

ALRO S.A.

REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE

**Pentru anul incheiat la
31 decembrie 2014**

Nota: rezultatele financiare preliminare prezentate in acest document sunt raportate in conformitate cu *Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012* cu modificarile ulterioare, care este in conformitate cu *Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS)* adoptate de Uniunea Europeana, cu exceptia *IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar* cu privire la moneda functionala. Rezultatele financiare preliminare nu sunt auditate si nu cuprind rezultatul testului de depreciere a investitiilor in filiale. Ca urmare, situatiile financiare finale si auditate pentru anul 2014 pot diferi semnificativ fata de acestea.

Moneda functionala si de prezentare este leul romanesc (RON). Prezentul raport este intocmit in mii lei, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

Avand in vedere impactul semnificativ generat de marcarea la piata a instrumentelor financiare derivate care nu se califica pentru contabilitatea de acoperire, conducerea Societatii considera indicatorul *Rezultat net ajustat* ca fiind reprezentativ pentru urmarirea performantei financiare.

Situatia individuala de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global
- neauditata -

	Nota	mii RON 2014	mii RON 2013
Venituri		1.994.125	1.948.290
Costul bunurilor vandute	2	-1.836.204	-1.903.654
Profit brut		157.921	44.636
Cheltuieli generale si administrative		-112.934	-128.023
Cheltuieli cu deprecierea investitiilor	1	-	-120.983
Alte venituri operationale		10.242	4.475
Alte cheltuieli operationale		-4.293	-10.770
Rezultat operational (EBIT)		50.936	-210.665
Cheltuieli nete cu dobanzile		-50.171	-55.221
Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare derivate incorporate	2	-147.248	116.721
Alte castiguri / (pierderi) financiare nete		-863	12.750
Diferente nete de curs valutar	3	-62.305	16.497
Rezultat inainte de impozitare		-209.651	-119.918
Impozit pe profit	4	117.012	-659
Rezultatul perioadei		-92.639	-120.577
Rezultatul net ajustat*	5	-141.442	-85.888

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	-3.399	-3.996
Impozit amanat aferent reevaluarii beneficiilor post-angajare	544	639

Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere

(Pierdere) din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar	-15.864	-3.608
Impozit amanat aferent	2.537	578
Rezerve din instrumente de acoperire reclasificate in contul de profit sau pierdere	16.007	3.479
Impozit amanat aferent	-2.560	-557
Total alte elemente ale rezultatului global nete de impozit	-2.735	-3.465
Total rezultat global aferent perioadei	-95.374	-124.042

Rezultatul pe actiune

De baza si diluat (RON/actiune)	-0,130	-0,169
---------------------------------	--------	--------

*Rezultatul net ajustat reprezintă rezultatul net plus/(minus) cheltuială/(venit) cu/din deprecierea imobilizărilor, plus/(minus) pierdere/(câștig) din instrumente financiare derivate care nu se califică pentru aplicarea contabilității de acoperire a riscurilor, plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amânat.

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
 Director General



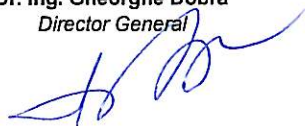
Genoveva Nastase
 Director Financiar



Situatia individuala a pozitiei financiare
- neauditata -

	Nota	mii RON 31 decembrie 2014	mii RON 31 decembrie 2013
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale		710.804	710.265
Investitii imobiliare		5.487	-
Imobilizari necorporale		6.173	7.430
Investitii financiare	1	450.125	450.125
Instrumente financiare derivate pe termen lung		82.955	110.102
Creanta privind impozitul pe profit amanat	4	117.533	-
Alte active pe termen lung		5.863	32.021
Total active imobilizate		1.378.940	1.309.943
Active circulante			
Stocuri		446.429	430.350
Creante comerciale nete		176.814	144.681
Creante privind impozitul pe profit		-	17.827
Alte active curente		137.216	95.183
Instrumente financiare derivate pe termen scurt		171	43.464
Numerar restrictionat		44.964	-
Numerar si echivalente de numerar		96.025	56.964
Total active circulante		901.619	788.469
Total active		2.280.559	2.098.412
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	6	370.037	917.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		306.191	306.071
Rezultatul reportat	6	429.655	6.087
Rezultatul perioadei		-92.639	-120.577
Capitaluri proprii		1.099.595	1.194.969
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	7	87.627	512.877
Datorii de leasing financiar pe termen lung		885	749
Provizioane termen lung		8.906	9.069
Beneficii post-angajare		35.436	30.755
Subventii pe termen lung		14.605	15.751
Alte datorii pe termen lung		306	647
Total datorii pe termen lung		147.765	569.848
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	7	678.478	30.686
Datorii de leasing financiar pe termen scurt		360	608
Provizioane termen scurt		150	-
Datorii comerciale si alte datorii		228.455	185.677
Instrumente financiare derivate pe termen scurt		-	143
Subventii pe termen scurt		1.146	1.146
Alte datorii curente		124.610	115.335
Total datorii curente		1.033.199	333.595
Total datorii		1.180.964	903.443
Total capitaluri proprii si datorii		2.280.559	2.098.412

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
 Director General



Genoveva Nastase
 Director Financiar



Note la rezultatele financiare preliminare
- neauditare -

1. La data întocmirii prezentului raport, Societatea nu a finalizat analiza anuală privind deprecierea investițiilor în filiale. În funcție de rezultatul acestei analize, situațiile financiare finale pentru anul 2014 pot diferi semnificativ față de aceasta.

2. În ceea ce privește rezultatul net al Societății pentru perioada analizată, acesta este semnificativ influențat de instrumentele financiare derivate încorporate în unul din contractele de achiziție energie, influența ce nu afectează însă fluxul de numerar al Societății.

3. Pierderea din diferențe de curs valutar se datorează în principal reevaluării la data de 31 decembrie 2014 a împrumuturilor și a altor datorii în USD ale Societății, pe fondul aprecierii semnificative a monedei americane față de leu, comparativ cu 31 decembrie 2013.

4. La 31 decembrie 2014, Societatea a înregistrat o creanță din impozitul pe profit amanat în suma de 105.654 mii RON pentru pierderile fiscale acumulate din anii anteriori, conducerea Societății considerând că în viitor se vor genera suficiente profituri impozabile față de care pierderile fiscale acumulate să fie utilizate.

5. În tabelul următor este prezentată reconcilierea între rezultatul net ajustat și rezultatul net al perioadei:

	mii RON 2014	mii RON 2013
Rezultatul net al perioadei	-92.639	-120.577
Cheltuieli cu deprecierea investițiilor	-	120.983
Cheltuieli cu deprecierea altor imobilizări	-1.987	-225
Instrumente financiare derivate care nu se califică pentru contabilitatea de acoperire	70.196	-86.728
Impozit pe profit amanat	-117.012	659
Rezultat net ajustat	-141.442	-85.888

6. În martie 2014, s-a aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor Societății acoperirea pierderii contabile reportate generate de aplicarea prevederilor IAS 29 *Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste* prin utilizarea sumei de 547.000 mii RON din contul „Ajustări ale capitalului social” inclusă la poziția Capital social. Această utilizare este bazată pe reglementările în vigoare în România privind acoperirea pierderilor contabile și nu afectează totalul capitalurilor proprii.

7. La data de 31 decembrie 2014, Societatea a clasificat pe termen scurt împrumutul obținut de aceasta de la BERD în suma de 120.000 mii USD, cu maturitatea în iulie 2015, întrucât la data de 31 decembrie 2014 nu finalizase încă negocierile începute deja cu banca pentru prelungirea facilității.