienti terti.

In primul trimestru al anului 2019, segmentele aluminiu primar si aluminiu procesat au inregistrat o diminuare a profitului brut comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut din cauza scaderii pretului de referinta LME, dar si cresterii costului materiilor prime si utilitatilor din productie, in linie cu fluctuatiile din pietele internationale. Vanzarile de alumina au crescut in comparatie cu perioada anterioara analizata, fiind livrate cantitati mai mari catre clienti din afara grupului, ceea ce a contribuit la un profit brut mai mare al segmentului.

Activele pe segmente includ toate activele operationale utilizate de un segment si constau in principal in imobilizari corporale, numerar operational, creante, stocuri si active intangibile, nete de ajustari de depreciere. Multe din astfel de active sunt atribuibile direct segmentelor individuale, iar valoarea contabila a unor active folosite in comun de doua sau mai multe segmente este alocata segmentelor pe o baza rezonabila. Datoriile pe segmente includ toate datoriile operationale, precum cele comerciale, salarii si 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 2019, respectiv 31 decembrie 2018 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Solduri intre segmente	Total
31 martie 2019							
Total active	179.465	594.530	1.105.494	703.352	1.291.932	-829.041	3.045.732
Total datorii	319.057	280.693	202.187	174.860	1.341.630	-437.929	1.880.498
31 decembrie 2018							
Total active	158.466	540.823	1.146.583	687.906	1.220.738	-815.072	2.939.444
Total datorii	299.867	233.352	178.735	172.808	1.477.558	-595.700	1.766.620

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

Total datorii incluse in categoria *Altele* cuprind in principal imprumuturile, provizioanele si dividendele.

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* si *Altele* includ eliminari intre segmente si sume nealocabile.

7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
Cheltuieli cu personalul	-28.692	-32.983
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-13.825	-13.450
Cheltuieli de consultanta si audit	-7.164	-5.861
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-2.465	-3.109
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-2.338	-2.165
Amortizare	-2.335	-1.993
Asigurari	-2.399	-1.739
Marketing si PR	-1.179	-1.284
Cheltuieli cu deplasarile	-958	-1.126
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-950	-
Alte cheltuieli administrative	-1.377	-1.771
Miscarea ajustarilor pentru creantele incerte	92	-860
Total	-63.590	-66.341

8. Alte venituri operationale

In cursul celor 3 luni incheiate la 31 martie 2019, Grupul a analizat rezultatele preliminare pentru aceasta perioada si a decis sa ajusteze sumele care ar urma sa fie platite ca remuneratie angajatilor si conducerii din provizioanele constituite la 31 decembrie 2018, astfel ca s-a reversat o suma de 14.846 mii RON.

9. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
Cheltuieli cu dobanzile	-18.399	-9.604
Total	-18.399	-9.604

Cheluielile cu dobanzile au crescut in trimestrul I 2019 comparativ cu perioada similara a anului anterior ca urmare in principal a suplimentarii de catre Alro in ianuarie 2019 a facilitatilor de credit existente cu o noua facilitate non-revolving in suma de 20.000 mii USD si o facilitate in suma de 50.000 mii USD, a tragerii de catre Alum a diferentei de 10.000 mii USD din imprumutul contractat in mai 2018, dar si a cresterii ratelor dobanzilor de referinta LIBOR si ROBOR. Pentru mai multe detalii a se vedea si *Nota 17 Imprumuturi si datorii de leasing*.

Cheltuielile cu dobanzile includ o suma de 3.108 mii RON (in T1 2018: 2.121 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 2019 pentru imprumuturile contractate in ianuarie 2019 si pentru celelalte imprumuturi luate a fost de 7.872 mii RON si este inclusa in Situatiile fluxurilor de trezorerie in categoria Dobanzi platite (in 2018: 503 mii RON).

10. Impozit pe profit

La 31 martie 2019, Grupul are o creanta neta privind impozitul pe profit amanat in suma de 49.050 mii RON (la 31 decembrie 2018: 50.354 mii RON), din care 44.385 mii RON sunt aferente pierderilor fiscale reportate (la 31 decembrie 2018: 42.963 mii RON), deoarece conducerea considera ca vor exista suficiente profituri fiscale in viitor pentru acoperirea carora pot fi utilizate pierderile fiscale respective.

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. In perioada de 3 luni 2019 urmare modificarilor aduse codului fiscal din Romania cu aplicabilitate de la 1 ianuarie 2018, aferente costului excedentar de indatorare, suma de 38.040 mii RON reprezentand cheltuieli cu dobanzile si elemente asimilate dobanzilor a fost considerata nedeductibila fiscal, avand ca efect cresterea impozitului pe profit cu 6.086 mii RON (T1 2018: 0).

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

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-4.740	-2.443
Impozit pe profit amanat	-2.681	-23.082
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-7.421	-25.525
Impozit pe profit recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total impozit pe profit	-7.421	-25.525

11. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	-9.130	124.568
Numar mediu de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	-0,013	0,175

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 incheiate la 31 martie 2019.

Pana la data raportarii, Grupul a platit suma de 237.226 mii RON din dividendele declarate pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2018 (T1 2018: 0).

12. Situatia imobilizarilor corporale

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in suma de 25.545 mii RON (in perioada 3 luni ale anului 2018: 40.709 mii RON). In 2019, Grupul a investit in proiecte pentru reducerea consumului de energie in sectorul de electroliza prin punerea in aplicare a unei tehnologii noi si avansate pentru repararea cuvelor cu un consum mai mic de energie. Alte investitii au fost efectuate cu scopul de a imbunatati calitatea produselor turnate din sectia Turnatorie prin achizitionarea si montarea a doua cuptoare de omogenizare sleburi si o camera de racire. Investitiile in divizia Aluminiu Procesat au continuat cu modernizarea laminorului de benzi la rece nr. 2, precum si implementarea unui sistem avansat de planificare a productiei si a unui sistem de marcare si transabilitate pentru produsele laminate plate.

In acelasi timp, Grupul a continuat investitiile privind modernizarea echipamentelor existente, pentru a putea sustine nivelul productiei bugetate, precum si reparatia capitala a cuvelor de electroliza si cuptoarelor la Alro, dar si investitii pentru intretinerea si imbunatatirea parametrilor echipamentelor la Alum. 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.

In perioada de 3 luni 2019 au fost puse in functiune echipamentele achizitionate in anul 2018 in cadrul proiectelor de investitii destinate infrastructurii de cercetare pentru aplicatii industriale de inalta calificare la Alro, precum si cel pentru cercetarea tehnologiilor de obtinere a hidroxidului de aluminiu (uscat si umed) la Alum, proiecte co-finantate prin Fondul European de Dezvoltare Regionala prin Programul Operational Competitivitate 2014-2020 (2018: 0). In T1 2019 Grupul a primit acceptul pentru subventii in suma de 5.042 mii RON aferente acestor proiecte (in 2018 Grupul a primit acceptul pentru incasari in suma de 1.525 mii RON).

Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor corporale in perioada de 3 luni ale anului 2019 a fost in suma de 34.982 mii RON (in perioada comparativa a anului 2018: 32.157 mii RON).

Cheltuiala cu dobanda capitalizata in valoarea imobilizarilor corporale in T1 2019 a fost de 422 mii RON, la o rata de dobanda medie de 6,75% pe an (T1 2018: 1.390 mii RON la o rata de dobanda medie de 5,66% pe an).

In perioada ianuarie - martie 2019 iesirile de mijloace fixe au fost in valoare neta de 8.050 mii RON (3 luni 2018: 764 mii RON), reprezentand in special transferul de echipamente si vehicule achizitionate in leasing financiar din categoria de *Imobilizari corporale* in categoria *Alte active pe termen lung*, conform IFRS 16, standard pe care Grupul il aplica incepand 1 ianuarie 2019. Pentru mai multe detalii a se vedea Notele 3 si 13. Suma de 7.277 mii RON inclusa in Imobilizari corporale la 31 decembrie 2018 a fost transferata in *Alte active pe termen lung*.

La 31 martie 2019, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile este in suma de 820.832 mii RON (31 decembrie 2018: 745.126 mii RON).

13. Alte active pe termen lung

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Depozite colaterale	45.200	45.200
Sume platite in avans	8.460	7.434
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	13.946	-
Total	67.606	52.634

Depozitele colaterale reprezinta numerar detinut in conturi bancare pana in noiembrie 2020 ca garantie pentru un imprumut de tip revolving si o facilitate non-cash contractate de Societatea Mama (a se consulta si Nota 16 Numerar si echivalente de numerar).

La 31 martie 2018, categoria *Sume platite in avans* reprezinta sume platite pentru respectarea legislatiei privind promovarea prin certificate verzi a energiei produse din surse regenerabile, ce se estimeaza ca vor putea fi recuperate de Grup intr-o perioada mai mare de un an de la data situatiilor financiare.

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Grupul a aplicat IFRS 16 *Contracte de leasing* si a recunoscut ca active pe termen lung dreptul de utilizare a activelor suport pe durata contractelor de leasing, in suma de 14.669 mii RON. Grupul are contracte de leasing in special pentru echipamente si mijloace de transport cu termene de pana la 5 ani. Valoarea neta contabila la 31 martie 2019 a drepturilor de utilizare a activelor inchiriate era de 13.946 mii RON. Pentru mai multe detalii a se vedea nota 3.

14. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generală a activelor și datoriilor financiare ale Grupului la 31 martie 2019 și 31 decembrie 2018:

Categorii de instrumente financiare

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Active financiare		
Numerar și conturi la bănci	302.980	211.979
La cost amortizat (creanțe)	196.118	178.750
Total active financiare	499.098	390.729
	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Datorii financiare		
La valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.232	-
Clasificate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.232	-
La cost amortizat:	1.706.487	1.586.928
Datorii comerciale și alte datorii	412.133	636.534
Imprumuturi pe termen lung	1.121.575	874.331
Imprumuturi pe termen scurt	172.779	76.063
Total datorii financiare	1.713.719	1.586.928

În perioada de 3 luni ale anului 2019 și 2018 nu au existat reclasificări între categoriile de active financiare.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

- Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare cu termeni și condiții standard și tranzacționate pe piețe active lichide este determinată prin referință la prețuri cotate în piață (incluzând titluri rascumparabile, efecte de comerț, obligațiuni și titluri de valoare perpetue).
- Valoarea justă a altor active și datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinată în conformitate cu modele de evaluare acceptate în mod general, care se bazează pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind prețuri ale unor tranzacții observabile în piețele curente și cotații obținute de la dealeri pentru instrumente similare.
- Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este calculată folosind prețuri cotate. Atunci când astfel de prețuri nu sunt disponibile, valoarea justă a instrumentelor financiare este determinată prin tehnici de evaluare. Grupul utilizează o serie de metode și realizează estimări care sunt bazate pe condiții de piață existente la fiecare dată de raportare. Valoarea justă a contractelor OTC swap pe LME este determinată folosind cotații LME pentru fiecare dată de decontare, furnizate de dealeri.

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

- Nivelul 1: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin aplicarea prețurilor cotate, neajustate, obținute din piețe active pe care sunt tranzacționate active sau datorii identice.
- Nivelul 2: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin folosirea unor tehnici de evaluare ce conțin variabile altele decât prețurile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile și identificabile în piață pentru activele și datoriile respective, fie direct (cum ar fi prețurile) sau indirect (respectiv derivate din prețuri).
- Nivelul 3: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă folosind tehnici de evaluare ce conțin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazează pe date identificabile, disponibile în piață.

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

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei de măsurare 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 fost recent contractate.

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

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Materii prime si materiale auxiliare	360.562	368.452
Productia in curs de executie	240.686	224.405
Produse finite	257.446	270.320
Minus ajustari pentru depreciere	-32.793	-28.148
Total	825.901	835.029

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului totalizeaza 767.925 mii RON (31 decembrie 2018: 779.508 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
Sold la inceputul anului	-28.148	-15.180
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-4.314	-9.449
Ajustari pentru depreciere reversate	105	-
Ajustari de conversie	-436	290
Sold la sfarsitul perioadei	-32.793	-24.339

16. Numerar si echivalente de numerar

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Conturi la banci in RON	158.019	67.202
Conturi la banci in valuta	135.430	136.368
Numerar in casa	101	39
Total	293.550	203.609

O parte din conturile bancare ale Grupului (230.252 mii RON la 31 martie 2019 si 137.289 mii RON la 31 decembrie 2018) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obtinute de la banci.

Numerar restrictionat:

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Numerar restrictionat	9.430	8.370
Total	9.430	8.370

La 31 martie 2019, in plus fata de cifrele de mai sus, Grupul detine suma de 45.200 mii RON reprezentand numerar plasat in banci pana in Decembrie 2020 ca garantie pentru un imprumut revolving si un imprumut non-cash contractate de Grup. Sumele sunt incluse in categoria *Alte active imobilizate* in Situatia Pozitiei Financiare datorita datei de maturitate a depozitelor, care este mai mare de 1 an (A se vedea Nota 13).

17. Imprumuturi si datorii de leasing

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.281.734	944.344
Minus: portiunea pe termen scurt	-167.917	-73.563
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	1.113.817	870.781
Datorii de leasing	7.758	3.550
Total imprumuturi si datorii de leasing pe termen lung	1.121.575	874.331
Imprumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	-	-
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	167.917	73.563
Imprumuturi de la banci pe termen scurt, total	167.917	73.563
Datorii de leasing	4.862	2.500
Total imprumuturi si datorii de leasing pe termen scurt	172.779	76.063
Total imprumuturi si datorii de leasing	1.294.354	950.394

Imprumuturile bancare ale Grupului au scadenta pana in anul 2023, iar ratele dobanzilor aferente au fost cuprinse in T1 2019 intre 2,80% pentru EUR si 19% pentru SLL (Sierra Leone Leones) (in aceeaasi perioada a anului 2018: intre 2,80% pentru EUR si 19% pentru SLL).

In mai 2018, filiala Grupului, Alum, a semnat doua facilitati de credit printr-un acord cu doua banci, in suma totala de 25 milioane USD, pentru finantarea proiectelor de investitii. In T1 2019, a fost trasa si partea ramasa de 10.000 mii USD.

In ianuarie 2019, Societatea mama a semnat un act aditional la unul dintre contractele existente de imprumut in valoare de 167.000 mii USD, prin care, printre altele:

- s-a suplimentat facilitatea cu o noua facilitate non revolving in suma de pana la 20.000 mii USD, in scopul acoperirii nevoilor generale si de capital de lucru ale Societatii, cu maturitatea in decembrie 2019.
- s-a suplimentat facilitatea cu o noua facilitate in suma de pana la 50.000 mii USD, in scopul finantarii si refinantarii cheltuielilor cu investitiile Societatii in 2018 si 2019, cu maturitatea in decembrie 2024.

La 31 martie 2019, Grupul avea la dispozitie o suma de 20.356 mii RON netrasa din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2018 : 43.966 mii RON).

La data de 31 martie 2019, Grupul avea la dispozitie suma de 52.056 mii RON, ca fiind neutilizata, din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie (la 31 decembrie 2018: 10.574 mii RON).

Conform contractelor de imprumut curente, Grupul este supus anumitor conditii restrictive. Aceste conditii solicita Grupului, printre altele, sa nu plateasca dividende actionarilor decat dupa indeplinirea unor conditii, 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 si rata de solvabilitate.

La 31 martie 2019, Grupul s-a incadrat in toti indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

Imprumuturile Grupului sunt garantate cu creante in valoare de 42.311 mii RON (la 31 decembrie 2018: 51.807 mii RON), conturi curente deschise la bancile creditoare, depozite colaterale in valoare de 45.200 mii RON (la 31 decembrie 2018: 45.200 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 820.832 mii RON (la 31 decembrie 2018: 745.126 mii RON) si cu stocuri in valoare de 767.925 mii RON (la 31 decembrie 2018: 779.508 mii RON).

In urma adoptarii IFRS 16 la 1 ianuarie 2019, Grupul a prezentat datorii suplimentare cu leasingul in suma de 7.360 mii RON (a se vedea si nota 3). Valoarea contabila neta a datoriilor de leasing ale Grupului la 31 martie 2019 a fost de 12.620 mii RON (31 decembrie 2018: 6.050 mii RON).

Grupul estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor si a obligatiilor de leasing nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila datorita in special exigibilitatii pe termen scurt a imprumuturilor clasificate astfel si a faptului ca imprumuturile pe termen lung au dobanda variabila si au fost recent contractate. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

18. Instrumente financiare derivate

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

	Active	Datorii
31 martie 2019		
Optiuni pe curs de schimb valutar	-	7.232
Total	-	7.232
Din care:		
pe termen lung	-	-
pe termen scurt	-	7.232
31 decembrie 2018		
Optiuni pe aluminiu	-	-
Total	-	-
Din care:		
pe termen lung	-	-
pe termen scurt	-	-

Optiuni pe curs de schimb valutar

In luna februarie 2019, pentru a atenua riscul fluctuațiilor cursului de schimb valutar, Grupul a încheiat cu institutii financiare contracte de acoperire a riscului valutar de tip optiuni collar europene și asiatice cu cost zero, pentru o valoare notională de 150 milioane USD. Prin intermediul acestor contracte, Grupul și-a asigurat o rată minimă de conversie în RON pentru vânzările sale de aluminiu realizate în USD. Opțiunile au date lunare de exercitare în perioada martie - decembrie 2019.

Pierderea netă nerealizată, rezultată din marcarea la piață a opțiunilor în sold la 31 martie 2019, în suma de 7.232 mii RON a fost inclusă în categoria *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate*, din Situația consolidată de profit sau pierdere (3 luni 2018: 0).

Valoarea justă a opțiunilor pe curs de schimb valutar la 31 martie 2019 este una negativă de 7.232 mii RON (31 decembrie 2018: 0).

Valoarea justă a opțiunilor a fost determinată utilizând un model de evaluare dezvoltat de o companie cu reputație internațională specializată în informații financiare. Modelul respectiv de evaluare este de tip Black-Scholes și folosește date din piață pentru a reda valoarea opțiunii la data solicitată, pentru datele contractuale specifice. Opțiunile contractate au în general caracteristici identice, singura variabilă fiind suma în valută contractată și data de exercitare. Variabilele incluse în modelul de evaluare includ, pe lângă suma în valută contractată, prețul strike, data de exercitare și data evaluării, elemente observabile cum ar fi curba forward a perechilor valutare EUR/RON și EUR/USD, volatilitățile implicite, ratele dobânzii. Modelul de evaluare este sensibil în mod semnificativ la cotațiile perechilor valutare mai sus menționate.

Optiuni pe aluminiu

La finalul anului 2017, Grupul a încheiat cu institutii financiare o serie de tranzacții cu opțiuni asiatice de tip 100% collar luând o poziție de cumpărare pe opțiuni put și de vânzare pe opțiuni call pentru o cantitate de aproximativ 61.300 tone aluminiu, asigurând pentru această cantitate un preț cuprins într-un interval de 2.200 USD/tona - 2.400 USD/tona, cu decontare în perioada ianuarie - decembrie 2018.

De asemenea, în ianuarie 2018, cu scopul de a-și proteja veniturile împotriva volatilității prețului aluminiului, Grupul a încheiat cu institutii financiare o serie de tranzacții cu opțiuni asiatice de tip 100% collar luând o poziție de cumpărare pe opțiuni put și de vânzare pe opțiuni call pentru o cantitate de aproximativ 30.700 tone, asigurând pentru această cantitate un preț cuprins într-un interval de 2.200 USD/tona - 2.400 USD/tona, cu decontare în perioada februarie-decembrie 2018.

În primele 3 luni ale anului 2018 au fost exercitate opțiuni aferente unei cantități de aproximativ 15.800 tone datorită faptului că prețul aluminiului reflectat prin cotația LME s-a situat sub nivelul minim de 2.200 USD/tona. Castigul net realizat din exercitarea opțiunilor în trimestrul I 2018, în suma de 3.023 mii RON, este inclus în categoria *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate* din Situația consolidată interimară de profit sau pierdere.

Castigul net nerealizat, rezultat din marcarea la piață a opțiunilor în sold la 31 martie 2018, în suma de 51.029 mii RON a fost inclus în categoria *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate*, din Situația consolidată de profit sau pierdere.

Valoarea justa a acestor optiuni a fost determinata utilizand un model de evaluare dezvoltat de o companie cu reputatie internationala specializata in informatii financiare. Modelul respectiv de evaluare este de tip Black-Scholes si foloseste date din piata pentru a reda valoarea optiunii la data solicitata, pentru datele contractuale specifice. Optiunile contractate au in general caracteristici identice, singura variabila fiind cantitatea contractata si data de exercitare. Variabilele incluse in modelul de evaluare includ, pe langa cantitatea de aluminiu contractata, pretul strike, data de exercitare si data evaluarii, elemente observabile cum ar fi curba preturilor aluminiului (cotatii LME), volatilitati implicite, rata dobanzii. Modelul de evaluare este senzitiv in mod semnificativ la cotationile aluminiului.

Optiunile au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

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

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

In 2019 nu au existat schimbari semnificative in conditiile economice si de desfasurare a activitatii care sa afecteze valoarea justa a activelor si datoriilor financiare ale Grupului, exceptand volatilitatea normala a pretului aluminiului pe pietele internationale si a cursului de schimb valutar.

19. Alte datorii curente

In categoria *Alte datorii curente* la 31 martie 2019 sunt incluse dividende interimare declarate conform reglementarilor in vigoare (Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3067/2018), de catre Societatea mama, din profitul realizat in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2018 si din rezultatul reportat aferent anilor anteriori. La 31 martie 2019, dividendele interimare de plata au fost in suma de 89.397 mii RON.

La 31 martie 2019, in categoria *Alte datorii curente* au fost incluse si dividende declarate in anii anteriori, aferente intereselor care nu controleaza, in suma de 5.151 mii RON.

20. Tranzactii cu partile afiliate

Grupul intra in tranzactii cu actionarul majoritar, 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 ale Grupului sunt:

Entitatea afiliata	
Vimetco N.V.	Actionar majoritar
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

Tranzacțiile principale cu entitățile afiliate sunt descrise mai jos. Tranzacțiile între companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Bunuri vandute și servicii prestate entitatilor afiliate:	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
Companii sub control comun	335	323
Total bunuri vandute și servicii prestate entitatilor afiliate	335	323

Bunuri și servicii achizitionate de la entitati afiliate:

Companii sub control comun	-72.667	-61.654
Total bunuri și servicii achizitionate de la entitatile afiliate	-72.667	-61.654

Venituri din dobanzi de la entitatile afiliate:

Vimetco N.V.	-	1.018
Total venituri din dobanzi de la entitatile afiliate	-	1.018

La 31 martie 2019 și 31 decembrie 2018, între societățile afiliate ale Grupului existau următoarele solduri:

Creante comerciale și alte creante:

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Companii sub control comun	8.116	3.465
Ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	-372	-372
Total creante de la societati afiliate	7.744	3.093

Datorii comerciale și alte datorii:

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Companii sub control comun	3.678	3.365
Total datorii catre entitati afiliate	3.678	3.365

Dividende

In perioada de 3 luni a anului 2019, Societatea mama a Grupului a platit dividende declarate pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2018 actionarului majoritar Vimetco NV in suma de 89.739 mii RON (in aceeași perioada a anului 2018: zero). Soldul dividendelor de plata catre Vimetco NV este de 87.243 mii RON la 31 martie 2019 (la 31 decembrie 2018: 176.982 mii RON).

Remuneratia personalului cheie de conducere

Remuneratia catre personalul cheie de conducere al Grupului incluse in categoria *Cheltuieli generale, administrative și de desfacere in Situatia de profit sau pierdere și rezultatului global* sunt de 1.840 mii RON (in perioada de 3 luni ale anului 2018: 3.938 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planurile de contributii determinate (contributii sociale) a fost in perioada de 3 luni ale anului 2019 de 402 mii RON (in perioada de 3 luni a anului 2018: 926 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 primele trei luni ale anului 2019. Termenii și condițiile acestor tranzactii nu au fost mai favorabili decât 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 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
Achizitii de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	35	15
Total	35	15

21. Angajamente si datorii potentiale

Angajamente

Angajamente pentru investitii

La 31 martie 2019 angajamentele Grupului aferente investitiilor erau de 50.077 mii RON (31 decembrie 2018: 57.340 mii RON).

Contracte de achizitie materii prime

La 31 martie 2019, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 1.186.888 mii RON (31 decembrie 2018: 1.256.016 mii RON)

Datorii contingente

Litigii

La 31 martie 2019, 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.

In mai 2015, Societatea mama a luat act de o actiune civila in instanta Tribunalului Bucuresti, declansata de Hidroelectrica S.A., referitoare la pretentii materiale ale producatorului de energie electrica, reprezentand pretinse beneficii nerealizate din contractul bilateral cu Alro. In luna decembrie 2015, instanta de fond a respins ca fiind prescrise o mare parte a pretentiilor Hidroelectrica, ramanand in discutie doar pretentii aferente unei perioade mici de contract, sub doua luni, care au fost ulterior respinse pe fond de catre instanta in luna iunie 2016. De asemenea in faza de apel, Curtea de Apel Bucuresti a respins apelul Hidroelectrica, informatie raportata de Societate catre investitori si publicul interesat. Hidroelectrica a formulat de asemenea recurs, care a fost respins de catre Inalta Curte de Casatie si Justitie. Decizia este definitiva.

In cursul anului 2016, Societatea mama a mai 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.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

În Adunarea Generală a Acționarilor din 25 aprilie 2019 s-a aprobat repartizarea în dividende a sumei de 326.600 mii RON (202.860 mii RON din profitul net realizat în 2018 de Societatea mamă și 123.740 mii RON din rezultat reportat din anii anteriori) și plata unui dividend brut de 0,45756 RON/acțiune. Această repartizare este în conformitate cu decizia Adunării Generale a Acționarilor nr. 608 din 13 decembrie 2018, prin care dividendul brut pe acțiune de 0,45756 RON a fost distribuit în întregime pentru perioada interimară de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2018, astfel încât nu sunt necesare plăți sau restituiri de plăți rezultate din regularizare.

În Adunarea Generală a Acționarilor din 25 aprilie 2019, s-a aprobat o nouă structură a Consiliului de Administrație a Societății mamă ALRO, astfel că numărul de membri a crescut de la 7 la 11.

Nu au apărut alte evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situațiilor 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 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	2,63	3,47
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	96,25	61,29
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	49,05	38,00
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 90	9,25	10,99
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 90) / Active imobilizate	2,20	2,30