

ALRO SI FILIALELE SALE

REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE
CONSOLIDATE SI INDIVIDUALE

pentru anul incheiat la
31 decembrie 2021

Nota: cifrele financiare preliminare prezentate in acest document sunt raportate in conformitate 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, cu exceptia *IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala*, a prevederilor *IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale* cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, si cu exceptia *IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii* cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua de distributie. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare preliminare ale Grupului si Societatii cu IFRS.

Rezultatele financiare preliminare nu sunt auditate. Ca urmare, situatiile financiare finale si auditate pentru anul 2021 pot diferi 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.

Grupul Alro

Situatia consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru anul 2021 - neauditata
in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

Grupul Alro			Grupul Alro		
T4 2021	T4 2020		Nota	2021	2020
1.033.534	572.761	Venituri din contractele cu clientii	1	3.499.958	2.514.716
-887.491	-556.160	Costul bunurilor vandute	2	-3.007.304	-2.521.548
146.043	16.601	Rezultat brut	3	492.654	-6.832
-94.461	-109.978	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	4	-316.283	-323.305
21.936	139.475	Alte venituri operationale	5	68.656	735.791
-9.277	-1.688	Alte cheltuieli operationale		-16.888	-6.142
64.241	44.410	Rezultat operational (EBIT)	6	228.139	399.512
-11.197	-12.450	Cheltuieli cu dobanzile		-41.830	-59.144
6.906	-	Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	7	-63.902	-
1.653	872	Alte venituri financiare		4.472	3.530
-6.884	-4.044	Alte cheltuieli financiare		-24.009	-18.237
-1.548	29.392	Diferente nete de curs valutar	8	-45.398	40.593
53.171	58.180	Rezultat inainte de impozitare		57.472	366.254
-2.251	3.241	Impozit pe profit		-31.216	-31.481
50.920	61.421	Rezultatul perioadei	9	26.256	334.773
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:					
<i>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>					
8.031	-7.026	Reevaluari privind beneficiile post-angajare		8.005	-7.029
-1.281	1.056	Impozit amanat aferent reevaluarii beneficiilor post-angajare		-1.281	1.056
<i>Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>					
-9.430	-5.607	Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate		7.753	-11.087
-2.680	-11.577	Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		14.477	-17.060
48.240	49.844	Total rezultat global aferent perioadei		40.733	317.713
Rezultat atribuibil					
50.915	61.208	Actionarilor Alro S.A.		26.426	334.289
5	213	Intereselor care nu controleaza		-170	484
50.920	61.421			26.256	334.773
Rezultatul global total atribuibil					
48.288	49.672	Actionarilor Alro S.A.		40.853	317.303
-48	172	Intereselor care nu controleaza		-120	410
48.240	49.844			40.733	317.713
Rezultatul pe actiune					
0,071	0,085	De baza si diluat (RON)		0,037	0,468

Alro
Situatia individuala de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru anul 2021 - neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

Alro				Alro	
T4 2021	T4 2020		Nota	2021	2020
985.975	543.102	Venituri din contractele cu clientii	1	3.280.341	2.307.360
-890.293	-557.434	Costul bunurilor vandute	2	-2.927.698	-2.445.143
95.682	-14.332	Rezultat brut	3	352.643	-137.783
-57.043	-76.925	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	4	-202.714	-218.076
-66	52.800	Ajustari privind deprecierea imobilizarilor financiare		-194	51.683
20.820	98.593	Alte venituri operationale	5	64.839	650.663
-2.177	-502	Alte cheltuieli operationale		-3.574	-1.766
57.216	59.634	Rezultat operational (EBIT)	6	211.000	344.721
-9.839	-10.647	Cheltuieli cu dobanzile		-36.853	-51.017
6.906	-	Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate	7	-63.902	-
1.627	846	Alte venituri financiare		4.390	3.410
-6.293	-3.726	Alte cheltuieli financiare		-21.987	-16.789
-13.090	26.984	Diferente nete de curs valutar	8	-53.451	34.678
36.527	73.091	Rezultat inainte de impozitare		39.197	315.003
3.551	5.697	Impozit pe profit		-3.987	-19.797
40.078	78.788	Rezultatul perioadei	9	35.210	295.206
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:					
Categorii care nu vor fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere					
7.160	-5.702	Reevaluari privind beneficiile post-angajare		7.160	-5.702
-1.146	912	Impozit amanat aferent reevaluarii beneficiilor post-angajare		-1.146	912
6.014	-4.790	Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		6.014	-4.790
46.092	73.998	Total rezultat global aferent perioadei		41.224	290.416
Rezultatul pe actiune					
0,056	0,110	De baza si diluat (RON)		0,049	0,414

Grupul Alro

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2021 - neauditata
in mii RON

		Grupul Alro	
	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale		1.097.788	1.089.217
Investitii imobiliare		633	664
Imobilizari necorporale		4.532	5.957
Fondul comercial		96.308	88.856
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		8.197	10.731
Creanta privind impozitul pe profit amanat		52.238	48.027
Alte active pe termen lung		61.931	45.329
Total active imobilizate		1.321.627	1.288.781
Active circulante			
Stocuri	2	1.005.891	678.441
Creante comerciale nete		75.014	51.389
Creante privind impozitul pe profit		2.024	642
Alte active curente	5	138.732	504.571
Numerar restrictionat		151	95
Numerar si echivalente de numerar		328.428	105.500
Total active circulante		1.550.240	1.340.638
Total active		2.871.867	2.629.419
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370.037	370.037
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		342.823	335.116
Rezultatul reportat		288.344	-40.723
Rezultatul perioadei		26.426	334.289
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		1.113.981	1.085.070
Interese care nu controleaza		2.475	2.595
Total capitaluri proprii		1.116.456	1.087.665
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	10	1.040.321	848.285
Datorii de leasing pe termen lung		4.364	3.712
Provizioane pe termen lung		43.291	37.463
Beneficii post-angajare		40.888	49.430
Subventii pe termen lung		39.436	43.703
Alte datorii pe termen lung		1.710	1.148
Total datorii pe termen lung		1.170.010	983.741
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	10	135.704	120.293
Datorii de leasing pe termen scurt		2.664	3.401
Provizioane pe termen scurt	4, 5	2.176	33.276
Datorii comerciale si alte datorii		314.919	245.929
Datorii aferente contractelor		45.662	31.742
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	7	6.004	-
Impozit pe profit		5.447	21.797
Subventii pe termen scurt		4.267	4.267
Alte datorii financiare curente	11	68.558	97.308
Total datorii curente		585.401	558.013
Total datorii		1.755.411	1.541.754
Total capitaluri proprii si datorii		2.871.867	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*.

Alro

Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2021- neauditata in mii RON

	Nota	Alro 31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale		778.151	790.878
Investitii imobiliare		4.118	4.439
Imobilizari necorporale		4.070	5.653
Investitii financiare in filiale	11	467.057	451.651
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		5.048	8.496
Creanta privind impozitul pe profit amanat		22.199	18.583
Alte active pe termen lung		61.931	45.329
Total active imobilizate		1.342.574	1.325.029
Active circulante			
Stocuri	2	740.920	473.979
Creante comerciale nete		121.956	79.719
Alte active curente	5	107.255	469.686
Numerar si echivalente de numerar		305.090	88.750
Total active circulante		1.275.221	1.112.134
Total active		2.617.795	2.437.163
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		275.397	-25.823
Rezultatul perioadei		35.210	295.206
Total capitaluri proprii		1.073.186	1.031.962
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	10	987.886	806.244
Datorii de leasing pe termen lung		2.834	2.726
Provizioane pe termen lung		2.541	1.389
Beneficii post-angajare		32.867	41.278
Subventii pe termen lung		32.303	35.745
Alte datorii pe termen lung		567	422
Total datorii pe termen lung		1.058.998	887.804
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	10	88.895	80.141
Datorii de leasing pe termen scurt		1.854	2.742
Provizioane pe termen scurt	4, 5	-	28.620
Datorii comerciale si alte datorii		285.207	318.954
Datorii aferente contractelor		45.456	31.745
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	7	6.004	-
Impozit pe profit		3.360	8.081
Subventii pe termen scurt		3.442	3.442
Alte datorii financiare curente	11	51.393	43.672
Total datorii curente		485.611	517.397
Total datorii		1.544.609	1.405.201
Total capitaluri proprii si datorii		2.617.795	2.437.163

Sumele comparative pentru anul 2020 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2021. Suma de 31.745 mii RON, reprezentand datorii aferente contractelor si suma de 9.603 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*.

Grupul Alro

Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru anul 2021 - neauditata
in mii RON

Grupul Alro		Grupul Alro	
T4 2021	T4 2020	2021	2020
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
53.171	58.180	Rezultat inainte de impozitare	57.472 366.254
<i>Ajustari pentru:</i>			
34.220	39.437	Amortizare	152.534 166.987
5.558	4	Venituri din reversarea ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale	5.554 4
-32.393	29.768	Variatia neta a provizioanelor	-31.101 30.482
20.205	-6.571	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	4.674 -3.659
9.492	259	Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	12.082 391
-348	9	Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	1.540 445
11.103	-31.549	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	61.863 -44.140
-1.646	-870	Venituri din dobanzi	-4.447 -3.523
11.197	12.450	Cheltuieli cu dobanzile	41.830 59.144
-	-	Venituri din dividende	-2 -2
-6.906	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	63.902 -
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>			
-264.760	-71.201	Variatia stocurilor	-316.121 154.528
380.817	-97.752	Variatia creantelor si a altor active	298.167 -393.398
44.640	51.005	Variatia datoriilor	26.635 75.069
-11.462	-3.564	Impozit pe profit (platit)/recuperat	-52.351 -17.560
-10.016	-22.717	Dobanzi platite	-36.359 -67.000
-34.743	-	Incasari din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-44.650 -701
208.129	-43.112	Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala	241.222 323.321
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
-59.745	-22.121	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-147.573 -82.567
453	602	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	2.153 1.472
2.340	-	Incasari din vanzarea actiunilor proprii	2.340 -
-	-	Dividende primite	2 2
-2	30.890	Variatia numerarului restrictionat	-16.787 869
1.629	959	Dobanzi incasate	4.390 3.523
-55.325	10.330	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-155.475 -76.701
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
80.194	-1.214	Imprumuturi primite	256.553 102.747
-45.810	-191.856	Rambursari de imprumuturi si leasing	-119.511 -326.920
-6	-12	Dividende platite	-38 -56
34.378	-193.082	Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	137.004 -224.229
187.182	-225.864	Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	222.751 22.391
141.173	331.417	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	105.500 83.182
73	-53	Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	177 -73
328.428	105.500	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	328.428 105.500

Alro
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie pentru anul 2021 - neauditata
 in mii RON

T4 2021		T4 2020	Alro	
			2021	2020
Fluxuri de numerar din activitatea operationala				
36.527	73.091	Rezultat inainte de impozitare	39.197	315.003
<i>Ajustari pentru:</i>				
22.875	25.433	Amortizare	101.301	109.182
66	-52.800	Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor financiare	194	-51.683
-29.672	25.920	Variatia neta a provizioanelor	-28.620	25.920
20.229	-6.685	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	4.698	-3.773
6.281	490	Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	8.956	1.040
27	-56	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	138	-153
12.120	-28.886	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	55.059	-40.178
-1.627	-846	Venituri din dobanzi	-4.388	-3.408
9.839	10.647	Cheltuieli cu dobanzile	36.853	51.017
-	-	Venituri din dividende	-2	-2
-6.906	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	63.902	-
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>				
-209.265	-60.461	Variatia stocurilor	-260.352	107.833
362.113	-107.912	Variatia creantelor si a altor active	290.881	-413.723
11.063	42.614	Variatia datoriilor	-36.707	166.962
-5.235	-	Impozit pe profit (platit)/recuperat	-13.470	-12.278
-8.611	-20.657	Dobanzi platite	-33.070	-60.921
-34.743	-	Incasari din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-44.650	-701
185.081	-100.108	Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala	179.920	190.137
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii				
-28.583	-13.659	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-78.933	-48.565
51	56	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	332	98
-	-	Dividende primite	2	2
-	30.000	Variatia numerarului restrictionat	-16.731	-
1.629	846	Dobanzi incasate	4.390	3.408
-26.903	17.243	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-90.940	-45.057
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare				
57.437	-829	Imprumuturi primite	214.005	100.118
-33.032	-144.995	Rambursari de imprumuturi si leasing	-86.607	-228.938
-6	-12	Dividende platite	-38	-56
24.399	-145.836	Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	127.360	-128.876
182.577	-228.701	Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	216.340	16.204
122.513	317.451	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	88.750	72.546
305.090	88.750	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	305.090	88.750

Grupul Alro

Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru anul 2021 - neauditata

in mii RON

	Alte rezerve					Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
	Capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezerva de conversie	Total alte rezerve					
Sold la 1 ianuarie 2020	370.037	86.351	372.397	-29.730	342.667	36.446	-67.734	767.767	2.185	769.952
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	-	-	334.289	334.289	484	334.773
Alte elemente ale venitului global										
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-	-11.020	-11.020	-	-	-11.020	-67	-11.087
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	-	-7.021	-	-7.021	-8	-7.029
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	-	1.055	-	1.055	1	1.056
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-11.020	-11.020	-5.966	-	-16.986	-74	-17.060
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-11.020	-11.020	-5.966	334.289	317.303	410	317.713
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii										
Distributii catre actionarii entitatii										
Repartizarea rezultatului	-	-	3.469	-	3.469	-71.203	67.734	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2020	370.037	86.351	375.866	-40.750	335.116	-40.723	334.289	1.085.070	2.595	1.087.665
Sold la 1 ianuarie 2021	370.037	86.351	375.866	-40.750	335.116	-40.723	334.289	1.085.070	2.595	1.087.665
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	-	-	26.426	26.426	-170	26.256
Alte elemente ale rezultatului global										
Diferente de curs valutar aferente conversiei operatiunilor din strainatate	-	-	-	7.707	7.707	-	-	7.707	46	7.753
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-	-	8.000	-	8.000	5	8.005
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-	-	-1.280	-	-1.280	-1	-1.281
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	7.707	7.707	6.720	-	14.427	50	14.477
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	7.707	7.707	6.720	26.426	40.853	-120	40.733
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii										
Distributii catre actionarii entitatii										
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-	-	334.289	-334.289	-	-	-
Pierdere din achizitia filialei sub control comun (nota 11)	-	-	-	-	-	-11.942	-	-11.942	-	-11.942
Sold la 31 decembrie 2021	370.037	86.351	375.866	-33.043	342.823	288.344	26.426	1.113.981	2.475	1.116.456

Alro S.A.

Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii pentru anul 2021 - neauditata

in mii RON

	Capital social	Prime de capital	Alre rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	370.037	86.351	306.191	131.868	-152.901	741.546
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	295.206	295.206
Alte elemente ale venitului global						
Reevaluari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-5.702	-	-5.702
Impozit amanat aferent reevaluarii privind beneficiile post-angajare	-	-	-	912	-	912
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-4.790	-	-4.790
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-4.790	295.206	290.416
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii						
Distributii catre actionarii entitatii						
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-152.901	152.901	-
Sold la 31 decembrie 2020	370.037	86.351	306.191	-25.823	295.206	1.031.962
Sold la 1 ianuarie 2021	370.037	86.351	306.191	-25.823	295.206	1.031.962
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	35.210	35.210
Alte elemente ale venitului global						
Reevaluari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	7.160	-	7.160
Impozit amanat aferent reevaluarii privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-1.146	-	-1.146
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	6.014	-	6.014
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	6.014	35.210	41.224
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii						
Distributii catre actionarii entitatii						
Repartizarea rezultatului	-	-	-	295.206	-295.206	-
Sold la 31 decembrie 2021	370.037	86.351	306.191	275.397	35.210	1.073.186

Note la rezultatele financiare consolidate preliminare

- neauditate -

1. Grupul Alro a încheiat anul 2021 cu o cifră de afaceri de 3.499.958 mii RON (în creștere cu 39% comparativ cu anul 2020), un EBIT de 228.139 mii RON (în scădere cu 171.373 mii RON față de anul precedent) și un profit net consolidat de 26.256 mii RON comparativ cu un profit net de 334.773 mii RON înregistrat în anul 2020.

Anul 2021 a început și s-a încheiat ca un an dificil, marcat de evenimente semnificative, care au afectat puternic mediul de afaceri în care Grupul își desfășoară activitatea. În T1-T3 2021, industriile auto și de construcții au înregistrat o cerere solidă, dar spre sfârșitul anului 2021 au fost unele dintre cele mai afectate industrii: criza semiconductoarelor a încetinit ritmul afacerilor în sectorul auto, iar preturile nesustenabile ale materialelor au limitat cererea în sectorul de construcții. În schimb, industria aero a evoluat de la o industrie care nu dădea semne de revenire la începutul anului către un sector din ce în ce mai activ către sfârșitul anului 2021, încurajat de ridicarea restricțiilor de călătorie datorate Covid-19, de optimismul general al pieței din vara anului 2021 și de asemenea susținut de creșterea producției de avioane de categoria A32X anunțată de Airbus. În același timp, industria produselor de larg consum a înregistrat o tendință crescătoare către sfârșitul anului 2021, ca urmare a creșterii cererii de proiecte rezidențiale pe parcursul mai multor perioade de izolare determinate de Covid-19. Cererea în sectorul de inginerie generală, grav afectat de pandemia de coronavirus în anul 2020, și-a revenit semnificativ începând cu luna februarie 2021 și a rămas la un nivel ridicat până la sfârșitul anului. În aprilie 2021, Uniunea Europeană a decis impunerea de taxe antidumping pentru importurile de produse laminare plate din China, ceea ce a reprezentat un soc în rândul importatorilor de produse laminare plate chinezești. Acest lucru, însă, a fost de scurtă durată, deoarece Uniunea Europeană a decis suspendarea taxelor antidumping timp de 9 luni în perioada octombrie 2021-iulie 2022.

În ceea ce privește piața energiei electrice, presiunea ridicată exercitată de decarbonizarea energiei în România și Europa a dus la anomalii grave pe piața locală a energiei în anul 2021, cu o creștere fără precedent a prețurilor de furnizare a energiei electrice. Acestea au crescut în 2021 cu 32% comparativ cu 2020, atingând niveluri record în ultimul trimestru al anului 2021 când creșterea a fost de 90% comparativ cu T4 2020. În aceste condiții, ne-am confruntat cu situația în care unii furnizori de energie electrică ai Grupului au solicitat modificarea prețurilor pentru cantitățile de energie electrică contractate în avans de Grup, reduceri ale cantităților și termene de plată mai stricte și, în unele cazuri, au preferat rezilierea contractelor și plată de penalizări. Grupul a întreprins toate măsurile posibile pentru a reduce efectul acestor evenimente și este nevoit să gasească alternative privind achiziția de energie electrică care s-ar putea dovedi mai scumpe în viitorul apropiat.

Pretul aluminiului la Bursa de Metale de la Londra (LME) a continuat să înregistreze o tendință ascendentă, vizibilă încă din a doua jumătate a anului 2020, menținându-se la un nivel de peste 2.000 USD/tonă, cu o medie de 2.480 USD/tonă în 2021, în creștere cu 776 USD/tonă față de anul 2020 (1.704 USD/tonă). Trendul crescător s-a păstrat și în T4 2021, când media LME a fost de 2.762 USD/tonă, mai mare cu 846 USD/tonă comparativ cu media raportată în T4 2020 (1.916 USD/tonă), ajungând la un nivel maxim al anului 2021, de 3.180 USD/tonă în data de 18 octombrie 2021.

Având în vedere această creștere a prețurilor, cifra de afaceri a Grupului a fost cu 39% mai mare în 2021 față de 2020, și cu 80% mai mare în T4 2021 față de T4 2020. Veniturile din vânzarea de produse procesate au crescut cu 36% în 2021 comparativ cu anul 2020. Pe fondul dinamicii favorabile a LME, a deprecierei leului în raport cu dolarul american și a cererii în creștere pentru produsele Grupului cu valoare adăugată mare din industriile aero, inginerie generală și sectorul produselor de larg consum, veniturile obținute de Grup în divizia Aluminii Procesat au crescut cu 72% în T4 2021 față de T4 2020. Volumul vânzărilor de produse procesate în anul 2021 a crescut cu peste 10.500 tone, din care tablele groase cu peste 5.760 tone, fiind produsul Grupului cu valoarea adăugată cea mai mare. În pofida dificultăților logistice din luna decembrie 2021 (lipsa camioanelor care asigură transportul, program limitat de lucru la sediul clienților, depozite închise), Grupul a vândut produse procesate cu peste 3.000 tone mai mult în T4 2021 comparativ cu T4 2020, din care aproape 2.200 tone au fost vânzări de tablă groasă.

Vânzările de aluminiu primar au fost mai mari cu 32% în anul 2021 față de 2020 și cu 53% în T4 2021 comparativ cu ultimul trimestru al anului 2020. Vânzările de bare ale Grupului în anul 2021 au fost peste nivelul bugetat și ne așteptăm la o cerere foarte puternică pentru această categorie de produs cel puțin până în semestrul 2 al anului 2022, astfel ca veniturile obținute de Grup să fie peste nivelul bugetat în această perioadă. Cererea pentru produsele primare a fost susținută de performanța bună din sectoarele auto și de construcții, de tarifele antidumping impuse de Uniunea Europeană produselor extrudate din China, de o ofertă limitată, precum și de lipsa containerelor și de presiunea logistică. Și pentru sarma, o altă linie de produs primar, Grupul a obținut rezultate bune, în special în T4 2021, când a vândut cu aproape 300 tone mai mult comparativ cu T4 2020.

Totodată, și segmentul de alumina a reușit să contribuie la cifra de afaceri a Grupului în 2021 într-o măsură mai mare decât în 2020, înregistrând o creștere cantitativă a livrarilor de alumina cu aproape 35.900 tone și o creștere cu 62% a veniturilor din vânzări către terți. În T4 2021, Grupul a profitat de oportunitățile pieței și a obținut venituri din vânzarea aluminei mai mari cu 88%, livrând către terți cu peste 6.000 tone mai mult, comparativ cu T4 2020.

2. In ceea ce priveste **costul bunurilor vandute**, Grupul a inregistrat o crestere cu 19% in 2021 fata de aceeaasi perioada a anului trecut (2021: 3.007.304 mii RON comparativ cu 2020: 2.521.548 mii RON), in special din cauza costurilor tot mai mari cu utilitatile si materiile prime in intreaga lume. In T4 2021 costul bunurilor vandute a crescut semnificativ, cu 60% comparativ cu T4 2020 (T4 2021: 887.491 mii RON fata de T4 2020: 556.160 mii RON), din cauza tendintei ascendente a preturilor energiei electrice si gazelor naturale care au atins niveluri record.

In 2021, intr-un context dificil si cu presiune pe decarbonizarea energiei din Romania si Europa, piata energiei a fost dominata de o crestere accelerata a preturilor energiei electrice, preturi ce incorporeaza si o escaladare a preturilor certificatelor de emisii. Pretul certificatelor de emisii a crescut, ajungand in 2021 la aproape 90 EUR/tCO₂, de la mai putin de 30 EUR/tCO₂ in 2020, iar pretul energiei electrice in Romania si Europa a atins niveluri fara precedent pana acum.

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 acestora a devenit mai problematic in anul 2021. Perturbările in lantul de aprovizionare au impactat semnificativ activitatea economica in anul 2021 si vor continua si in anul 2022. Criza magneziului a dus la preturi record in T4 2021, determinand la nivelul producatorilor europeni de aluminiu un deficit pentru acest tip de metal de aliare, iar o redresare a acestei situatii inca nu este vizibila. 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 23% in 2021 comparativ cu 2020.

Toate aceste tendinte inflationiste ale preturilor factorilor de productie au avut efect asupra **Stocurilor** Grupului, care au crescut cu aproape 50% in *Situatia Consolidata a Pozitiei Financiare* la 31 decembrie 2021 comparativ cu 31 decembrie 2020.

3. Totusi, cresterea de 19% a costului bunurilor vandute in 2021 comparativ cu 2020 (60% in T4 2021 fata de T4 2020) a ramas sub cresterea de 39% a vanzarilor in perioada analizata (80% in T4 2021 comparativ cu T4 2020), astfel ca **marja rezultatului brut** a crescut la 14%, atat la nivelul anului, cat si la nivelul trimestrului 4 2021, de la o marja negativa inregistrata in 2020 si marja rezultatului brut de 3% raportata in T4 2020.

Evolutia pozitiva a LME in perioada analizata, cresterea cursului de schimb valutar si cantitati mai mari vandute pe segmentele de aluminiu cu marje de profitabilitate mai bune, s-au materializat in rezultatele raportate. Astfel ca, **rezultatul brut** al Grupului a crescut semnificativ si a ajuns la valoarea pozitiva de 492.654 mii RON in 2021 (in T4 2021 valoare pozitiva in suma de 146.043 mii RON) comparativ cu anul 2020, cand valoarea inregistrata a fost negativa, in suma de 6.832 mii RON (in T4 2020 valoare pozitiva in suma de 16.601 mii RON).

4. **Cheltuielile generale, administrative si de desfacere** au fost mai mici in anul 2021 comparativ cu 2020, urmare a constituirii in T4 2020 a unui provizion in suma de 29.665 mii RON, in *Situatia de profit sau pierdere* si in categoria **Provizioane pe termen scurt** in *Situatia Pozitiei Financiare*, in concordanta cu prevederile contractului colectiv de munca si a unor hotarari ale AGA privind remuneratia directorilor, tinand cont de rezultatele bune ale anului 2020. In anul 2021, Managementul a analizat rezultatele financiare si a decis sa nu fie inregistrat un astfel de provizion.

5. In 2021 **Alte venituri operationale** au fost in suma de 68.656 mii RON si au inclus in principal venituri din penalitati de la furnizorii de energie electrica, impuse acestora pentru anularea anticipata a contractelor. In plus, la 31 decembrie 2021, conducerea Grupului a analizat rezultatele pentru anul 2021 si a decis sa ajusteze sumele care ar urma sa fie platite ca remuneratie angajatilor si conducerii din provizionul in suma de 29.665 mii RON, mentionat mai sus, constituit la 31 decembrie 2020, astfel ca s-a reversat suma de 19.532 mii RON. In 2020 **Alte venituri operationale** au inclus in principal subventia de 647.243 mii RON inregistrata de Grupul Alro ca fiind o compensare a costurilor mai mari cu energia in conformitate cu legislatia UE privind schema EU-ETS pentru anii 2019 si 2020. In T4 2020, Grupul a recunoscut venituri din subventii aferente schemei de compensare EU-ETS in suma de 99.324 mii RON (pe baza contabilitatii de angajamente). In 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 mai intai 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*). Suplimentar, in categoria **Alte venituri operationale** este inclusa in 2020 o suma de 73.668 mii RON provenita din vanzarea unora dintre certificatele proprii de emisii gaze cu efect de sera. 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. In T4 2020 vanzarile de certificate de emisii au fost in suma de 37.607 mii RON (T4 2021:0).

6. **Rezultatul operational (EBIT)** in 2021 a fost un profit in suma de 228.139 mii RON comparativ anul 2020 cand profitul raportat a fost de 399.512 mii RON. Cu toate ca rezultatele operationale obtinute de Grup au fost mai bune, in 2021 Grupul 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. Prin neutralizarea efectului compensatiei inregistrate in 2020, putem spune de fapt ca EBIT-ul a crescut in 2021. In T4 2021 EBIT-ul inregistrat a fost in suma de 64.241 mii RON, cu 19.831 mii RON mai mare comparativ cu acelasi trimestru al anului anterior (T4 2020: 44.410 mii RON), datorita tendintei de crestere a LME si cantitatilor mai mari vandute pe segmentul de aluminiu, pentru produse cu marje de profitabilitate mai mari, precum si pe segmentul de alumina.

7. **Castigurile / (pierderile) nete din instrumente financiare derivate** sunt in principal 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 2021, din exercitarea optiunilor in perioada iulie-decembrie 2021, datorita faptului ca pretul aluminiului reflectat prin cotația LME a fost mai mare decat nivelul de sus pentru collar, Grupul a inregistrat o pierdere in suma de 57.898 mii RON inclusiv costul acestora si al optiunilor neexercitate atunci cand valorile LME s-au situat in interiorul intervalului collar (2020: 0). Cu toate acestea, pierderea din hedging a fost compensata de nivelul mai mare al LME incorporat in pretul aluminiului vandut clientilor. In decembrie 2021, Grupul a incheiat un contract swap fixed-for-floating cu un comerciant de energie electrica. Scopul acestui contract este asigurarea cantitatii de 10.795 MWh la un pret fix impotriva cresterii imprevizibile a pretului de achizitie energie electrica in perioada ianuarie – martie 2022. Contractul este decontat in numerar si denominat in EUR, iar pentru decontare se foloseste un pret orar variabil, valabil pe platforma OPCOM (Piata Zilei Urmatoare). Astfel, a fost inregistrata o pierdere nerealizata in suma de 6.004 mii RON (2020: 0) pentru instrumentele derivate in sold aferente acestui contract, reprezentand valoarea lor justa la data de 31 decembrie 2021, ca urmare a unei scaderi bruste si temporare a preturilor pietei in ultima zi de tranzactionare inainte de sfarsitul anului.

8. **Diferentele de curs valutar** sunt in principal sume fara efect in fluxul de numerar ce provin din reevaluarea imprumuturilor si a altor datorii in valuta ale Grupului. In timp ce in 2021 per total an si in T4 2021 Grupul a inregistrat pierdere din cursul de schimb valutar, pe fondul deprecierei leului romanesc in raport cu dolarul american, in 2020, atat la nivel de an, cat si la nivelul trimestrului 4, Grupul a inregistrat castig din diferentele de curs valutar in special din reevaluarea imprumuturilor denominate in USD pe fondul aprecierii leului romanesc in acele perioade.

9. **Rezultatul net al Grupului** pentru anul 2021 este un profit in suma de 26.256 mii RON comparativ cu un profit net de 334.773 mii RON raportat in perioada similara a anului trecut, deoarece in anul 2021 Grupul nu a putut beneficia de venituri din compensatiile pentru costul emisiilor indirecte mentionate mai sus. Cu toate acestea, in 2021 a fost raportata o crestere a vanzarilor cu 39% comparativ cu 2020, deoarece Grupul a profitat de oportunitatile pietei si a continuat sa-si consolideze pozitia in special in industriile aeronautica, constructii, auto, inginerie generala si produse de larg consum, punand accentul pe vanzari de produse cu valoare adaugata mare. In acelasi timp si segmentul de alumina a raportat o performanta mai buna, cu vanzari mai mari de alumina. Insa preturile prohibitive ale energiei electrice si gazelor naturale, care au inregistrat niveluri record in T4 2021, precum si pierderile din diferente de curs valutar au avut un impact semnificativ asupra rezultatelor financiare ale Grupului, in pofida cererii crescute pe piata pentru produsele noastre si a cresterii cotațiilor LME, astfel ca Grupul a obinut un profit mai mic in 2021 comparativ cu anul anterior. Acelasi trend s-a mentinut si in T4 2021, cand profitul net obtinut de Grup a fost in suma de 50.920 mii RON fata de profitul net de 61.421 mii RON raportat in T4 2020.

Reconcilierea **rezultatului net ajustat** cu rezultatul net al Grupului Alro:

mii RON T4 2021	mii RON T4 2020		mii RON 2021	mii RON 2020
50.920	61.421	Rezultatul net al perioadei	26.256	334.773
5.558	4	Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	5.554	4
-6.906	-	Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitatea de acoperire a riscurilor	63.902	-
-3.574	-19.834	Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit	-3.858	-10.976
45.998	41.591	Rezultat net ajustat	91.854	323.801

10. **Imprumuturi bancare:** In iunie 2021, Societatea mama a Grupului a contractat de la o banca comerciala un imprumut in valoare de 40.000 mii USD pentru sustinerea programului de investitii. La 31 decembrie 2021 suma trasa din acest imprumut a fost de 43.707 mii RON (echivalentul a 10.000 mii USD). In iunie 2021 Societatea mama a obtinut un imprumut cu garantie de stat de la o banca, in suma de 167.312 mii RON pentru capitalul de lucru. La 31 decembrie 2021, imprumutul era tras in intregime.

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 facilitare de tip revolving si o facilitare non-cash, pentru o limita maxima de 3.000 mii USD ce poate fi utilizata pentru oricare din facilitati. In decembrie 2021 contractul a fost suplimentat cu o facilitare de credit non revolving in suma de 2.000 mii USD, cu maturitatea in decembrie 2024, pentru finantarea activitatii curente.

11. In decembrie 2021, Societatea mama a finalizat demersurile pentru integrarea activitatii de vanzari in structura Grupului Alro, prin achizitia societatii Vimetco Trading SRL de la actionarul sau majoritar, Vimetco PLC si de la subsidiara acestuia, Vimetco Management Romania. Suma de 15.600 mii RON reprezentand valoarea achizitiei este inclusa la 31 decembrie 2021 in *Situatia pozitiei financiare*, la nivel de Companie in categoria **Investitii financiare in filiale**, iar atat la nivel de Grup cat si de Companie, in categoria **Alte datorii financiare curente**. Achizitia a fost tratata ca o tranzactie a unei societati controlate in comun si, prin urmare, nu a fost recunoscut fond comercial din achizitie, iar diferenta dintre valoarea de plata si valoarea contabila a activelor nete ale filialei in suma de 11.942 mii RON a fost recunoscuta in Capitaluri proprii ca *Pierdere din achizitia filialei sub control comun*.

12. Avand in vedere circumstantele de natura exceptionala in pietele energiei si a gazului, la finalul lunii decembrie 2021, Consiliul de Administratie al Alro a adoptat planul de productie pentru anul 2022. Pentru a reduce dependenta Grupului de energie electrica si pentru a proteja lichiditatea grupului in scopul indeplinirii tuturor obligatiilor la termenele aferente, strategia Grupului pentru 2022 prevede reducerea productiei de aluminiu electrolitic si diminuarea activitatii de topitorie de la cinci hale de electroliza la doua. Compania-mama va cumpara metal rece din piata pentru a inlocui cantitatea de aluminiu care nu va mai fi produsa intern si intentioneaza sa mentina, sau chiar sa creasca, productia de procesate, care au marje mai bune, in timp ce productia de produse primare, mai putin profitabile, va fi ajustata. Astfel, managementul estimeaza ca cifra de afaceri pentru 2022 va fi pastrata la acelasi cel putin la acelasi nivel ca al anului 2021, planul de productie adoptat fiind cea mai buna solutie pentru conditiile de piata actuale. Totusi, Grupul cauta solutii pentru a isi asigura necesarul de energie pentru 2023 pentru toate cele cinci hale de electroliza de la Alro in vederea revenirii la capacitatea normala in viitor, atunci cand va fi posibil, pastrandu-si statutul de producator de aluminiu integrat. Grupul a luat in considerare conditiile existente si ulterioare datei de 31 decembrie 2021, bazandu-se pe informatiile disponibile, iar in prezent analizeaza toate implicatiile strategiei de mai sus si masurile pentru 2022 din perspectiva IFRS in demersul evaluarii activelor sale. Grupul a discutat situatia si cu creditorii actuali, primind suportul acestora si acordul privind programul de productie ajustat pentru 2022.

Gheorghe Dobra
Director General



Genoveva Nastase
Director Financiar

