

Raport trimestrial 30 septembrie 2021

Cuprins

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2021 3

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2021 (NEAUDITATE) 15

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

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE 17

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII 18

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE 20

NOTE EXPLICATIVE 21

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI IN CONFORMITATE CU ANEXA 13A DIN REGULAMENTUL ASF 5/2018 38

GRUPUL ALRO

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT PENTRU TRIMESTRUL 3 AL ANULUI 2021

**Rezultate financiare consolidate
pentru Trimestrul al treilea 2021 (T3 2021)
comparativ cu Trimestrul al treilea 2020 (T3 2020)
(neauditare)**

Grupul ALRO

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

Grupul Alro

Raport Trimestrial Consolidat T3 2021

Principalele aspecte pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 (T1-T3 2021)

- Cifra de afaceri a Grupului a crescut semnificativ, cu 27% in T1-T3 2021 comparativ cu T1-T3 2020 si cu 60% in T3 2021 comparativ cu T3 2020;
- Cotiile pretului aluminiului la Bursa de Metale de la Londra (LME) au continuat sa creasca in T1-T3 2021 ajungand la o medie de 2.384 USD/tona mai mare cu 46% comparativ cu media inregistrata in T1-T3 2020. Acelasi trend crescator s-a mentinut si in T3 2021 cand media LME a fost de 2.648 USD/tona, mai mare cu 55% fata de media raportata in T3 2020;
- Volume de vanzari mai mari, in special de produse laminate plate si alumina in perioada de 9 luni 2021 comparativ cu aceeași perioada a anului 2020, precum si in T3 2021 comparativ cu T3 2020;
- Pretul energiei electrice achizitionate a crescut in T1-T3 2021 cu 12% comparativ cu T1-T3 2020, atingand niveluri record in trimestrul 3 cand cresterea a fost de 35% comparativ cu T3 2020.
- In luna octombrie 2021, Grupul a incasat suma de 395.888 mii RON reprezentand compensatia pentru costurile cu energia electrica suportate in anul 2020, pe care Grupul a solicitat-o anul trecut. In anul 2021, Grupul nu a recunoscut venituri de incasat din astfel de compensatii, datorita faptului ca legislatia aferenta schemei de compensare pentru anii 2021- 2030 este inca in curs finalizare in Romania.

GRUPUL ALRO

Indicator	T3 2021	T3 2020	T1-T3 2021	T1-T3 2020
Productia de aluminiu primar (tone)	73.467	64.472	219.619	201.635
Productia de aluminiu procesat (tone)	29.473	22.575	84.209	74.226
Productia de alumina (tone)	111.729	111.619	370.220	314.577
Productia de bauxita (tone)	359.375	300.452	991.551	1.039.793
Cifra de afaceri (mii RON)	928.513	581.013	2.466.424	1.941.955
EBITDA ¹ (mii RON)	137.841	52.392	282.208	482.651
Marja EBITDA (%)	14,8%	9,0%	11,4%	24,9%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	60.718	20.429	45.856	282.210
Rezultat net (mii RON)	22.913	19.690	-24.664	273.352

ALRO S.A.

Indicator	T3 2021	T3 2020	T1-T3 2021	T1-T3 2020
Productia de aluminiu primar (tone)	73.467	64.472	219.619	201.635
Productia de aluminiu procesat (tone)	22.986	15.730	65.718	54.850
Vanzari de aluminiu primar (tone)	37.740	41.029	120.440	122.664
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	22.171	16.768	65.912	57.221
Cifra de afaceri (mii RON)	870.204	541.413	2.294.366	1.764.258
EBITDA ¹ (mii RON)	119.266	23.926	232.338	369.953
Marja EBITDA (%)	13,7%	4,4%	10,1%	21,0%
Rezultatul net ajustat ² (mii RON)	61.259	5.156	68.217	226.165
Rezultat net (mii RON)	22.714	4.646	-4.868	216.418
Rezultatul net ajustat ² pe actiune (RON)	0,086	0,007	0,096	0,317
Rezultat pe actiune (RON)	0,032	0,007	-0,007	0,303

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

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

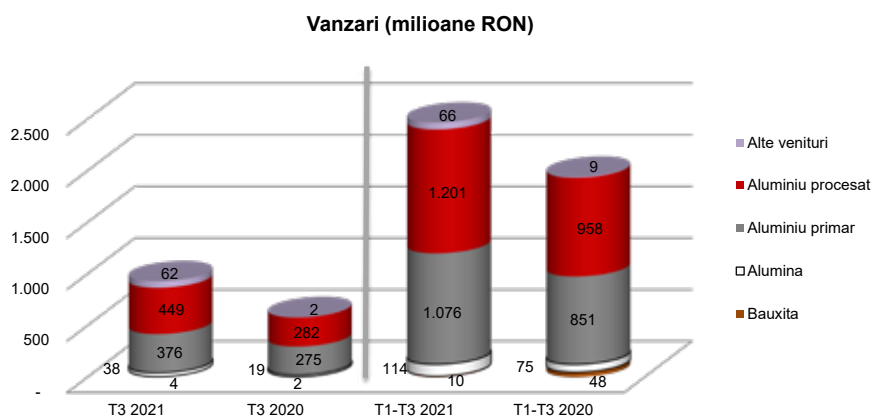
Vanzari

Grupul Alro a reusit cu succes sa depaseasca anul 2020, un an extrem de dificil, mentinand 100% functionale toate unitatile sale de productie, fara intreruperi in procesul de productie si de vanzare, precum si fara concedieri. Masurile implementate de Grup in anul 2020 si continuate in 2021, pentru a depasi pandemia, si-au demonstrat eficienta, ne-au ajutat sa ne adaptam noilor conditii si sa profitam de oportunitatile create de contextul economic mondial, astfel ca Grupul a raportat in T1-T3 2021 o cifra de afaceri cu 27% mai mare comparativ cu T1-T3 2020 (T1-T3 2021: 2.466.424 mii RON fata de T1-T3 2020: 1.941.955 mii RON). O crestere substantiala a veniturilor a fost inregistrata in T3 2021, cand Grupul a raportat un nivel al cifrei de afaceri de 928.513 mii RON, in crestere cu 60% fata de nivelul inregistrat in T3 2020 de 581.013 mii RON.

Revenirea economiei globale in anul 2021 si cresterea cererii in industriile auto, de constructii si inginerie generala s-au concretizat in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 in vanzari crescute pentru produsele Grupului, in special pentru bare si produse laminate plate. Industria aeronautica, unde Grupul vinde produse laminate plate, cu valoare adaugata foarte mare, a continuat sa inregistreze niveluri scazute, dar a inceput sa dea semne de redresare intr-un ritm destul de lent in T3 2021. Pretul aluminiului a continuat tendinta ascendenta, vizibila inca din a doua jumatate a anului 2020, astfel ca in primele 9 luni ale anului 2021 a inregistrat o medie 2.384 USD/tona in crestere cu 751 USD/tona fata de aceeaasi perioada a anului 2020. Trendul crescator s-a mentinut si in T3 2021, cand media LME a fost de 2.648 USD/tona, mai mare cu 944 USD/tona comparativ cu media raportata in T3 2020 (1.704 USD/tona), ajungand la un nivel maxim al primelor 9 luni ale anului 2021, de 2.950 USD/tona in data de 13 septembrie 2021.

Cu toate acestea, in perioada analizata, performanta buna a industriei si pietei de aluminiu a fost partial afectata de cresterea accelerata a preturilor materiilor prime si utilitatilor. Grupul Alro s-a confruntat incepand cu T2 2021 cu un context dificil, deoarece piata energiei electrice este afectata de presiunea puternica privind decarbonizarea energiei in Europa si Romania. Piata energiei electrice a fost dominata de o crestere fara precedent a preturilor de furnizare a energiei, care este legata in principal de cresterea preturilor certificatelor de emisii, iar apoi de cresterea pretului gazelor naturale. In aceste conditii, unii furnizori de energie electrica ai Grupului au solicitat modificarea preturilor pentru cantitatile de energie electrica contractate in avans de Grup, reduceri ale cantitatilor si termene de plata mai stricte si, in unele cazuri au preferat rezilierea contractelor si plata de penalizari. Grupul a intreprins toate masurile posibile pentru a reduce efectul acestor evenimente.

Venituri din contractele cu clientii (RON '000)	T3 2021	T3 2020	T1-T3 2021	T1-T3 2020
Venituri aferente segmentului de bauxita	4.076	2.262	9.957	48.306
Venituri aferente segmentului de alumina	37.514	19.098	113.954	75.047
Venituri aferente segmentului de aluminiu primar	375.727	275.360	1.075.804	851.452
Venituri aferente segmentului de aluminiu procesat	449.145	282.140	1.200.864	958.493
Alte venituri	62.051	2.153	65.845	8.657
Total	928.513	581.013	2.466.424	1.941.955



Vanzarile de produse procesate au crescut in termeni valorici cu 25% in T1-T3 2021 comparativ cu T1-T3 2020. Din acestea, valoarea vanzarilor de produse laminate plate a crescut 28% in T1-T3 2021 comparativ cu aceeași perioada a anului 2020 și cu 69% in T3 2021 fata de T3 2020. Performanta buna inregistrata de produsele laminate plate a fost sustinuta de nivelul crescut al LME, de o cerere puternica in special in industria auto, de constructii și inginerie generala, și de vanzari cantitative mai mari cu aproape 8.700 tone in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 comparativ cu aceeași perioada a anului anterior și cu peste 5.400 tone in T3 2021 fata de T3 2020. Cererea din sectorul auto a fost usor mai scazuta spre sfarsitul T3 2021, in timp ce sectorul aero, unde Grupul vinde laminate plate cu valoare adaugata foarte mare, a inceput sa dea semne de revenire in T3 2021, dar intr-un ritm destul de lent.

Vanzarile de aluminiu primar au fost mai mari cu 26% in T1-T3 2021 fata de T1-T3 2020 și cu 36% in trimestrul 3 2021 comparativ cu al treilea trimestru al anului 2020. Cererea puternica a fost sustinuta de o buna performanta a sectoarelor auto și de constructii, de o oferta limitata, de taxele antidumping impuse de Uniunea Europeana produselor extrudate din China, precum și de procesul de refacere a stocurilor la utilizatorii finali. Cererea in sectorul de extrudate a crescut in anul 2021, astfel ca Grupul a vandut bare in T1-T3 2021 mai mult cu peste 1.280 tone, comparativ cu T1-T3 2020 și a obtinut venituri din vanzarea acestei categorii de produs mai mari cu 42% in T1-T3 2021 fata de T1-T3 2020 și cu 61% in T3 2021 comparativ cu T3 2020. Ne asteptam la o cerere foarte puternica, cel puțin pana spre sfarsitul anului 2021, astfel incat sa depasim nivelul bugetat al vanzarilor pentru aceasta linie de produse in anul 2021.

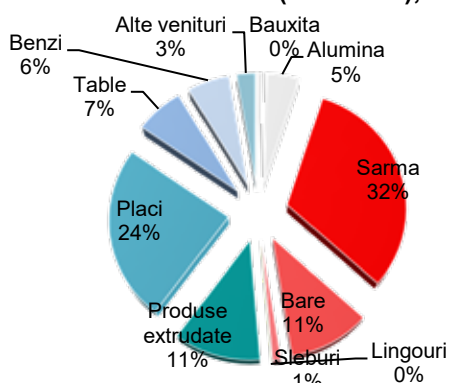
De asemenea, pentru sarma de aluminiu, o alta categorie de produse primare, s-au inregistrat rezultate bune, cu o cerere stabila și un nivel ridicat de comenzi, astfel ca in T1-T3 2021 livrarile pentru acest produs au fost mai mari din punct de vedere valoric cu 24% comparativ cu aceeași perioada a anului anterior și cu 36% in T3 2021 comparativ cu T3 2020. Totusi, in lunile mai-septembrie 2021, Grupul a limitat vanzarile de sarma de aluminiu in favoarea vanzarilor de bare care au o profitabilitate mai mare.

In acelasi timp, și segmentul de alumina a reusit sa obtina performante bune in primele 9 luni ale anului 2021 comparativ cu perioada similara a anului anterior, raportand o crestere cantitativa a vanzarilor de alumina cu aproape 29.900 tone și o crestere valorica a vanzarilor cu 52%. In T3 2021, profitand de oportunitatile pietei, Grupul a obtinut venituri din vanzarea aluminei mai mari cu 96% și a livrat cu peste 11.700 tone mai mult, comparativ cu T3 2020.

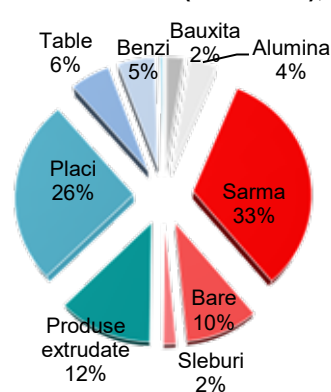
In T2 2021, unul dintre furnizorii de energie electrica a solicitat suspendarea livrarilor de energie pentru o anumita perioada de timp. Datorita incertitudinilor legate de piata de energie, Grupul a achizitionat energie din piata pentru a inlocui cantitatea de energie electrica de care avea nevoie. Ulterior, in urma negocierilor a fost reluat contractul cu acest furnizor. Astfel, Grupul s-a aflat in situatia de a avea un surplus de energie electrica pe care l-a vandut pe piata libera, ceea ce a determinat cresterea categoriei *Alte venituri* cu 57.188 mii RON in T1-T3 2021 comparativ cu T1-T3 2020 și cu 59.898 mii RON in T3 2021 fata de T3 2020.

Contributia vanzarilor catre terti pe segmentul Aluminiu Primar a fost de 1.075.804 mii RON in T1-T3 2021 și a reprezentat 44% din veniturile totale ale Grupului (T1-T3 2020: 851.452 mii RON; 44%). Vanzarile catre terti pe segmentul Aluminiu Prelucrat au reprezentat 49% din cifra de afaceri a Grupului in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021, fiind in suma de 1.200.864 mii RON (perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020: 958.493 mii RON, 49%), in conformitate cu strategia Grupului de crestere a procentului de vanzari de produse cu valoare adaugata mare și foarte mare din totalul vanzarilor.

Structura vanzarilor (RON '000), T1-T3 2021

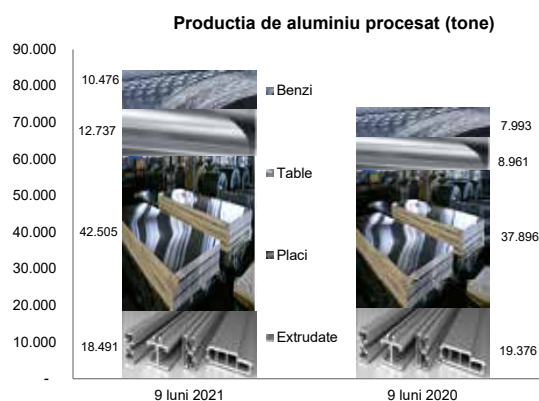
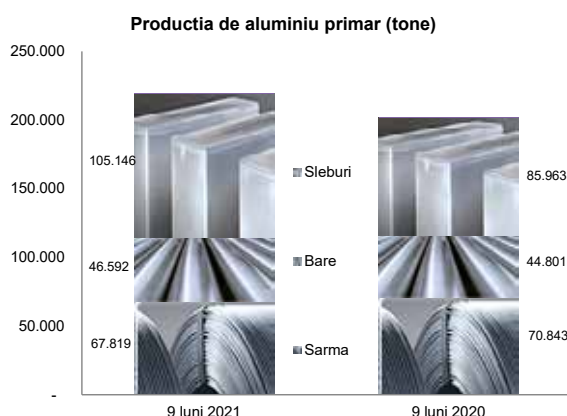


Structura vanzarilor (RON '000), T1-T3 2020



Productia

In T1-T3 2021 productia pe segmentul AluminIU Primar a crescut cu 9% comparativ cu T1-T3 2020 si cu 14% in T3 2021 comparativ cu trimestrul 3 al anului anterior. O crestere semnificativa a fost inregistrata pentru productia de sleburi care a fost mai mare cu aproximativ 19.200 tone in T1-T3 2021 comparativ cu T1-T3 2020 si cu aproximativ 11.100 tone in T3 2021 fata de T3 2020, datorita cresterii nevoilor interne ale Grupului pentru producerea de produse laminate plate. De asemenea, evolutia buna a industriilor auto si de constructii in anul 2021 si cererea stabila in aceste sectoare au determinat o crestere a productiei de bare cu aproximativ 1.800 tone in T1-T3 2021 comparativ cu T1-T3 2020. Acelasi trend crescator s-a inregistrat si pentru productia de aluminIU procesat care a fost cu 13% mai mare in T1-T3 2021 comparativ cu T1-T3 2020 si a crescut cu 31% la nivelul trimestrului 3. Astfel, productia de produse laminate plate a crescut cu aproape 10.900 tone in T1-T3 2021 comparativ cu T1-T3 2020 si cu peste 7.250 tone in T3 2021 fata de T3 2020, in linie cu obiectivul Grupului de crestere a vanzarilor de produse cu marja de profit superioara.



In ceea ce priveste **costul bunurilor vandute**, Grupul a raportat o crestere cu 8% in T1-T3 2021 fata de aceeaasi perioada a anului trecut (T1-T3 2021: 2.119.813 mii RON fata de T1-T3 2020: 1.965.388 mii RON), in special datorita costurilor tot mai mari cu materiile prime si utilitatile, in linie cu preturile pe pietele specifice. In T3 2021 costul bunurilor vandute a crescut cu 29% comparativ cu T3 2020 (T3 2021: 773.771 mii RON fata de T3 2020: 600.678 mii RON), din cauza tendintei ascendente a preturilor energiei electrice si gazelor naturale care au inregistrat niveluri record, acestea fiind in concordanta cu preturile de pe platformele OPCOM. Unul din cele mai importante obiective pe termen lung ale Grupului este optimizarea consumurilor de energie electrica, Grupul investind constant in aceasta directie. In T1-T3 2021 Grupul a continuat proiectul de modernizare a cuvelor de electroliza prin tehnologia AP12LE, punand in functiune 75 cuve (T1-T3 2020: 31 cuve modernizate cu tehnologia AP12LE), proiectul fiind in desfasurare pana la alinierea tuturor cuvelor la noua tehnologie.

De asemenea, ca urmare a mediului economic mondial inca instabil, preturile materiilor prime au crescut la niveluri foarte ridicate, iar contractarea materiilor prime si transportului maritim a fost dificila in aceasta perioada. Pentru a reduce dependenta de aprovizionarea cu energie, Grupul a achizitionat de pe piata cantitati mai mari de deseuri din aluminIU, al caror pret este legat de cotaia LME, pentru a asigura materia prima pentru productia sectiei Eco-Topitorie, care a crescut cu 37% in T1-T3 2021 comparativ cu T1-T3 2020 si cu 81% in T3 2021 fata de T3 2020.

In 2021, intr-un context dificil si cu presiune pe decarbonizarea energiei din Romania si Europa, piata energiei este dominata de o crestere accelerata a preturilor energiei electrice, preturi ce incorporeaza si o escaladare a preturilor certificatelor de emisii. Pretul a crescut, pe de o parte, datorita cererii ridicate de certificate datorita cresterii activitatii economice dupa COVID-19 si asteptarilor legate de schimbarile climatice pana in 2030. Cresterea actuala a pretului de energie electrica se datoreaza in primul rand cresterii cererii globale de gaze naturale, pe masura ce economia se redreseaza. Preturile ridicate ale gazelor naturale contribuie la randul lor la cresterea pretului certificatelor de emisii, datorita cresterii utilizarii carbonului pentru generarea de energie electrica si in consecinta la o cerere mai mare de certificate de emisii. Cantitatile de energie electrica pentru trimestrul 1 din 2022 se tranzactioneaza acum cu peste 860 lei/MWh, de 3 ori mai mult decat pretul cu care s-a tranzactionat in ultimii ani (230 – 310 lei/MWh). Pretul certificatelor de emisii a crescut si el cu aproximativ 30 EURO/tCO₂ in acest an, ajungand la nivelul actual de 60 EURO/tCO₂. In aceste conditii, unii dintre furnizorii de energie electrica ai Grupului nu si-au indeplinit obligatiile contractuale stabilite in avans, Grupul fiind nevoit sa gaseasca alternative de aprovizionare cu energie electrica care s-ar putea dovedi mai costisitoare in viitorul apropiat.

Insa cresterea de 8% a costului bunurilor vandute in T1-T3 2021 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (29% in T3 2021 fata de T3 2020) a ramas mult sub cresterea de 27% a vanzarilor in perioada analizata (60% in T3 2021 fata de T3 2020), astfel ca **marja rezultatului brut** a crescut la 14% in T1-T3 2021, respectiv 17% in T3 2021 de la marje negative inregistrate in aceleasi perioade ale anului 2020.

Tendinta de cresterea LME in perioada analizata, cantitati mai mari vandute pe segmentele de aluminiu cu marje de profitabilitate mai bune, s-au concretizat in rezultatele raportate. Astfel, **rezultatul brut** al Grupului a crescut semnificativ si a ajuns la valoarea pozitiva de 346.611 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 (in T3 2021 valoare pozitiva in suma de 154.742 mii RON) comparativ cu perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, cand valoarea raporata a fost negativa, in suma de 23.433 mii RON (in T3 2020 valoare negativa in suma de 19.665 mii RON).

In T1-T3 2021 **alte venituri operationale** au ajuns la valoarea de 46.720 mii RON (T3 2021: 25.610 mii RON) si includ in principal venituri din penalitati de la furnizorii de energie electrica, impuse acestora pentru anularea anticipata a contractelor. In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 *Alte venituri operationale* includ in principal venituri din subventii aferente schemei de compensare EU-ETS pentru anul 2019 si pentru primele 9 luni ale anului 2020 in suma de 547.919 mii RON (T3 2020: 94.158 mii RON). In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021, Grupul nu a inregistrat venituri din subventii pentru emisii indirecte de carbon in categoria *Alte venituri operationale* deoarece Europa a intrat intr-o noua faza a legislatiei ETS, anume Faza a 4-a, valabila pentru perioada 2021-2030. Autoritatile romane trebuie sa implementeze in legislatia romaneasca Ghidul European ETS post 2021, nr. C(2020) 6400 final*, si doar atunci se vor putea recunoaste veniturile din subventii pentru emisii indirecte (*anume: *Comunicarea Comisiei Orientari privind anumite masuri de ajutor de stat acordate in contextul sistemului de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera dupa 2021*). In luna octombrie 2021, Grupul a incasat suma de 395.888 mii RON reprezentand compensatiile pentru costurile cu energia suportate in anul 2020. Pentru mai multe detalii a se consulta *Nota 8 Alte venituri operationale* si *Nota 22 Evenimente ulterioare datei bilanțului* din Situatiile Financiare Consolidate Interimare pentru perioada de 9 luni 2021.

Rezultatul operational (EBIT) in T1-T3 2021 este in suma de 163.898 mii RON comparativ cu suma de 355.102 mii RON raportata in T1-T3 2020. Desi Grupul a obtinut rezultate operationale mult mai bune, in 2021 nu a putut inregistra venituri din compensarea energiei, la fel cum a inregistrat in anul 2020, asa cum este mentionat mai sus, si prin urmare EBIT-ul a fost mai mic. Fara efectul compensatiei inregistrate in primele 9 luni ale anului 2020, putem spune ca EBIT-ul a crescut. In T3 2021 EBIT-ul inregistrat a fost cu 88.835 mii RON mai mare comparativ cu acelasi trimestru al anului anterior (T3 2021: 100.516 mii RON fata de T3 2020: 11.681 mii RON), datorita evolutiei pozitive a pretului aluminiului si nivelului ridicat al cererii pentru produsele Grupului, concretizat in vanzari cantitative mai mari.

Castigurile / (pierderile) nete din instrumente financiare derivate sunt aferente optiunilor de tip collar 100% incheiate de Grup in martie 2021 pentru o cantitate de 60.000 tone aluminiu, asigurand pentru aceasta cantitate minim pretul bugetat pentru a doua jumatate a anului. In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 din pierderea neta de 70.808 mii RON (9 luni 2021: 0) aferenta instrumentelor financiare derivate, o suma de 21.843 mii RON, reprezinta pierderea neta realizata din exercitarea optiunilor in perioada iulie-septembrie 2021 datorita faptului ca pretul aluminiului reflectat prin cotația LME a fost mai mare decat nivelul de sus pentru collar, inclusiv costul acestora si al optiunilor neexercitate atunci cand valorile LME s-au situat in interiorul intervalului collar, iar suma de 48.966 mii RON reprezinta pierderea neta nerealizata, anume evaluarea la valoare justa a optiunilor in sold la data de 30 septembrie 2021. In T3 2021, pierderea neta in suma de 39.141 mii RON (T3 2020:0) a rezultat din exercitarea optiunilor, plus costul acestora si al optiunilor neexercitate in suma de 21.843 mii RON si din pierderea neta nerealizata in suma de 17.298 mii RON determinata de cresterea valorii optiunilor la data de 30 septembrie 2021 fata de finalul trimestrului anterior, anume 30 iunie 2021. Cu toate acestea, pierderea din hedging, a fost compensata de nivelul mai mare al LME incorporat in pretul aluminiului vandut clientilor.

Suma de 43.850 mii RON inregistrata in T1-T3 2021 reprezinta pierderi nete de curs valutar provenite in principal din reevaluarea creditelor si a altor datorii ale Grupului in valuta straina pe fondul depreciarii leului in raport cu dolarul american la 30 septembrie 2021 comparativ cu finalul anului 2020 (de la 3,9660 USD/RON la 31 decembrie 2020 la 4,2653 USD/RON la 30 septembrie 2021). In T1-T3 2020, a avut loc o evolutie in sens invers, leul apreciindu-se in raport cu dolarul american la 30 septembrie 2020 comparativ cu 31 decembrie 2019 (de la 4,2608 USD/RON la 31 decembrie 2019 la 4,1617 USD/RON la 30 septembrie 2020), inregistrandu-se astfel un castig net din diferente de curs valutar in suma de 11.201 mii RON. La nivelul trimestrului trei evolutia a fost in acelasi sens, Grupul raportand o pierdere neta din diferente de curs valutar in T3 2021 in suma de 16.498 mii RON si un castig net in suma 25.333 mii RON in acelasi trimestru al anului anterior.

Rezultatul net al Grupului a fost in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 o **pierdere neta** de 24.664 mii RON fata de un profit de 273.352 mii RON in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020. Chiar daca Grupul a obtinut rezultate operationale bune in perioada de 9 luni a anului 2021, acestea nu au putut acoperi pierderea din diferente de curs valutar mentionata mai sus si ajustarea cheltuielii cu impozitul pe profit (descrisa in nota 10 din Situatiile Financiare Trimestriale pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021). Pe langa acestea, Grupul nu a putut beneficia de venituri din compensatiile pentru costul emisiilor indirecte, mentionate mai sus, si prin urmare acesti factori au condus la o pierdere neta pentru acesta. Pe de alta parte, in T3 2021, rezultatul net al Grupului a fost un **profit net** in suma de 22.913 mii RON cu 16% mai mare comparativ cu profitul net de 19.690 mii RON raportat in T3 2020, pe fondul cresterii semnificative a cifrei de afaceri cu 60% in al treilea trimestru al anului 2021.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat pentru T1-T3 2021 si T1-T3 2020 este detaliata mai jos:

Rezultatul net ajustat	T3 2021	T3 2020	T1-T3 2021	T1-T3 2020
REZULTATUL NET (RON '000)	22.913	19.690	-24.664	273.352
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	99	-	-4	-
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitate de acoperire a riscurilor	39.141	-	70.808	-
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	-1.435	739	-284	8.858
REZULTATUL NET AJUSTAT	60.718	20.429	45.856	282.210

in mii RON,
cu exceptia rezultatului pe
actiune

T3 2021	T3 2020		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
928.513	581.013	Venituri din contractele cu clientii	2.466.424	1.941.955
-773.771	-600.678	Costul bunurilor vandute	-2.119.813	-1.965.388
154.742	-19.665	Rezultat brut	346.611	-23.433
-77.127	-71.879	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-221.822	-213.327
25.610	103.964	Alte venituri operationale	46.720	596.316
-2.709	-739	Alte cheltuieli operationale	-7.611	-4.454
100.516	11.681	Rezultat operational (EBIT)	163.898	355.102
-10.008	-12.944	Cheltuieli cu dobanzile	-30.633	-46.694
-39.141	-	Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	-70.808	-
927	676	Alte venituri financiare	2.819	2.658
-6.068	-3.868	Alte cheltuieli financiare	-17.125	-14.193
-16.498	25.333	Diferente nete de curs valutar	-43.850	11.201
29.728	20.878	Rezultat inainte de impozitare	4.301	308.074
-6.815	-1.188	Impozit pe profit	-28.965	-34.722
22.913	19.690	Rezultatul perioadei	-24.664	273.352
		Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:		
		<i>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>		
-10	-3	Reevaluari privind beneficiile post-angajare	-26	-3
		<i>Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>		
6.312	-4.714	Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	17.183	-5.480
6.302	-4.717	Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit	17.157	-5.483
29.215	14.973	Total rezultat global aferent perioadei	-7.507	267.869
		Rezultat atribuibil		
22.952	19.642	Actionarilor Alro S.A.	-24.489	273.081
-39	48	Intereselor care nu controleaza	-175	271
22.913	19.690	Rezultatul global total atribuibil	-24.664	273.352
29.216	14.953	Actionarilor Alro S.A.	-7.435	267.631
-1	20	Intereselor care nu controleaza	-72	238
29.215	14.973		-7.507	267.869
		Rezultatul pe actiune		
0,032	0,028	De baza si diluat (RON)	-0,034	0,383

Sumele comparative pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in situatiile financiare pentru anul 2020. Suma de 14.193 mii RON reprezentand cheltuieli cu comisioanele bancare si comisioanele aferente contractelor de factoring, inclusa in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 in categoria *Alte castiguri / (pierderi) financiare nete*, este prezentata acum in categoria *Alte cheltuieli financiare*.

in mii RON

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	1.075.423	1.089.217
Investitii imobiliare	641	664
Imobilizari necorporale	4.628	5.957
Fondul comercial	94.367	88.856
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate	7.450	10.731
Creanta privind impozitul pe profit amanat	49.655	48.027
Alte active pe termen lung	61.931	45.329
Total active imobilizate	1.294.095	1.288.781
Active circulante		
Stocuri	754.358	678.441
Creante comerciale nete	113.493	51.389
Creante privind impozitul pe profit	977	642
Alte active curente	506.274	504.571
Numerar restrictionat	149	95
Numerar si echivalente de numerar	141.173	105.500
Total active circulante	1.516.424	1.340.638
Total active	2.810.519	2.629.419
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social	370.037	370.037
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	352.196	335.116
Rezultatul reportat	293.540	-40.723
Rezultatul perioadei	-24.489	334.289
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.	1.077.635	1.085.070
Interese care nu controleaza	2.523	2.595
Total capitaluri proprii	1.080.158	1.087.665
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	1.001.398	848.285
Datorii de leasing pe termen lung	3.439	3.712
Provizioane pe termen lung	39.262	37.463
Beneficii post-angajare	48.932	49.430
Subventii pe termen lung	40.504	43.703
Alte datorii pe termen lung	1.480	1.148
Total datorii pe termen lung	1.135.015	983.741
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	126.574	120.293
Datorii de leasing pe termen scurt	2.895	3.401
Provizioane pe termen scurt	34.569	33.276
Datorii comerciale si alte datorii	287.696	245.929
Datorii aferente contractelor	14.673	31.742
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	46.445	-
Impozit pe profit	10.553	21.797
Subventii pe termen scurt	4.267	4.267
Alte datorii financiare curente	67.674	97.308
Total datorii curente	595.346	558.013
Total datorii	1.730.361	1.541.754
Total capitaluri proprii si datorii	2.810.519	2.629.419

Sumele comparative pentru anul 2020 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2021. Suma de 31.742 mii RON, reprezentand datorii aferente contractelor si suma de 12.275 mii RON, reprezentand datorii comerciale pentru furnizorii de imobilizari corporale raportate la 31 decembrie 2020 in categoria *Alte datorii financiare curente* sunt incluse acum in categoria *Datorii aferente contractelor*, respectiv *Datorii comerciale si alte datorii*.

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2020	370.037	86.351	372.397
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	-	-	1.810
Sold la 30 septembrie 2020	370.037	86.351	374.207
Sold la 1 ianuarie 2021	370.037	86.351	375.866
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	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2021	370.037	86.351	375.866

in RON '000

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-29.730	342.667	36.446	-67.734	767.767	2.185	769.952
-	-	-	273.081	273.081	271	273.352
-5.447	-5.447	-	-	-5.447	-33	-5.480
-	-	-3	-	-3	-	-3
-5.447	-5.447	-3	-	-5.450	-33	-5.483
-5.447	-5.447	-3	273.081	267.631	238	267.869
-	1.810	-69.544	67.734	-	-	-
-35.177	339.030	-33.101	273.081	1.035.398	2.423	1.037.821
-40.750	335.116	-40.723	334.289	1.085.070	2.595	1.087.665
-	-	-	-24.489	-24.489	-175	-24.664
17.080	17.080	-	-	17.080	103	17.183
-	-	-26	-	-26	-	-26
17.080	17.080	-26	-	17.054	103	17.157
17.080	17.080	-26	-24.489	-7.435	-72	-7.507
-	-	334.289	-334.289	-	-	-
-23.670	352.196	293.540	-24.489	1.077.635	2.523	1.080.158

Grupul Alro Raport Trimestrial T3 2021
Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie - neauditata

in RON '000

T3 2021	T3 2020		Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
		Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
29.728	20.878	Rezultat inainte de impozitare	4.301	308.074
		<i>Ajustari pentru:</i>		
37.226	40.711	Amortizare	118.314	127.550
99	-	Venituri din reversarea ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale	-4	-
247	-13	Variatia neta a provizioanelor	1.292	714
4.332	-2.217	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	-15.531	2.912
3.595	188	Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	2.590	132
-98	-10	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	1.888	436
19.379	-23.792	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	50.760	-12.591
-924	-673	Venituri din dobanzi	-2.801	-2.653
10.008	12.944	Cheltuieli cu dobanzile	30.633	46.694
-	-	Venituri din dividende	-2	-2
39.141	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	70.808	-
		<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
-83.943	32.211	Variatia stocurilor	-51.361	225.729
-59.327	165.411	Variatia creantelor si a altor active	-82.650	-295.646
593	15.914	Variatia datoriilor	-18.005	24.064
-2.378	-18.464	Impozit pe profit (platit)/recuperat	-40.889	-13.996
-10.815	-12.915	Dobanzi platite	-26.343	-44.283
-5.020	-	Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-9.907	-701
-18.157	230.173	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea operationala	33.093	366.433
		Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
-31.247	-19.734	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-87.828	-60.446
538	625	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	1.700	870
-	-	Dividende primite	2	2
-52	-8	Variatia numerarului restrictionat	-16.785	-30.021
912	647	Dobanzi incasate	2.761	2.564
-29.849	-18.470	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-100.150	-87.031
		Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
85.222	898	Imprumuturi primite	176.359	103.961
-10.370	-39.343	Rambursari de imprumuturi si leasing	-73.701	-135.064
-6	-12	Dividende platite	-32	-44
74.846	-38.457	Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	102.626	-31.147
26.840	173.246	Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	35.569	248.255
114.301	158.124	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	105.500	83.182
32	47	Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	104	-20
141.173	331.417	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	141.173	331.417

Grupul ALRO

**Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru
perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2021
(neauditata)**

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 - neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Venituri din contractele cu clientii	5	2.466.424	1.941.955
Costul bunurilor vandute		-2.119.813	-1.965.388
Rezultat brut		346.611	-23.433
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-221.822	-213.327
Alte venituri operationale	8	46.720	596.316
Alte cheltuieli operationale		-7.611	-4.454
Rezultat operational (EBIT)		163.898	355.102
Cheltuieli cu dobanzile	9	-30.633	-46.694
Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	17	-70.808	-
Alte venituri financiare		2.819	2.658
Alte cheltuieli financiare		-17.125	-14.193
Diferente nete de curs valutar		-43.850	11.201
Rezultat inainte de impozitare		4.301	308.074
Impozit pe profit	10	-28.965	-34.722
Rezultatul perioadei		-24.664	273.352
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		-26	-3
Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere:			
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate		17.183	-5.480
Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		17.157	-5.483
Total rezultat global aferent perioadei		-7.507	267.869
Rezultat atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		-24.489	273.081
Intereselor care nu controleaza		-175	271
		-24.664	273.352
Rezultatul global total atribuibil:			
Actionarilor Alro S.A.		-7.435	267.631
Intereselor care nu controleaza		-72	238
		-7.507	267.869
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	11	-0,034	0,383

Dr. Ing Gheorghe DOBRA
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE
Director Financiar

Sumele comparative pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in situatiile financiare pentru anul 2020. Suma de 14.193 mii RON reprezentand cheltuieli cu comisiunile bancare si comisiunile aferente contractelor de factoring, inclusa in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020 in categoria *Alte castiguri / (pierderi) financiare nete*, este prezentata acum in categoria *Alte cheltuieli financiare*.

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 11 noiembrie 2021.

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 30 septembrie 2021 - neauditata

	Nota	30 septembrie 2021	in mii RON 31 decembrie 2020
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	12	1.075.423	1.089.217
Investitii imobiliare		641	664
Imobilizari necorporale		4.628	5.957
Fondul comercial	13	94.367	88.856
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		7.450	10.731
Creanta privind impozitul pe profit amanat	10	49.655	48.027
Alte active pe termen lung	14	61.931	45.329
Total active imobilizate		1.294.095	1.288.781
Active circulante			
Stocuri	15	754.358	678.441
Creante comerciale nete		113.493	51.389
Creante privind impozitul pe profit		977	642
Alte active curente	22	506.274	504.571
Numerar restrictionat		149	95
Numerar si echivalente de numerar	18	141.173	105.500
Total active circulante		1.516.424	1.340.638
Total active		2.810.519	2.629.419
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		352.196	335.116
Rezultatul reportat		293.540	-40.723
Rezultatul perioadei		-24.489	334.289
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		1.077.635	1.085.070
Interese care nu controleaza		2.523	2.595
Total capitaluri proprii		1.080.158	1.087.665
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	19	1.001.398	848.285
Datorii de leasing pe termen lung	19	3.439	3.712
Provizioane pe termen lung		39.262	37.463
Beneficii post-angajare		48.932	49.430
Subventii pe termen lung		40.504	43.703
Alte datorii pe termen lung		1.480	1.148
Total datorii pe termen lung		1.135.015	983.741
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	19	126.574	120.293
Datorii de leasing pe termen scurt	19	2.895	3.401
Provizioane pe termen scurt		34.569	33.276
Datorii comerciale si alte datorii		287.696	245.929
Datorii aferente contractelor		14.673	31.742
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	17	46.445	-
Impozit pe profit		10.553	21.797
Subventii pe termen scurt		4.267	4.267
Alte datorii financiare curente		67.674	97.308
Total datorii curente		595.346	558.013
Total datorii		1.730.361	1.541.754
Total capitaluri proprii si datorii		2.810.519	2.629.419
Dr. Ing Gheorghe DOBRA Director General		Ec. Genoveva NĂSTASE Director Financiar	

Sumele comparative pentru anul 2020 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2021. Suma de 31.742 mii RON, reprezentand datorii aferente contractelor si suma de 12.275 mii RON, reprezentand datorii comerciale pentru furnizorii de imobilizari corporale raportate la 31 decembrie 2020 in categoria Alte datorii financiare curente sunt incluse acum in categoria *Datorii aferente contractelor*, respectiv *Datorii comerciale si alte datorii*.

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 11 noiembrie 2021.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2020	370.037	86.351	372.397
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	-	-	1.810
Sold la 30 septembrie 2020	370.037	86.351	374.207
Sold la 1 ianuarie 2021	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	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2021	370.037	86.351	375.866

in mii RON

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-29.730	342.667	36.446	-67.734	767.767	2.185	769.952
-	-	-	273.081	273.081	271	273.352
-5.447	-5.447	-	-	-5.447	-33	-5.480
-	-	-3	-	-3	-	-3
-5.447	-5.447	-3	-	-5.450	-33	-5.483
-5.447	-5.447	-3	273.081	267.631	238	267.869
-	1.810	-69.544	67.734	-	-	-
-35.177	339.030	-33.101	273.081	1.035.398	2.423	1.037.821
-40.750	335.116	-40.723	334.289	1.085.070	2.595	1.087.665
-	-	-	-24.489	-24.489	-175	-24.664
17.080	17.080	-	-	17.080	103	17.183
-	-	-26	-	-26	-	-26
17.080	17.080	-26	-	17.054	103	17.157
17.080	17.080	-26	-24.489	-7.435	-72	-7.507
-	-	334.289	-334.289	-	-	-
-23.670	352.196	293.540	-24.489	1.077.635	2.523	1.080.158

Dr. Ing Gheorghe DOBRA
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 11 noiembrie 2021.

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare		4.301	308.074
<i>Ajustari pentru:</i>			
Amortizare		118.314	127.550
Venituri din reversarea ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale		-4	-
Variatia neta a provizioanelor		1.292	714
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	15	-15.531	2.912
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	7	2.590	132
Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		1.888	436
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		50.760	-12.591
Venituri din dobanzi		-2.801	-2.653
Cheltuieli cu dobanzile		30.633	46.694
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	17	70.808	-
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
Variatia stocurilor		-51.361	225.729
Variatia creantelor si a altor active		-82.650	-295.646
Variatia datoriilor		-18.005	24.064
Impozit pe profit (platit)/recuperat		-40.889	-13.996
Dobanzi platite		-26.343	-44.283
Incasari din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-9.907	-701
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		33.093	366.433
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-87.828	-60.446
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		1.700	870
Dividende primite		2	2
Variatia numerarului restrictionat	14	-16.785	-30.021
Dobanzi incasate		2.761	2.564
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii		-100.150	-87.031
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite	19	176.359	103.961
Rambursari de imprumuturi si leasing	19	-73.701	-135.064
Dividende platite	11	-32	-44
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		102.626	-31.147
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		35.569	248.255
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		105.500	83.182
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		104	-20
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	18	141.173	331.417

Dr. Ing Gheorghe DOBRA
Director General

Ec. Genoveva NĂSTASE
Director Financiar

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 11 noiembrie 2021.

1. Organizare si natura activitatii

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

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

Vimetco N.V. (Olanda) este actionarul majoritar al Alro S.A., detinand 54,19% din actiunile Societatii la 30 septembrie 2021. Vimetco N.V. este o companie inchisa, iar sediul social al acesteia se afla in Strawinskylaan 403, World Trade Center, A Tower, 4th floor, 1077 XX Amsterdam, Olanda. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emiteri de catre Conducere in data de 11 noiembrie 2021.

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 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 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 2020. 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 2020.

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

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.

* 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 valutare cu privire la moneda functionala, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, cu exceptia IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la retea de distribuire.

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

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Curs de schimb USD la sfarsitul perioadei**	4,2653 USD/RON	3,9660 USD/RON
	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Curs de schimb mediu USD***	4,1076 USD/RON	4,2931 USD/RON

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

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

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

3. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara noi si revizuite

Politicele contabile adoptate la intocmirea situatiilor financiare interimare consolidate sunt in concordanta cu cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020, cu exceptia adoptarii standardelor noi in vigoare de la 1 ianuarie 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 2021, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare:

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

Standarde emise in 2021, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu:

- *Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IFRS Situatie practica 2: Prezentarea politicilor contabile* (emise la 12 februarie 2021), neadoptate inca de UE. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau dupa aceasta, fiind permisa aplicarea timpurie. O entitate va fi obligata sa prezinte informatiile sale materiale privind politica contabila in locul politicilor sale contabile semnificative. Modificarile clarifica ce este o politica contabila materiala (importanta) si ofera exemple de cazuri in care informatiile privind politica contabila pot fi semnificative. In plus, IFRS Situatie practica 2 a fost modificata prin adaugarea de indrumari si exemple pentru a explica si demonstra aplicarea „procesului de materialitate in patru etape” in ceea ce priveste informatiile privind politica contabila, in scopul sprijinirii modificarilor IAS 1. Modificarea se aplica prospectiv si ar putea modifica anumite aspecte ale modului in care politicile contabile ale Grupului sunt prezentate in viitor, deoarece informatiile pot fi materiale datorita naturii lor, chiar daca sumele aferente sunt considerate in prezent imateriale si nu sunt prezentate.

- *Amendamente la IAS 8 Politici contabile, Modificari ale estimarilor contabile si Erori: Definitia estimarilor contabile* (emise la 12 februarie 2021), neadoptate inca de UE. Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau dupa aceasta, fiind permisa aplicarea timpurie. Modificarile vizeaza clarificarea mai detaliata a diferentei dintre politicile contabile si estimarile contabile, intrucat autoritatile responsabile cu punerea lor in aplicare au identificat practici diferite in acest sens. Modificarile aduse standardului IAS 8 se axeaza in intregime pe estimarile contabile si, prin urmare, definitia unei modificari a estimarilor contabile este inlocuita cu o definitie a estimarilor contabile. Conform noii definitii, estimarile contabile sunt „sume monetare din situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii evaluarii”. Amendamentele clarifica faptul ca o modificare a estimarilor contabile ce rezulta din informatii noi sau dintr-o evolutie noua nu reprezinta corectarea unei erori. Efectele unei modificari a unei date de intrare sau a unei tehnici de masurare utilizate pentru a intocmi o estimare contabila reprezinta modificari ale estimarilor contabile daca acestea nu rezulta din corectarea erorii din perioada anterioara si pot afecta doar rezultatul de profit sau pierdere al perioadei curente sau rezultatul de profit sau pierdere atat a perioadei curente, cat si a perioadelor viitoare. Conducerea nu anticipeaza ca aplicarea acestui standard in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IFRS 16 Contractele de leasing: Concesiuni de inchiriere legate de Covid-19 dupa 30 iunie 2021* (emise la 31 martie 2021). Modificarea extinde cu un an amendamentul din mai 2020 care ofera chirasilor o scutire de a evalua daca o concesiune de inchiriere legata de COVID-19 este o modificare a contractului de inchiriere. Nu se estimeaza ca aceste modificari sa aiba un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit: Impozit amanat aferent activelor si datorii rezultate dintr-o singura tranzactie* (emis la 7 mai 2021). Amendamentele sunt in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau dupa aceasta, fiind permisa aplicarea timpurie. Amendamentele au restrans sfera de aplicare a scutirii de recunoastere din paragrafele 15 si 24 din IAS 12 (scutirea de recunoastere), astfel incat scutirea nu se mai aplica tranzactiilor care, la recunoasterea initiala, dau nastere la diferente temporare egale impozabile si deductibile. Ca urmare a acestor amendamente, la recunoasterea initiala, companiile ar trebui sa recunoasca impozit amanat pentru diferentele temporare rezultate din drepturi de utilizare a activelor inchiriate, datorii de leasing, dezafectare, reabilitare si datorii similare. Conducerea analizeaza in prezent efectul acestor noi amendamente asupra situatiilor financiare ale Grupului.

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 2020.

5. Venituri din contractele cu clientii

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

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021					
Segmente	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	144.050	-	-	-	-	144.050
Vanzari de alumina	-	568.464	-	-	-	568.464
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	1.277.795	-	-	1.277.795
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	1.200.864	-	1.200.864
Alte venituri si servicii prestate	9.957	1.039	-	1.587	98.722	111.305
Total venituri din contractele cu clientii	154.007	569.503	1.277.795	1.202.451	98.722	3.302.478

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020					
Segmente	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	141.753	-	-	-	-	141.753
Vanzari de alumina	-	508.146	-	-	-	508.146
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	1.010.800	-	-	1.010.800
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	959.675	-	959.675
Alte venituri si servicii prestate	11.304	1.746	-	-	37.418	50.468
Total venituri din contractele cu clientii	153.057	509.892	1.010.800	959.675	37.418	2.670.842

Veniturile Grupului au crescut in principal datorita segmentelor Aluminiu Primar si Procesat pe fondul cresterii cotatei aluminiului pe pietele internationale, precum si segmentului Alumina, unde livrarile de alumina si hidrat au fost mai mari fata de perioada de 9 luni a anului precedent. In categoria *Alte venituri* sunt incluse venituri aferente vanzarii pe piata libera a surplusului de energie electrica pe care Grupul l-a avut in primele 9 luni ale anului 2021. Grupul a fost in situatia de a avea surplus de energie electrica deoarece a fost nevoit sa cumpere energie din piata si sa-si asigure furnizarea continua dupa ce un furnizor a sistat livrarile de energie la pret fix contractate in avans din cauza cresterii bruste a pretului electricitatii. Furnizorul a reluat livrarile contractuale ulterior.

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

Perioada de 9 luni incheiata la
30 septembrie 2021

Venituri	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	154.007	569.503	1.277.795	1.202.451	98.722	3.302.478
Tranzactii intre segmente	-144.050	-455.549	-201.991	-1.587	-32.877	-836.054
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	9.957	113.954	1.075.804	1.200.864	65.845	2.466.424

Perioada de 9 luni incheiata la
30 septembrie 2020

Venituri	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Total
Venituri din contracte cu clientii	153.057	509.892	1.010.800	959.675	37.418	2.670.842
Tranzactii intre segmente	-104.751	-434.845	-159.348	-1.182	-28.761	-728.887
Total venituri ale Grupului (Nota 6)	48.306	75.047	851.452	958.493	8.657	1.941.955

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

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

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

Veniturile si rezultatul segmentelor **Grupului Alro** pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 si respectiv 30 septembrie 2020 sunt urmatoarele:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021							
Vanzari catre clienti externi	9.957	113.954	1.075.804	1.200.864	65.845	-	2.466.424
Transferuri intre segmente	137.748	450.036	905.048	1.587	32.877	-1.527.296	-
Total venituri din vanzari	147.705	563.990	1.980.852	1.202.451	98.722	-1.527.296	2.466.424
Rezultat pe segmente (profit brut)	31.907	18.910	156.223	119.360	24.390	-4.179	346.611
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-27.693	-29.200	-94.195	-73.391	42.302	-536	-182.713
Rezultat operational (EBIT)	4.214	-10.290	62.028	45.969	66.692	-4.715	163.898
Total depreciere si amortizare	16.681	18.163	51.612	32.560	-	-706	118.310
EBITDA	20.895	7.873	113.640	78.529	66.692	-5.421	282.208
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-115.747
Diferente nete de curs valutar							-43.850
Rezultat inainte de impozitare							4.301
Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020							
Vanzari catre clienti externi	48.306	75.047	851.452	958.493	8.657	-	1.941.955
Transferuri intre segmente	103.603	422.475	801.665	1.182	28.761	-1.357.686	-
Total venituri din vanzari	151.909	497.522	1.653.117	959.675	37.418	-1.357.686	1.941.955
Rezultat pe segmente (profit brut)	30.484	18.764	-78.762	1.882	8.146	-3.947	-23.433
Alte cheltuieli si venituri operationale, net	-27.591	-16.790	87.472	47.149	288.351	-56	378.535
Rezultat operational (EBIT)	2.893	1.974	8.710	49.031	296.497	-4.003	355.102
Total depreciere si amortizare	18.847	19.497	58.050	31.822	-	-666	127.550
EBITDA	21.740	21.471	66.760	80.853	296.497	-4.670	482.651
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-58.229
Diferente nete de curs valutar							11.201
Rezultat inainte de impozitare							308.074

Evolutia pozitiva a cotațiilor LME, dar si eforturile Grupului de a identifica fiecare oportunitate de pe piata si a corela productia proprie cu cerintele pietei s-au reflectat in cresteri ale veniturilor pentru segmentele de aluminiu in perioada de 9 luni a anului 2021 comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut. In acelasi timp, desi vanzarile de alumina catre terti au crescut comparativ cu perioada precedenta, din cauza pretului de piata inca scazut, nu s-au putut reflecta intr-un profit mai mare pentru segment. In ceea ce priveste segmentul bauxita, filiala si-a redus vanzarile catre terti in contextul pandemiei si si-a limitat operatiunile de livrare in cadrul Grupului.

Categoria *Alte cheltuieli si venituri operationale, net* include pe de o parte cheltuieli generale si administrative rezultate din activitatea de exploatare, iar pe de alta parte venituri diverse generate din alte surse decat operatiunile normale ale Grupului, cum ar fi: venituri din penalitati ca urmare a anularii anticipate a contractelor de energie, venituri din subventii. Atunci cand costurile si veniturile nu pot fi alocate unui segment specific, acestea sunt incluse in coloana Altele. In primele 9 luni ale anului 2020, aceasta categorie include venituri din subventii in valoare cumulata de 547.919 mii RON, din care venituri in valoare de 297.973 mii RON au fost alocate pe segmente pe baza cheltuielilor cu energia efectuate in perioada respectiva, iar venituri in valoare de 249.946 mii RON nu a fost alocate pe segmente, ci au fost prezentate pe coloana *Altele*, fiind aferente cheltuielilor efectuate in anul 2019. Aceasta categorie include in 2020 si venituri in valoare de 36.061 mii RON din vanzarea de catre Grup a certificatelor de emisii gaze cu efect de sera. Pentru detalii suplimentare, a se vedea Nota 8.

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 30 septembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
30 septembrie 2021							
Total active	149.481	579.964	1.184.095	788.819	854.568	-746.408	2.810.519
Total datorii	279.202	160.947	315.794	157.334	1.175.589	-358.505	1.730.361
31 decembrie 2020							
Total active	143.282	660.712	1.063.844	748.623	823.164	-810.206	2.629.419
Total datorii	270.830	207.054	345.556	137.685	980.579	-399.950	1.541.754

Imobilizarile corporale localizate in Sierra Leone totalizeaza 83.903 mii RON (la 31 decembrie 2020: 82.203 mii RON).

La 30 septembrie 2021, total active incluse in categoria *Altele* cuprind in principal investitiile in filiale in valoare de 451.523 mii RON (la 31 decembrie 2020: 451.651 mii RON), numerar si numerar restrictionat in valoare de 184.444 mii RON (la 31 decembrie 2020: 133.950 mii RON), cladirile administrative in valoare de 44.801 mii RON (la 31 decembrie 2020: 43.874 mii RON), creanta privind impozitul pe profit amanat in valoare de 16.434 mii RON (la 31 decembrie 2020: 18.583 mii RON).

La 30 septembrie 2021, total datorii incluse in categoria *Altele* cuprind in principal imprumuturile in valoare de 1.039.801 mii RON (la 31 decembrie 2020: 886.385 mii RON), beneficiile post-angajare si provizioane in valoare de 71.669 mii RON (la 31 decembrie 2020: 71.287 mii RON), instrumentele financiare derivate de 46.445 mii RON (la 31 decembrie 2020: 0) si, atunci cand e cazul, dividendele.

Pozitiile *Tranzactii intre segmente* includ eliminari intre segmente.

7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Cheltuieli cu personalul	-96.551	-94.541
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-47.086	-44.952
Cheltuieli de consultanta si audit	-21.473	-20.410
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-9.026	-8.579
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-7.191	-6.337
Amortizare	-7.154	-9.237
Asigurari	-5.397	-5.963
Marketing si PR	-4.617	-3.244
Cheltuieli cu deplasarile	-1.708	-1.092
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-13.599	-11.419
Alte cheltuieli administrative	-5.430	-7.421
Variatia ajustarilor pentru creantele incerte	-2.590	-132
Total	-221.822	-213.327

8. Alte venituri operationale

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Alte venituri operationale		
Venituri din chirii	737	767
Venituri din subventii	3.093	551.257
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera	-	36.061
Venituri din despagubiri si penalitati	35.570	5.439
Venituri din reversarea ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale	4	-
Alte venituri	7.316	2.792
Total alte venituri operationale	46.720	596.316

Alte venituri operationale

In categoria *Venituri din despagubiri si penalitati* in perioada de 9 luni a anului 2021 sunt incluse venituri din penalitati in suma de 33.531 mii RON impuse unor furnizori de energie electrica pentru anularea anticipata a contractelor (in perioada de 9 luni a anului 2020: 440 mii RON).

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021, in categoria *Alte venituri* este inclusa o suma de 5.051 mii RON, reprezentand dividende distribuite anterior anului 2018 si neincasate de actionari, care au fost prescrise, conform normelor legale in vigoare.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020, in categoria *Venituri din subventii*, Grupul a recunoscut Venituri din subventii in suma de 547.919 mii RON, reprezentand compensatii la care este indreptatit ca urmare a costurilor mari cu energia electrica. Schema de compensare face parte din planurile Romaniei de a subventiona partial intreprinderile care sunt mari consumatoare de energie pentru preturile ridicate ale energiei electrice ca urmare a costurilor indirecte cu emisiile, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS). Suma reprezinta compensatia pentru costurile indirecte cu emisiile incluse in cheltuiala cu energia suportata de Grup in anul 2019 si, pe baza contabilitatii de angajamente, in primele 9 luni ale anului 2020. In anul 2021, Grupul nu a recunoscut astfel de subventii, desi este calificat pentru a le obtine conform reglementarilor UE, dar Romania trebuie mai intai sa implementeze Ghidul UE, relevant pentru companiile care au dreptul sa primeasca compensatia.

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

9. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Cheltuieli cu dobanzile	-30.633	-46.694
Total	-30.633	-46.694

Cheltuielile cu dobanzile au scazut in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut in principal datorita ratelor mai mici pentru dobanzile de referinta LIBOR si ROBOR.

Cheltuielile cu dobanzile includ o suma de 4.700 mii RON (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020: 8.804 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 2021 pentru imprumuturi a fost de 2.781 mii RON si este inclusa in Situatia fluxurilor de trezorerie in categoria *Dobanzi platite* (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020: 3.723 mii RON).

10. Impozit pe profit

La 30 septembrie 2021, Grupul are o creanta neta privind impozitul pe profit amanat in suma de 49.655 mii RON (la 31 decembrie 2020: 48.027 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 anuala a impozitului pe profit estimata pentru intregul exercitiu financiar, aplicata rezultatului inainte de impozitare din perioada interimara. Rata efectiva a impozitului pe profit pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 este de 673,4% (pentru aceeași perioadă a anului 2020: 11,3%). Cresterea ratei de impozitare pentru perioada de raportare se datoreaza faptului ca una dintre filialele Grupului a recunoscut in contul de profit si pierdere o suma de 19.643 mii RON, reprezentand impozit pe profit stabilit suplimentar de autoritatile fiscale ca urmare a inspectiei fiscale finalizate in mai 2021 (a se vedea si mai jos).

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021, cheltuielile totale in suma de 37.126 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 5.940 mii RON (9 luni 2020: 0). 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. Romania a implementat Directiva UE mentionata mai sus incepand cu 1 ianuarie 2018. 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 2021 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 situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global sunt:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-29.249	-25.864
Impozit pe profit amanat	284	-8.858
Total impozit pe profit	-28.965	-34.722

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, pe care filiala a recunoscut-o intr-o prima etapa, ca si cheltuiala in categoria *Cheltuieli cu impozitul pe profit curent*, si pe care a platit-o in termenul legal. Ulterior, filiala Grupului a formulat o contestatie fiscala la Agentia Nationala de Administrare Fiscala impotriva Raportului de inspectie fiscala. Apelul a fost respins de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala, urmand ca filiala sa isi apere in continuare pozitia prin actiuni in instanta.

11. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	-24.489	273.081
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	-0,034	0,383

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 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021, Grupul a platit dividende in suma de 32 mii RON catre actionari, din dividendele declarate pentru anii anteriori (in aceeasi perioada a anului 2020 au fost platite dividende in suma de 44 mii RON catre actionari, din dividendele declarate pentru anii anteriori).

12. Imobilizari corporale

La 30 septembrie 2021, valoarea contabila a imobilizarilor corporale ale Grupului este de 1.075.423 mii RON (la 31 decembrie 2020: 1.089.217 mii RON). In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in valoare de 97.334 mii RON (9 luni 2020: 59.134 mii RON).

Unul din obiectivele, pe termen lung, il reprezinta optimizarea consumului de energie electrica, iar Grupul a continuat in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 sa investesca in aceasta directie punand in functiune 75 de cuve de electroliza modernizate cu tehnologia AP12LE (9 luni 2020: 31 cuve de electroliza modernizate cu tehnologia AP12LE). AP12LE (Aluminium Pechiney Low Energy), implementata de Grup in 2018, reprezinta o tehnologie de ultima generatie, cuprinzand unele dintre cele mai recente masuri inovatoare aplicate in ceea ce priveste eficienta energetica si protectia mediului in sectorul de electroliza. Un alt beneficiu care rezulta din aplicarea acestei tehnologii o reprezinta disponibilitatea mai multor cicluri de functionare pentru cuvele reconditionate cu AP12LE. Programul de investitii va continua si in anii urmasi pana la alinierea tuturor cuvelor la noua tehnologie.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 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 perioada de 9 luni a anului 2021 s-au cheltuit 8.505 mii RON; 9 luni 2020: 0).

In acelasi timp, Grupul a continuat investitiile pentru reducerea costurilor de productie si cresterea competitivitatii, modernizarea echipamentelor la Alum, pentru cresterea eficientei economice si reducerii emisiilor, in urma aplicarii celor mai bune tehnici disponibile in domeniu. In paralel cu activitatea investitionala din cadrul proceselor tehnologice, au fost efectuate diverse amenajari si achizitionate doua barje in valoare totala de RON 5.590 thousand, precum si alte echipamente menite sa sustina activitatea de minerit din Sierra Leone.

Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor corporale a fost de 116.208 mii RON in perioada de 9 luni a anului 2021, in timp ce in perioada comparativa a anului 2020 a fost de 117.969 mii RON.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021, nu s-au inregistrat cheltuieli cu dobanda capitalizata in valoarea contabila a imobilizarilor corporale ale Grupului (in perioada de 9 luni a anului 2020: cheltuiala cu dobanda capitalizata in valoarea imobilizarilor corporale a fost de 696 mii RON la o rata de dobanda medie de 5,28% pe an).

La 30 septembrie 2021, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este in suma de 892.410 mii RON (31 decembrie 2020: 929.262 mii RON).

13. Fondul comercial

Fondul comercial este alocat unitatilor generatoare de numerar la 30 septembrie 2021 si 31 decembrie 2020 dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada):

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Grupul Alro	74.325	70.190
Global Aluminium Ltd.	19.616	18.240
Vimetco Extrusion	426	426
Total	94.367	88.856

Analiza privind deprecierea fondului comercial

Fondul comercial se testeaza pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata. Grupul a efectuat un test de depreciere la 31 decembrie 2020 si nu a fost recunoscuta nicio cheltuiala cu deprecierea ca urmare a acestei analize. La 30 septembrie 2021, conducerea nu a identificat indicii de depreciere suplimentar fata de cele pentru care a efectuat testul la 31 decembrie 2020, prin urmare nu s-au efectuat teste de depreciere ale fondului comercial la 30 septembrie 2021. Variatia soldului fondului comercial la 30 septembrie 2021 fata de 31 decembrie 2020 se datoreaza diferentelor de curs valutar aferente operatiunilor din strainatate.

14. Alte active pe termen lung

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozite colaterale	61.931	45.200
Sume platite in avans	-	129
Total	61.931	45.329

Depozitele colaterale 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 Societate. Variatia la 30 septembrie 2021 comparativ cu 31 decembrie 2020 consta intr-un depozit colateral care a fost constituit pentru o facilitate in suma de 167.312 mii RON incheiata cu o banca comerciala in luna iunie 2021. Pentru detalii suplimentare a se consulta si *nota 19 Imprumuturi si leasing*.

15. Stocuri

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Materii prime si materiale auxiliare	325.301	293.427
Productia in curs de executie	264.043	192.839
Produce finite	188.715	230.606
Minus ajustari pentru depreciere	-23.701	-38.431
Total	754.358	678.441

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.

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021, Grupul a beneficiat de oportunitatile din piata pentru livrarea sarmei, barelor de aluminiu, produselor laminate si aluminei, aceasta observandu-se si in variatia produselor finite prezentata mai sus.

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului la 30 septembrie 2021 este de 714.504 mii RON (31 decembrie 2020: 641.790 mii RON).

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Sold la inceputul anului	-38.431	-42.879
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-247	-4.594
Ajustari pentru depreciere reversate	15.778	1.682
Ajustari de conversie	-801	262
Sold la sfarsitul perioadei	-23.701	-45.529

Ajustarile pentru depreciere reversate includ in principal ajustarea productiei in curs de executie la valoarea realizabila neta cauzata de cresterea cotelor LME si deprecierea RON fata de USD la 30 septembrie 2021, comparativ cu 31 decembrie 2020.

16. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generala a activelor si datoriilor financiare ale Grupului la 30 septembrie 2021 si 31 decembrie 2020:

Categorii de instrumente financiare

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Active financiare		
La cost amortizat		
Numerar si conturi la banci	203.253	150.795
Creante	552.693	520.211
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere		
Clasificate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	27.715	14.782
Total active financiare	783.661	685.788

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii financiare		
La valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
Instrumente financiare derivate in relatii de hedging	46.445	-
La cost amortizat:		
Datorii comerciale si alte datorii	365.923	365.034
Imprumuturi pe termen lung	1.004.837	851.997
Imprumuturi pe termen scurt	129.469	123.694
Total datorii financiare	1.546.674	1.340.725

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.
- Activele financiare clasificate la valoarea justa in mod obligatoriu prin contul de profit sau pierdere reprezinta creante comerciale acoperite de contracte de factoring care nu erau transferate inca factorului la data raportarii. Acestea sunt utilizate intr-un model de business care gestioneaza activele financiare cu obiectivul de a realiza fluxuri de numerar in special prin vanzarea activelor, de aceea au fost clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere si sunt evaluate ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere. Evaluarea la valoarea justa este clasificata pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste. Castigurile sau pierderile nete, daca exista, se recunosc in situatia de profit sau pierdere. Datorita termenului foarte scurt dintre data generarii creantei si data decontarii, costul acestora este o aproximare rezonabila a valorii lor juste, iar castigul / pierderea in decontarea lor este zero.
- Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate este calculata folosind preturi cotate. Atunci cand astfel de preturi nu sunt disponibile, valoarea justa a instrumentelor financiare este determinata prin tehnici de evaluare. Grupul utilizeaza o serie de metode si realizeaza estimari care sunt bazate pe conditii de piata existente la fiecare data de raportare. A se vedea Nota 17 pentru metodele specifice de evaluare a instrumentelor financiare derivate aflate in sold.

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.

17. Instrumente financiare derivate

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

	Active	Datorii
30 septembrie 2021		
Optiuni pe aluminiu	-	46.445
Total	-	46.445
Din care:		
Pe termen lung	-	-
Pe termen scurt	-	46.445
31 decembrie 2020		
Optiuni pe aluminiu	-	-
Total	-	-
Din care:		
Pe termen lung	-	-
Pe termen scurt	-	-

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.

In perioada iulie - septembrie 2021 au fost exercitate optiuni pentru o cantitate de 23.324 tone, datorita faptului ca pretul aluminiului reflectat prin cotation LME a fost mai mare decat nivelul de sus pentru collar. Pierderea neta realizata din exercitarea optiunilor in perioada de 9 luni ale anului 2021, inclusiv costul acestora si al optiunilor neexercitate atunci cand valorile LME s-au situat in interiorul intervalului collar, in suma de 21.843 mii RON este prezentata in categoria *Castiguri/ (pierderi) nete din instrumente financiare derivate* din Situatia consolidata de profit sau pierdere (9 luni 2020:0). Cu toate acestea, pierderea din hedging a fost compensata de nivelul mai mare al LME incorporat in pretul aluminiului vandut clientilor.

Pierderea neta nerealizata in suma de 48.965 mii RON (in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020:0), inclusa in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021 in categoria *Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate*, din Situatia consolidata de profit sau pierdere a rezultat din marcarea la piata a optiunilor in sold la 30 septembrie 2021, cand prognoza LME utilizata pentru evaluare a fost mai mare decat nivelul de sus pentru collar.

Valoarea justa a optiunilor la 30 septembrie 2021 este o datorie in suma de 46.445 mii RON (31 decembrie 2020: 0).

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, cu exceptia cantitatii contractate, a datei de exercitare si a unei mici variatii de pret. 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. Modelul de evaluare este senzitiv in mod semnificativ la cotatiile aluminiului.

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

18. Numerar si echivalente de numerar

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi la banci in RON	32.355	20.993
Conturi la banci in valuta	108.755	84.445
Numerar in casa	63	62
Total	141.173	105.500

O parte din conturile bancare ale Grupului (124.456 mii RON la 30 septembrie 2021 si 94.018 mii RON la 31 decembrie 2020) sunt gajate pentru a garanta imprumaturile obtinute de la banci.

19. Imprumuturi si leasing

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	1.119.181	968.162
Minus: portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	-117.783	-119.877
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	1.001.398	848.285
Leasing pe termen lung	3.439	3.712
Total imprumuturi si leasing pe termen lung	1.004.837	851.997
Imprumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	8.791	416
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	117.783	119.877
Imprumuturi bancare pe termen scurt, total	126.574	120.293
Leasing pe termen scurt	2.895	3.401
Total imprumuturi si leasing pe termen scurt	129.469	123.694
Total imprumuturi si leasing	1.134.306	975.691

Imprumaturile 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 2021 si 2020.

In februarie 2021, o subsidiara a Grupului a semnat cu o banca comerciala un contract de credit pentru necesarul de capital de lucru, ce cuprinde o facilitate de tip revolving si o facilitate non-cash, pentru o limita maxima de 3.000 mii USD ce poate fi utilizata pentru oricare din facilitati. Scadenta facilitatii revolving este in noiembrie 2021, iar scadenta finala a facilitatii non-cash este in noiembrie 2023. La 30 septembrie 2021, suma trasa din facilitatea de tip revolving era de 8.531 mii RON, echivalentul sumei de 2 milioane USD, o alta suma de 1.365 mii RON (echivalentul a 320 mii USD) era folosita pentru acreditive, in timp ce suma netrasa disponibila pentru oricare din aceste doua facilitati era de 680 mii USD (echivalentul a 2.900 mii RON).

In iunie 2021, Societatea mama a semnat o facilitate de credit cu o banca comerciala, in suma de 167.312 mii RON, pentru capitalul de lucru rambursabila in 4 rate incepand cu ianuarie 2023 si cu scadenta finala in noiembrie 2023. La 30 septembrie 2021 Societatea mai avea la dispozitie suma de 13.644 mii RON netrasa si disponibila din aceasta facilitate.

Tot in luna iunie 2021, Societatea mama a semnat o facilitate de credit in suma de 40.000 mii USD cu o banca internationala pentru sustinerea programului de investitii. Imprumul are o maturitate de 7 ani, cu primii doi ani de gratie pentru plata ratelor. La 30 septembrie 2021, nicio suma nu era trasa din acest imprumut.

De asemenea o subsidiara a Grupului a semnat in luna iunie 2021 prelungirea pana in iunie 2023 a unei facilitati sub forma de descoperit de cont in suma de 9.000 mii EUR incheiata cu o banca comerciala.

Filiala Grupului din Sierra Leone a semnat in luna iulie 2021 prelungirea pana in iulie 2022 a unei facilitati sub forma de descoperit de cont in suma de 400 mii USD incheiata cu o banca comerciala.

In plus fata de suma netrasa de 40.000 mii USD din imprumul pentru investitii, la 30 septembrie 2021, Grupul mai avea la dispozitie o suma de 27.936 mii RON netrasa si disponibila din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2020: 34.647 mii

RON) și o sumă de 54.493 mii RON ca fiind neutilizată și disponibilă din facilitățile non-cash pentru acreditive și scrisori de garanție (la 31 decembrie 2020: 66.912 mii RON).

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

Împrumuturile și leasingul Grupului sunt garantate cu creanțe în valoare de 68.578 mii RON (la 31 decembrie 2020: 30.064 mii RON), conturi curente deschise la bănci (a se vedea Nota 18), depozite colaterale în valoare de 61.931 mii RON (la 31 decembrie 2020: 45.200 mii RON), imobilizări corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 894.473 mii RON (inclusiv contractele de leasing) (la 31 decembrie 2020: 934.852 mii RON) și cu stocuri în valoare de 714.504 mii RON (la 31 decembrie 2020: 641.790 mii RON).

Grupul estimează că valoarea justă a împrumuturilor și a obligațiilor de leasing nu este semnificativ diferită de valoarea lor contabilă datorită în special faptului că majoritatea împrumuturilor au fost contractate recent și au dobândă variabilă. Valoarea justă a acestora se încadrează pe nivelul 3 al ierarhiei de măsurare a valorii juste.

20. Tranzacții cu partile afiliate

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

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

Entitatea afiliată	
Vimetco N.V.	Actionar majoritar
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 între companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Tranzacțiile principale cu entitățile afiliate sunt descrise mai jos:

Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Vimetco N.V.	-	-
Companii sub control comun	1.194	1.149
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	1.194	1.149

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Vimetco N.V.	-	-
Companii sub control comun	-216.112	-164.482
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	-216.112	-164.482

Achizițiile de la partile afiliate includ achiziții de gaze pentru procesul de producție de către companiile Grupului de la partea lor afiliată Conef Gaz (in perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021: 171.300 mii RON; in aceeași perioadă a anului 2020: 122.636 mii RON). Alte servicii cuprinse în categoria *Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate* au fost achiziționate de Grup de la entități sub control comun și sunt de natura serviciilor suport precum consultanța, servicii de agent de vânzări, paza, logistica și alte servicii administrative.

La 30 septembrie 2021 și 31 decembrie 2020, între societățile afiliate ale Grupului existau următoarele solduri:

Creante comerciale si alte creante:

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Vimetco N.V.	-	-
Companii sub control comun	5.747	3.851
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-416	-416
Total creante de la societati afiliate	5.331	3.435
- pe termen lung	-	-
- pe termen scurt	5.331	3.435

Datorii comerciale si alte datorii:

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Vimetco N.V.	-	-
Companii sub control comun	9.586	10.206
Total datorii catre entitati afiliate	9.586	10.206

Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile către personalul cheie de conducere al Grupului incluse în categoria *Cheltuieli generale, administrative si de desfacere* în Situația de profit sau pierdere și rezultatului global sunt de 7.733 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2020: 8.305 mii RON), în timp ce cheltuiala privind planuri de contribuții determinate (contribuții sociale) a fost în perioada de 9 luni a anului 2021 de 1.605 mii RON (in perioada de 9 luni a anului 2020: 1.630 mii RON).

Tranzacții cu parti afiliate personalului cheie de conducere

Un număr de persoane cheie din conducere, sau persoane apropiate de familie ale acestora, dețin poziții în alte societăți care le conferă dreptul de a avea control sau influență semnificativă asupra acestor societăți.

Grupul a derulat tranzacții cu unele din aceste companii în timpul anului. Termenii și condițiile acestor tranzacții nu au fost mai favorabili decât cei aplicabili sau care ar putea fi rezonabil aplicabili în tranzacții similare, în condiții de piață, cu entități controlate de persoane care nu fac parte din personalul cheie de conducere.

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

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Achizitii de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	16	23
Total	16	23

21. Angajamente si datorii potentiale

Angajamente

Angajamente pentru investitii

La 30 septembrie 2021 angajamentele Grupului aferente investitiilor erau de 74.589 mii RON (31 decembrie 2020: 44.894 mii RON).

Contracte de achizitie materii prime

La 30 septembrie 2021, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 865.939 mii RON (31 decembrie 2020: 1.135.583 mii RON).

Datorii contingente

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

Litigii

La 30 septembrie 2021, Grupul are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare a Grupului.

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

Impozitare

In luna februarie 2021, Societatea mama a Grupului a avut in derulare un control de la Directia Generala a Vamilor privind utilizarea produselor energetice accizabile. La inceputul lunii martie 2021, controlul s-a finalizat fara consecinte fiscale.

Incepand cu luna iunie 2021, filiala grupului Sierra Mineral Holdings 1 Limited a avut in derulare un control fiscal care acopera perioada 2019-2020. In urma acestei inspectii fiscale, care s-a finalizat in august 2021, filiala a recunoscut o cheltuiala suplimentara cu taxele in suma de 303 mii RON.

In luna august 2021, o filiala a grupului a avut in derulare un control fiscal privind taxa pe valoare adaugata care acopera luna decembrie 2015. In urma acestei inspectii fiscale, care s-a finalizat in august 2021, filiala a recunoscut o suma suplimentara aferenta taxei pe valoarea adaugata de 614 mii RON.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

În luna octombrie 2021 Grupul a primit suma de 395.888 mii RON, reprezentând compensarea pentru costurile indirecte cu emisiile suportate în 2020, recunoscută la data de 30 septembrie 2021 în categoria Alte active curente din Situația poziției financiare, cu respectarea deplină a prevederilor Ordonanței de Urgență 81/2019, modificată prin Ordonanța de Urgență 85/2020. Legislația menționată stabilește cadrul instituțional și autorizează Guvernul prin Ministerul Finanțelor Publice, să scoată la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene, precum și să instituie o schemă de ajutor de stat privind sprijinirea întreprinderilor din sectoarele și sub-sectoarele expuse unui risc important de relocare ca urmare a transferului costului emisiilor de gaze cu efect de seră în prețul energiei electrice. Schema de ajutor de stat a fost realizată în conformitate cu normele Ghidului privind anumite măsuri de Ajutor de Stat în contextul schemei post-2012 de comercializare a emisiilor de gaze cu efect de seră și a fost aprobată de Comisia Europeană pe 8 mai 2020.

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 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	2,55	1,13
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	93,03	25,39
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	48,19	20,25
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 270	9,02	9,41
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 270) / Active imobilizate	2,54	2,06

La data de 30 septembrie 2021, atat indicatorul *Lichiditatea curenta*, cat si indicatorul *Gradul de indatorare* au crescut comparativ cu perioada similara a anului 2020 ca urmare a clasificarii la 31 decembrie 2020 din termen scurt in termen lung a unor imprumuturi bancare, clasificare rezultata in urma prelungirii acestor imprumuturi pana in noiembrie 2023.

Pentru a asigura comparabilitatea indicatorilor *Lichiditate curenta* si *Gradul de indatorare*, se prezinta mai jos indicatorii pentru data de 30 septembrie 2020 ajustati cu valoarea imprumuturilor mentionate mai sus, in sensul transferului acestora in categoria *Capital imprumutat pe termen lung* din categoria *Datorii curente*.

Indicatori ajustati

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2021	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2020
Lichiditatea curenta ajustata	Active curente / Datorii curente	2,55	2,40
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	93,03	90,95
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	48,19	47,63