

ALRO S.A.

REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE

Pentru anul incheiat la
31 decembrie 2015

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 2015 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 2015	mii RON 2014
Venituri din vanzari	2	2.298.132	1.994.125
Costul bunurilor vandute		-1.945.595	-1.828.851
Profit brut	2	352.537	165.274
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere		-139.002	-112.934
Cheltuieli cu deprecierea investitiilor	1	-	-26.480
Alte venituri operationale		13.276	10.242
Alte cheltuieli operationale		-29.054	-4.293
Rezultat operational (EBIT)	2	197.757	31.809
Cheltuieli cu dobanzile		-54.313	-53.536
(Pierderi) din instrumente financiare derivate incorporate	3	-62.638	-147.248
Alte castiguri / (pierderi) financiare nete		3.263	2.502
Diferente nete de curs valutar	4	-63.927	-62.305
Rezultat inainte de impozitare		20.142	-228.778
Impozit pe profit	1	-10.557	120.109
Rezultatul perioadei		9.585	-108.669
Rezultatul net ajustat*	5	85.327	-134.089

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	6.342	-3.399
Impozit amanat aferent reevaluarii beneficiilor post-angajare	-1.015	544

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
Impozit amanat aferent	-	2.537
Rezerve din instrumente de acoperire reclasificate in contul de profit sau pierdere	-	16.007
Impozit amanat aferent	-	-2.560
Total alte elemente ale rezultatului global nete de impozit	5.327	-2.735
Total rezultat global aferent perioadei	14.912	-111.404

Rezultatul pe actiune

De baza si diluat (RON/actiune)	0,013	-0,152
---------------------------------	-------	--------

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

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar

Situatia individuala a pozitiei financiare
- neauditata -

	Nota	mii RON 31 decembrie 2015	mii RON 31 decembrie 2014
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale		697.699	710.804
Investitii imobiliare		5.227	5.487
Imobilizari necorporale		5.354	6.173
Investitii financiare	1	423.645	423.645
Instrumente financiare derivate pe termen lung		13.590	82.955
Creanta privind impozitul pe profit amanat	1	109.058	120.630
Alte active pe termen lung		98.079	35.440
Total active imobilizate		1.352.652	1.385.134
Active circulante			
Stocuri		476.818	446.429
Creante comerciale nete		137.063	147.237
Alte active curente		181.146	137.216
Instrumente financiare derivate pe termen scurt		3.798	171
Numerar restrictionat		3.000	44.964
Numerar si echivalente de numerar		126.977	96.025
Total active circulante		928.802	872.042
Total active		2.281.454	2.257.176
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		306.191	306.191
Rezultatul reportat		326.313	429.655
Rezultatul perioadei		9.585	-108.669
Capitaluri proprii		1.098.477	1.083.565
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	6	799.876	87.627
Datorii de leasing financiar pe termen lung		1.781	885
Provizioane termen lung		1.149	1.106
Beneficii post-angajare		30.481	35.436
Subventii pe termen lung		13.459	14.605
Alte datorii pe termen lung		251	306
Total datorii pe termen lung		846.997	139.965
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	6	107.382	678.478
Datorii de leasing financiar pe termen scurt		633	360
Provizioane termen scurt	7	27.539	7.950
Datorii comerciale si alte datorii		141.657	221.102
Subventii pe termen scurt		1.146	1.146
Alte datorii curente		57.623	124.610
Total datorii curente		335.980	1.033.646
Total datorii		1.182.977	1.173.611
Total capitaluri proprii si datorii		2.281.454	2.257.176

Dr. Ing. Gheorghe Dobra
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar

Note la rezultatele financiare preliminare

- neauditate -

1. La data întocmirii prezentului raport, Societatea nu a finalizat analiza anuală privind deprecierea investițiilor în filiale și privind condițiile de recunoaștere a impozitului pe profit amanat. În funcție de rezultatul acestor analize, situațiile financiare finale pentru anul 2015 pot diferi față de acestea.

2. În anul 2015, vânzarile au crescut cu 15% comparativ cu anul precedent datorită eforturilor Societății de promovare a produselor finite cu valoare adăugată mare și pe fondul aprecierii monedei americane față de leul românesc.

Astfel, împreună cu eforturile managementului de reducere a costurilor, marja brută a Societății a crescut la 15% față de 8% în 2014, iar profitul operațional al Societății s-a îmbunătățit semnificativ, atingând nivelul de 197.757 mii RON, comparativ cu anul 2014 când s-a înregistrat un profit operațional de 31.809 mii RON.

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

4. Pierderea din diferențe de curs valutar se datorează în principal reevaluării la data de 31 decembrie 2015 a împrumuturilor și a altor datorii în USD ale Societății, pe fondul aprecierii semnificative a monedei americane față de leu, comparativ cu 31 decembrie 2014.

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

	mii RON 2015	mii RON 2014
Rezultatul net al perioadei	9.585	-108.669
Cheltuieli cu deprecierea investițiilor	-	26.480
Venituri privind deprecierea altor imobilizări	-554	-1.987
Instrumente financiare derivate care nu se califică pentru contabilitatea de acoperire	65.739	70.196
Impozit pe profit amanat	10.557	-120.109
Rezultat net ajustat	85.327	-134.089

6. În decembrie 2015, Societatea a semnat un contract de împrumut de tip revolving în suma de 137.000 mii USD cu un sindicat de bănci, cu maturitatea în decembrie 2017 și cu posibilitatea de prelungire încă un an, prin care în principal a refinanțat împrumutul scadent de tip revolving de 120.000 mii USD obținut de la Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare în august 2010.

Tot în decembrie 2015, Societatea a semnat o facilitate de credit în suma de 60.000 mii USD cu Black Sea Trade and Development Bank pentru susținerea programului de investiții. Împrumutul are o maturitate de 7 ani, cu primii doi ani de grație pentru plata ratelor. La 31 decembrie 2015, suma trasă din acest împrumut era de 15.000 mii USD.

De asemenea Societatea a semnat în decembrie 2015 prelungirea până în decembrie 2017 a unui alt împrumut de tip revolving în suma de 180.000 mii RON încheiat cu o bancă comercială în decembrie 2013. La 31 decembrie 2015, Societatea avea întreaga facilitate în suma de 180.000 mii RON utilizată pentru capitalul de lucru.

7. În luna ianuarie 2016 Societatea a luat la cunoștință concluziile investigației Consiliului Concurenței cu privire la contractele încheiate cu Hidroelectrică, inclusiv aplicarea unei amenzi în suma de 21.239 mii RON pentru Alro. Deși managementul analizează toate măsurile legale pe care le poate întreprinde în apărarea poziției Societății, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu legislația românească, s-a constituit un provizion în suma de 21.239 mii RON la data de 31 decembrie 2015, Societatea urmând să acționeze pentru a demonstra încă o dată că, în relația cu producătorul de energie electrică, s-au respectat pe deplin reglementările în vigoare.