Raport semestrial 2015

vimetco
alro

Sumar

Grupul Alro – prezentare de ansamblu

Indicatori financiari 3

Scrisoarea CEO 4

Evenimente importante in S1 2015 5

Prezentarea Grupului

Date informative 7

Raportul consolidat al administratorilor 7

- Prezentare generala 8
- Situatia economico-financiara 10
- Analiza activitatii 12
- Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea Societatii 17
- Tranzactii semnificative 17

Perspective 2015 - 2016 18

Abrevieri si definitii utilizate in cadrul raportului 19

Situatii financiare simplificate semestriale 2015 (neauditate)

Situatii financiare consolidate simplificate semestriale 2015 21

Situatii financiare individuale simplificate semestriale 2015 41

Declaratia persoanelor responsabile 59

Nota 1: In prezentul raport termenii „Grupul Alro" si „Grupul" sunt utilizati uneori din motive practice atunci cand se fac referiri la Alro S.A. si filialele sale, in general, iar termenii „Societatea", „Societatea-mama" si „Compania" sunt utilizati uneori din motive practice atunci cand se fac referiri la Alro S.A.

Cifrele financiare prezentate in cadrul acestui raport pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 nu sunt auditate. Indicatorii/ cifrele mentionate sunt prezentate in mii RON, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

Nota 2: O lista cu toate abrevierile si definitiile utilizate in cadrul acestui raport se poate regasi la pagina 19.

Indicatori financiari

Grupul Alro

Denumire indicator	S1 2015	S1 2014
Productia de aluminiu primar (tone)	134.760	127.605
Productia de aluminiu procesat (tone)	51.604	48.828
Productia de alumina (tone)	195.285	196.778
Productia de bauxita (tone)	688.999	651.319
Vanzari (mii RON)	1.279.809	1.024.531
EBITDA[1](mii RON)	248.351	20.564
Marja EBITDA (%)	19%	2%
Profit/(Pierdere) net(a) ajustat(a)[2] (mii RON)	136.219	-89.408
Profit/(Pierdere) net(a) (mii RON)	84.419	-138.402

Alro S.A.

Denumire indicator	S1 2015	S1 2014
Productia de aluminiu primar (tone)	134.760	127.605
Productia de aluminiu procesat (tone)	40.079	39.738
Vanzari de aluminiu primar (tone)	68.679	70.304
Vanzari de aluminiu procesat (tone)	39.629	39.256
Vanzari (mii RON)	1.219.245	965.836
EBITDA[1](mii RON)	213.892	3.041
Marja EBITDA (%)	17,5%	0,3%
(Pierdere)/Profit net(a) ajustat(a)[2] (mii RON)	113.409	-80.070
Profit/(Pierdere) net(a) (mii RON)	67.765	-128.688
Castig/(Pierdere) net(a) ajustat(a)[2] pe actiune (RON)	*0,159*	*-0,112*
Castig/(Pierdere) pe actiune (RON)	*0,095*	*-0,180*

[1] *EBITDA*: 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 imobilizarilor, plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor, plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat.

Scrisoarea CEO

Dragi actionari,

Prima jumatate a anului 2015 a fost marcata de un eveniment istoric pentru Compania noastra si anume, implinirea a 50 de ani de la prima sarja de aluminiu romanesc, obtinuta in Slatina, ceea ce demonstreaza inca o data ca in ciuda tuturor dificultatilor din ultima vreme, Alro este o companie solida, care mizeaza in continuare pe dezvoltarea permanenta a unui model de afaceri de succes prin investitii in tehnologie si in angajatii sai. Continuam sa fim unul dintre cei mai mari producatori de aluminiu din Europa Centrala si de Est, avand o cifra de afaceri semestriala de peste un miliard de RON, iar in viitor intentionam sa ne majoram volumul de produse cu valoare adaugata mare dedicate industriilor auto si aeronautica.

Produsele Alro sunt foarte apreciate in strainatate, astfel incat o mare parte din productie este destinata exportului, 95% din produsele aferente industriilor aeronautica si auto fiind exportate in UE (Ungaria, Polonia, Grecia, Germania), in SUA si Israel, Alro efectuand livrari catre primii trei producatori din lume din industria auto.

In primele sase luni ale anului 2015 am reusit sa raportam rezultate pozitive, dupa o perioada de trei ani consecutivi de pierdere. Astfel, Grupul Alro a raportat un profit net de 84.419 mii RON, in timp ce EBITDA s-a imbunatatit considerabil atingand nivelul de 248.351 mii RON, comparativ cu 20.564 mii RON in perioada similara a anului trecut.

Un impact important l-a avut implementarea schemei pentru reducerea eco-taxelor, dar si eforturile noastre continue de a ne mari productivitatea si de a ne reduce costurile. Totusi, evolutia nefavorabila a pretului aluminiului pe Bursa de Metale de la Londra ce a inceput in luna iunie si continua si in prezent, ne determina sa intensificam aceste eforturi si in cea de-a doua jumatate a anului 2015.

Cu toate ca activam intr-un mediu care s-a dovedit destul de fragil in ultimii ani, iar anul 2015 ne confirma inca o data acest lucru, investitiile Companiei din ultimii 10 ani s-au ridicat la peste 500 milioane USD, dintre care 100 milioane USD pentru proiecte de protectia mediului, iar pentru 2015 Alro si-a bugetat investitii de 59 milioane USD pentru modernizarea operatiunilor. Acestea vizeaza cresterea eficientei, precum si a capacitatii de reciclare, impreuna cu extinderea portofoliului de produse, pentru a ramane competitivi pe pietele internationale, dar si pentru a respecta, in totalitate, reglementarile privind protectia mediului.

Anul acesta, am bugetat reciclari de deseuri de 67.000 de tone, atat in linia special amenajata, cat si in cadrul Turnatoriei, reducand, astfel, consumul de energie pentru aluminiul produs din deseuri reciclate cu 90%, comparativ cu cel aferent procesului de productie a aluminiului electrolitic. In ceea ce priveste linia de reciclare deseuri, vom continua investitiile pentru cresterea capacitatii de procesare a acesteia de la nivelul actual de 35.000 tone/an, la 50.000 tone/an intr-o prima etapa, ulterior intentionand sa o extindem pana la 100.000 tone/an.

Vom continua si pe viitor sa ne implicam in viata comunitatilor in care activam prin sprijinirea activitatilor culturale, sportive si de tineret si a celor care investesc masiv in formarea profesionala. Ne dorim sa ramanem un exemplu social si un model modern economic care pune in centrul activitatii sociale individul, libertatea si libera initiativa.

Misiunea Companiei noastre este sa fim o uzina verde, respectiv fara emisii, fara deseuri. Sunt increzator ca putem obtine astfel de rezultate avand in vedere perseverenta angajatilor din cadrul Companiei, curiozitatea de a inova si dedicatia acestora pentru a obtine rezultate cat mai bune, precum si investitiile in cercetare, care toate impreuna sa mentina Alro in fruntea companiilor din Romania si peste inca alti 50 de ani.

Gheorghe Dobra,
CEO

Evenimente importante in S1 2015

Principalele evenimente care au marcat primele sase luni ale anului financiar 2015 sunt mentionate mai jos:

Iunie

- In data de 30 iunie 2015 s-au implinit 50 ani de la prima sarja de aluminiu romanesc, obtinuta la Slatina. Pentru a marca acest eveniment istoric, in cadrul Alro a fost organizata Ziua portilor deschise in data de 29 iunie cand orice persoana interesata a putut vizita punctele de lucru - Aluminiu Primar si Aluminiu Procesat. De asemenea, inalte oficialitati din Slatina si din tara au participat la ceremonia organizata in ziua de 30 iunie, prilej cu care au fost subliniate principalele etape din evolutia fabricii, precum si importanta societatii Alro pentru comunitatea locala, dar si contributia acesteia la dezvoltarea industriei romanesti, Alro fiind nominalizata in topul principalelor 10 companii din Romania si distinsa cu numeroase premii de-a lungul timpului, atat din partea Guvernului, cat si din partea asociatiilor profesionale din tara.

- Au fost publicate concluziile investigatiei derulate de CE privind contractele Alro cu producatorul de electricitate Hidroelectrica. Conform comunicatului CE din 12 iunie, “Contractele de furnizare a energiei electrice semnate de Hidroelectrica, intreprinderea de stat producatoare de energie electrica din Romania, cu anumiti comercianti din domeniul energiei si clienti din sectorul industrial nu au implicat un ajutor de stat – este concluzia CE in urma unei anchete aprofundate”. De asemenea, “analiza a aratat ca Hidroelectrica a practicat preturi care au fost conforme pe deplin cu pretul de referinta de pe piata aplicat pentru noua clienti”, printre acestia aflandu-se si Alro. Pe intreg parcursul investigatiei, Alro a cooperat intr-o maniera profesionista si transparenta cu CE si a prezentat toate documentele cerute de autoritati, documente care au demonstrat pozitia Companiei si care au dus la concluzia ca, in contractele cu Hidroelectrica, nu a existat vreun ajutor de stat.

- Dupa cinci ani in care Grupul a platit peste 100 milioane USD pentru achizitia de certificate verzi, in iunie 2015 Societatea si filialele sale, Alum si Vimetco Extrusion, au primit de la Ministerul Economiei, Comertului si Turismului acordul de exceptare prin care acestea, in calitate de mari consumatoare de energie electrica in procesul de productie, sunt exceptate de la plata unui procent de 85% din numarul de certificate verzi aferente cotei obligatorii. Acest acord de exceptare este valabil pana la expirarea schemei de ajutor de stat aprobata de Comisia Europeana, fiecare societate din Grup trebuind sa indeplineasca o serie de criterii de eligibilitate. Schema de ajutor de stat a fost implementata ca urmare a transpunerii in legislatia romaneasca a unui Ghid adoptat de Comisia Europeana referitor la proiectele pentru protectia mediului si energie, care primesc sprijin din partea statului, pentru perioada 2014-2020. Este un pas foarte important pentru Grupul nostru, reprezentand o reducere semnificativa a costurilor generate de consumul de energie, vital pentru tehnologia producerii de aluminiu, intr-o perioada dificila pentru industria noastra. Aceasta masura va permite Grupului Alro sa concureze echitabil cu alti producatori de aluminiu din celelalte tari ale Uniunii Europene, unde masuri similare au fost implementate inca din anii anteriori.

Evenimente importante in S1 2015 (continuare)

Mai

- Alro a devenit membru fondator al Global Compact Network Romania, o retea locala a Pactului Global al Natiunilor Unite, care are ca misiune sa promoveze cele 10 principii ale Pactului Global care acopera drepturile omului, munca, mediul si anticoruptia si isi serveste membrii prin resurse, ghiduri privind comunicarea progresului, evenimente regulate pentru impartasirea bunelor practici, grupuri de lucru si legaturi cu alte retele. In iulie 2015, UN Global Compact a lansat “Ghidul pentru sustenabilitate corporativa: transformarea catre un viitor sustenabil”, ghid care defineste cinci principii esentiale ale sustenabilitatii corporative, pe care Global Compact le cere companiilor sa le indeplineasca considerand ca sustenabilitatea corporativa este esentiala pentru succesul corporativ pe termen lung si pentru ca asigura ca pietele in care activeaza respectivele companii aduc valoare societatii;

- Alro a luat act de actiunea civila in instanta Tribunalului Bucuresti, declansata de Hidroelectrica, referitoare la pretentii materiale ale producatorului de energie electrica, reprezentand pretinse beneficii nerealizate din contractul bilateral cu Alro. Valoarea totala a capetelor de cerere din actiune, astfel cum a fost determinata de Hidroelectrica, este de aproximativ 147 milioane RON. La inceputul lunii iulie, Alro si-a informat actionarii si investitorii ca instanta a stabilit primul termen de judecata la data de 30 septembrie 2015. In continuare, Alro considera cererea Hidroelectrica ca fiind nefondata si va face toate demersurile legale necesare pentru protejarea intereselor Companiei si actionarilor acesteia;

- Alum Tulcea, parte a grupului Vimetco si singurul producator de alumina din Romania s-a listat pe piata AeRO a BVB, dupa transferul de pe Rasdaq, care va fi desfiintata in luna octombrie, companiile care nu se transfera pe piata reglementata sau pe ATS urmand a fi delistate;

Aprilie

- In data de 29 aprilie 2015, a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor care a aprobat printre altele situatiile financiare, raportul individual si consolidat al administratorilor pentru exercitiul financiar 2014 si bugetul de venituri si cheltuieli, programul de activitate si planul de investitii ale Alro S.A. pentru exercitiul financiar 2015. De asemenea, AGOA a reconfirmat Ernst&Young Assurance Service S.R.L. drept auditor financiar al Companiei pentru anul 2015.

Martie

- Compania a semnat un nou contract de credit cu EximBank pentru obtinerea unei facilitati de finantare pe termen-scurt in valoare de 75 milioane RON pentru acoperirea necesitatilor de capital si anume, pentru achizitionarea certificatelor verzi aferente cotei anului 2014;

Date informative

Alro S.A.

Sediul companiei	Str. Pitesti, nr.116, Slatina, Judetul Olt
Numar de telefon/fax	0249-413901/902/903/904, 0249-437500
Numar de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului	J28/8/1991 la data de 31.01.1991
Cod fiscal	RO1515374
Clasa, tipul, numarul si principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala	Actiuni nominative dematerializate si ordinare
Capital social subscris si varsat	356.889.568 RON
Piata organizata pe care se tranzactioneaza valori mobiliare	Bursa de Valori Bucuresti
Valoarea totala de piata pentru fiecare clasa de valori mobiliare	Categoria I: 856.534.962 RON[1]

Grupul Alro - entitati componente

Denumirea companiei	Compania-mama	Actionariat (%)
Alro S.A.	Vimetco NV	84,19
Alum S.A.	Alro S.A.	99,40
Conef S.A.	Alro S.A.	99,97
Vimetco Extrusion SRL	Alro S.A.	100,00
Global Aluminium Ltd.	Alum S.A.	100,00
Bauxite Marketing Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100,00
Sierra Mineral Holdings I Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100,00

Grupul Alro este inregistrat la ASF conform Deciziei ASF nr. A/632/ 26 noiembrie 2013.

[1]Calculata conform cotatiei la BVB, la data de 30 iunie 2015 – ultima zi din S1 2015 in care au fost tranzactionate actiunile Alro S.A. (713.779.135 actiuni *1,2 lei/ actiune).

Prezentare generala

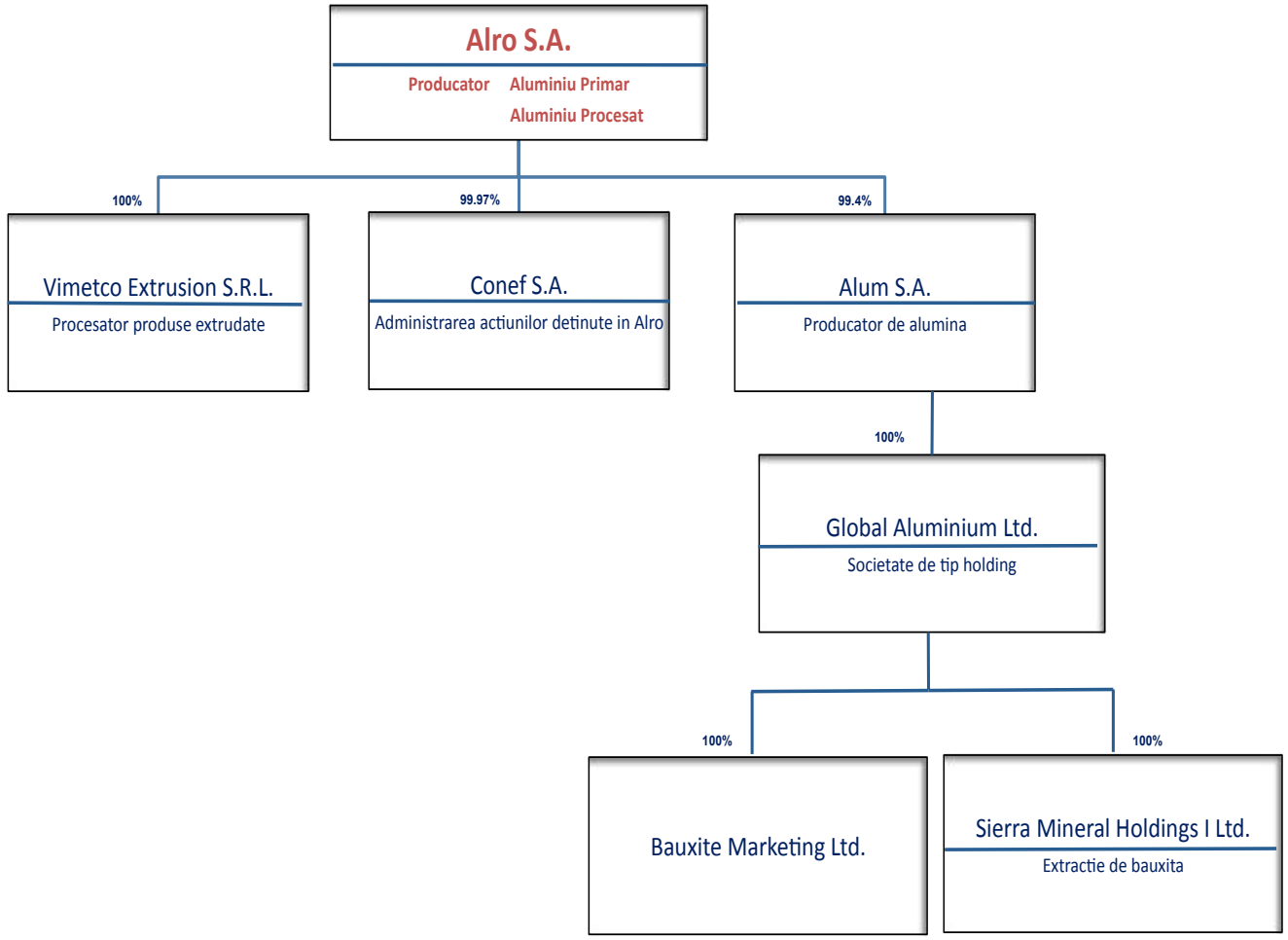
Alro („Societatea-mama" sau „Societatea" sau „Compania"), societate infiintata in martie 1963 (sub denumirea de „Uzina de Aluminiu") si organizata conform legislatiei romanesti, face parte dintr-un Grup integrat de productie a aluminiului, care acopera intregul lant tehnologic, de la bauxita pana la obtinerea produselor procesate. In data de 14 ianuarie 1991 prin H.G. nr. 30/1991, Alro a devenit Societate Comerciala pe Actiuni, avand ca obiect principal de activitate „Metalurgia aluminiului" (cod CAEN 2442).

Vimetco N.V., Olanda, este actionarul majoritar al Alro S.A., detinand 84,19% din actiunile Societatii. Vimetco N.V. este o companie cu capital privat, care desfasoara operatiuni in Romania, China si Sierra Leone si este listata la Bursa de Valori de la Londra. Grupul Alro cuprinde urmatoarele companii: Alro - producator de aluminiu (societate listata la Bursa de Valori Bucuresti), Alum - producator de alumina (companie listata la BVB, segmentul ATS, categoria AeRO), Sierra Mineral Holdings I, Ltd. (SMHL) - producator de bauxita, Vimetco Extrusion - procesator de produse extrudate, Conef, Global Aluminium Ltd. si Bauxite Marketing Ltd. In felul acesta, Grupul si-a creat un lant integrat de productie, asigurand materia prima pentru Alro.

Grupul este integrat pe verticala, fiind organizat in patru segmente: Bauxita, Alumina, Aluminiu Primar si Aluminiu Procesat. Pentru o alocare eficienta a resurselor si pentru a putea evalua performanta segmentelor, Grupul raporteaza informatiile catre Conducere pe baza acestor segmente.

Segmentul Bauxita este localizat in Sierra Leone (Africa). Segmentul Alumina prelucreaza bauxita pentru a obtine alumina, principala materie prima pentru producerea aluminiului electrolitic. Segmentul Aluminiu Primar toarna si vinde produse precum sarma, bare, sleburi si lingouri. Segmentul Aluminiu Procesat produce si vinde table, benzi, placi si produse extrudate. Atat turnatoria, cat si halele de procesare se afla in Slatina, in timp ce rafinaria de alumina se afla in Tulcea, Romania.

Alro este unul dintre cei mai mari producatori de aluminiu din Europa Centrala si de Est. Principalele piete de desfacere pentru produsele Alro sunt UE (Ungaria, Polonia, Grecia, Germania si Romania), SUA si Asia. Compania este certificata ISO 9001 pentru managementul calitatii si are certificarile NADCAP si EN 9001, pentru unitatile de productie pentru industria aerospatiala, produsele sale respectand standardele de calitate pentru aluminiu primar al Bursei de Metale de la Londra, cat si standardele internationale pentru produse laminate plate.



Alro are in structura sa organizatorica doua divizii:

- Aluminiu Primar, cu sectia Anozi, Uzina de Aluminiu, sectia Turnatorie, Eco-topitoria de deseuri de aluminiu, sectoare de reparatii si piese de schimb, transporturi rutiere si feroviare si alte sectoare auxiliare. Ca urmare a investitiilor in modernizarea echipamentelor si in tehnologie noua, Alro a ajuns la o capacitate de productie de 265.000 tone de aluminiu primar si 340.000 tone de aluminiu turnat. Toti anozii necesari electrolizei aluminei sunt produsi intern;

- Aluminiu Procesat, cu o capacitate de procesare de 96.000 tone aluminiu procesat, aceasta putand varia in functie de mixul de productie. Este in desfasurare un program de crestere a capacitatii pana la 120.000 tone, in 2019.

Societatea-mama primeste alumina de la Alum, rafinaria proprie de alumina cu o capacitate de productie de 500.000 tone pe an. Rafinaria de alumina primeste materia prima de la minele de bauxita ale Grupului, din Sierra Leone. Grupul Vimetco a achizitionat aceste mine in 2008, iar in anul 2011 acestea au fost transferate in cadrul Grupului pentru a asigura o structura organizationala optima. Totodata, pe langa vanzarile catre terti, Compania vinde bare din aliaje de aluminiu subsidiarei sale, Vimetco Extrusion, care obtine din acestea produse extrudate.

Si in primul semestru al anului 2015 s-a urmarit cresterea productiei pentru segmentul de produse cu valoare adaugata mare, atat pentru aluminiul primar, cat si pentru cel procesat, concomitent cu asigurarea resurselor necesare pentru activitatea curenta. In plus, Societatea s-a concentrat pe asigurarea unei structuri a costurilor de productie care sa ii permita mentinerea pozitiei pe piata locala si internationala a aluminiului, in conditiile unei competitivitati tot mai crescute.

Pretul aluminiului la Bursa de Metale de la Londra (LME) a continuat sa inregistreze un trend descendent in primul semestru al anului 2015, similar cu cel raportat in S1 2014, dupa ce sfarsitul de an a fost marcat de un trend ascendent, cotatiile atingand in noiembrie 2014 nivelul de 2.000 USD/ tona. Pe fondul unei cereri scazute si a reducerii stocurilor de aluminiu din depozitele LME, pretul aluminiului a continuat sa inregistreze niveluri din ce in ce mai scazute, in luna iunie fiind inregistrate cele mai mici cotatii de la inceputul anului, nivelul LME ajungand sa scada pe parcursul lunii sub nivelul de 1.700 USD/tona, minimul acestei prime jumatati de an fiind inregistrat in data de 29 iunie cand valoarea LME a atins nivelul de 1.642 USD/ tona (acelasi nivel minim fiind inregistrat si in prima jumatate a anului 2014, dar la inceputul lunii februarie). Totodata evolutia macroeconomica a Chinei (marcata de supraproductia in industria aluminiului, cresterea exporturilor de aluminiu catre restul lumii, impreuna cu incetinirea ritmului de crestere) a reprezentat un alt factor important ce a condus la un nivel scazut al pretului aluminiului.

In acest mediu international dificil marcat de o scadere generala a preturilor materiilor prime, Compania s-a confruntat si cu dificultati la nivel local, costul cu eco-taxele afectand in primul trimestru al anului 2015 fluxurile de numerar ale Companiei, fiind necesara achizitia cotei intregi de certificate verzi pentru anul 2014 finantata prin obtinerea unui imprumut bancar pe termen scurt.

Si in S1 2015, Alro a continuat sa mizeze pe strategia sa pe termen lung de continuare a investitiilor pentru eficienta energetica si pe cresterea productiei si vanzarilor de produse cu grad ridicat de procesare. Astfel, Societatea a produs 134.760 tone de aluminiu primar, in crestere cu peste 7.000 tone comparativ cu perioada similara a anului trecut. In ceea ce priveste productia de aluminiu procesat si aceasta a crescut usor cu 350 tone in S1 2015, comparativ cu S1 2014.

Din punct de vedere cantitativ vanzarile de aluminiu primar au scazut cu peste 1.600 tone comparativ cu primul semestru din 2014. Volumul vanzarilor de aluminiu procesat au ramas aproape la acelasi nivel (au crescut doar cu 400 tone) in perioada analizata fata de perioada similara a anului trecut.

Alro continua sa implementeaze un program de investitii axat pe reducerea dependentei energetice prin cresterea eficientei pentru acest sector, precum si pe cresterea capacitatii de procesare a deseurilor din Eco-topitorie, avand o tinta de 50.000 de tone/an. De asemenea, Compania a bugetat cheltuieli cu investitiile, pentru 2015, de aproximativ 59 milioane USD si vizeaza extinderea portofoliul de clienti prin marirea capacitatii de productie pentru produsele cu valoare adaugata mare.

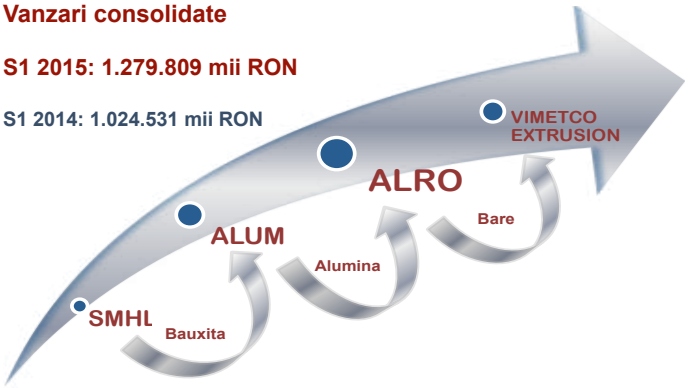
Situatia economico-financiara

Vanzarile consolidate ale Grupului au fost in primele sase luni ale anului financiar 2015 de 1.279.809 mii RON, in crestere cu 25% fata de nivelul raportat in perioada similara a anului 2014 (respectiv: 1.024.531 mii RON), in principal pe fondul aprecierii monedei americane fata de leul romanesc. Contributia companiei Alro la vanzarile consolidate ale Grupului prin vanzarile realizate catre terte parti a fost de 1.219.245 mii RON in S1 2015, reprezentand aproximativ 95% din vanzarile totale ale Grupului (S1 2014: 965.836 mii RON, 94%).

Vanzari consolidate

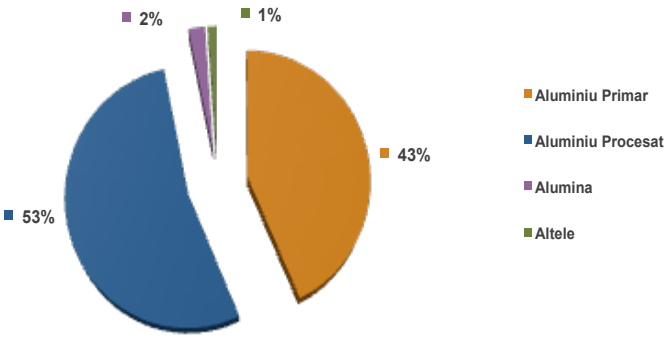
S1 2015: 1.279.809 mii RON

S1 2014: 1.024.531 mii RON

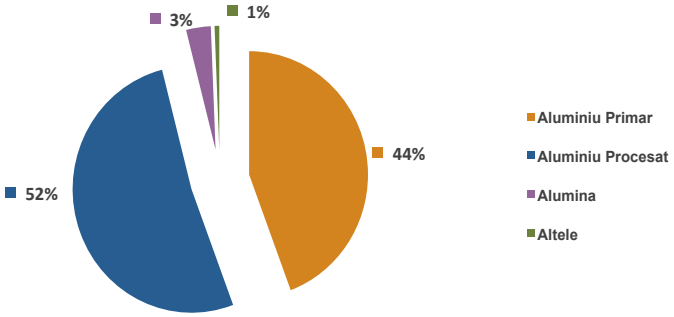


Contributia vanzarilor segmentului Aluminiu Primar a fost de 553.840 mii RON si a reprezentat aproximativ 43% din veniturile totale ale Grupului (S1 2014: 453.971 mii RON). Avand in vedere strategia Grupului de a inclina balanta in favoarea produselor cu valoare adaugata mare, segmentul Aluminiu Procesat a raportat o crestere usoara a ponderii veniturilor realizate in primele sase luni ale anului financiar 2015 inregistrand un nivel al vanzarilor de 683.244 mii RON, respectiv 53% din veniturile totale ale Grupului, fata de perioada similara a anului 2014 cand acesta a reprezentat 52% din veniturile totale din vanzari.

Grupul Alro: Structura vanzari pe segmente S1 2015

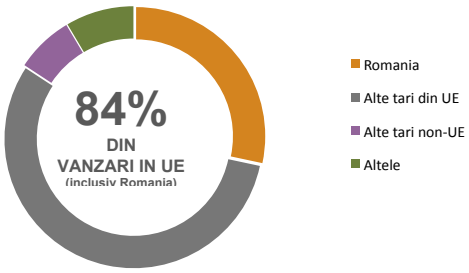


Grupul Alro: Structura vanzari pe segmente S1 2014



Principala piata de desfacere pentru produsele Grupului o reprezinta tarile din UE (respectiv: Romania, Ungaria, Polonia, Grecia, Germania etc.) aproximativ 84% din vanzarile Grupului fiind realizate pe aceasta piata.

Grupul Alro: Structura vanzari pe regiuni in S1 2015



Rezultatul net al Grupului pentru primul semestru al anului 2015 a fost unul pozitiv de 84.419 mii RON, comparativ cu o pierdere neta de 138.402 mii RON pentru perioada similara a anului 2014. In aceeasi perioada, Alro a raportat un profit net de 67.765 mii RON, comparativ cu o pierdere neta de 128.688 mii RON in S1 2014.

Avand in vedere volatilitatea semnificativa a instrumentelor financiare derivate incorporate in contractul de achizitie energie incheiat de Alro, incepand cu primul trimestru al anului 2013, Conducerea Companiei a decis ca **rezultatul net ajustat** reprezinta un indicator mult mai relevant pentru a urmari performanta Grupului si a Societatii. Astfel, profitul net ajustat al Grupului pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 a fost de 136.219 mii RON, fata de o pierdere neta ajustata de 89.408 mii RON inregistrata in perioada similara a anului 2014. In ceea ce priveste Alro, Compania a raportat pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 un profit net ajustat de 113.409 mii RON, in comparatie cu o pierdere neta ajustata de 80.070 mii RON in S1 2014.

Reconcilierile rezultatului net ajustat la nivelul Grupului Alro, respectiv pentru Societatea-mama, Alro, pentru S1 2015, respectiv S1 2014 sunt detaliate mai jos:

Grupul Alro

Denumire	S1 2015	S1 2014
REZULTAT NET	**84.419**	**-138.402**
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	-	-1.367
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor	30.539	50.249
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	21.261	112
REZULTAT NET AJUSTAT	**136.219**	**-89.408**

Alro

Denumire	S1 2015	S1 2014
REZULTAT NET	**67.765**	**-128.688**
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	-	-
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	-	1.367
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor	30.538	50.249
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	15.106	-264
REZULTAT NET AJUSTAT	**113.409**	**-80.070**

In primul semestru al anului financiar 2015, Grupul a inregistrat o crestere a vanzarilor de produse procesate de la 48.987 tone la 51.523 tone, activitatile de promovare si marketing pe pietele internationale punand accent pe aceste produse cu valoare adaugata mare, cu scopul de a atrage noi clienti, dar si de a patrunde pe noi piete.

In ceea ce priveste ***costul bunurilor vandute***, Alro a inregistrat o usoara crestere in perioadele comparate, de la 933.304 mii RON in S1 2014 la 970.017 mii RON in S1 2015, aceasta crestere reflectandu-se la nivelul intregului Grup: de la 968.061 mii RON, in S1 2014, la 986.745 mii RON, in S1 2015.

Profitul brut al Grupului a a crescut in S1 2015 de aproape sase ori fata de perioada similara a anului trecut atingand nivelul de 293.064 mii RON. Astfel, Grupul a raportat o marja a profitului brut semnificativ mai buna, respectiv 23%, comparativ cu S1 2014: 5,5%, aceeasi imbunatatire reflectandu-se si la nivelul Alro care a atins o marja a profitului brut de 20%, de aproape sapte ori mai buna decat cea raportata in S1 2014.

Rezultatele operationale ale Grupului pentru S1 2015 s-au imbunatatit semnificativ, continuand trendul inregistrat in primul trimestru, cand media pretului aluminiului a fost de 1.800 USD/tona (T1 2014: 1.708 USD/tona). Un impact semnificativ l-a avut si finalizarea legislatiei privind exceptarea consumatorilor energointensivi de la plata a pana la 85% din cota de certificate verzi, categorie in care se incadreaza si Alro, Alum si Vimetco Extrusion. Astfel, desi fluxurile de numerar ale Companiei au fost puternic afectate de plata acestor certificate verzi in primul trimestru al anului cand a fost platita cota integrala aferenta anului 2014, aceasta ar trebui sa fie ultima de acest fel, in viitor Conducerea estimand ca va avea de platit cota redusa. De asemenea, masurile de reducere a costurilor de productie la unul dintre cele mai scazute niveluri inregistrate pentru tehnologia utilizata de Alro si in actualul context economic, imbunatatirea mixului de produse, dar si calitatea acestora, au contribuit la atingerea acestor rezultate semnificativ imbunatatite, Grupul raportand pentru S1 2015 un ***EBIT pozitiv*** de 191.035 mii RON, fata de un EBIT negativ de 30.012 mii RON inregistrat in perioada similara a anului trecut. In ceea ce priveste Societatea-mama, Alro, aceasta a inregistrat un ***EBIT pozitiv*** de 182.455 mii RON, fata de un EBIT negativ de 24.995 mii RON in S1 2014.

Cheltuielile nete cu dobanzile au crescut usor cu 2% in S1 2015 comparativ cu perioada similara a anului anterior, atat la nivelul Grupului, cat si la nivelul Societatii-mama, Alro.

O imbunatatire semnificativa a rezultatelor s-a inregistrat in S1 2015 si in ceea ce priveste **fluxurile de numerar** generate de activitatile operationale ale Grupulului, acesta raportand un flux pozitiv de 65.498 mii RON, de la unul negativ de 8.416 mii RON, in S1 2014. Aceeasi tendinta favorabila a fost inregistrata si la nivelul Alro, Compania raportand un flux pozitiv din activitatile operationale de 45.352 mii RON, fata de un flux negativ de 35.903 mii RON raportat pentru S1 2014. Desi in primul trimestru al anului financiar 2015 fluxul de numerar generat din activitatile operationale a fost puternic impactat de plata cotei intregi a certificatelor verzi aferente anului 2014, pentru care Compania a fost nevoita sa apeleze la finantare bancara, eforturile Conducerii de a gestiona cat mai eficient intrarile si iesirile de numerar, precum si imbunatatirea vanzarilor in cadrul perioadei de raportare au determinat obtinerea unor rezultate pozitive, in ciuda scaderii importante a pretului aluminiului din ultimele trei luni.

La 30 iunie 2015, Grupul a inregistrat numerar si echivalente de numerar de 196.788 mii RON, din care 39.939 mii RON reprezinta numerar restrictionat, comparativ cu 153.761 mii RON, la 31 decembrie 2014 (numerar restrictionat: 45.600 mii RON). In ceea ce priveste Alro, Societatea a urmat acelasi trend ascendent si a inregistrat un nivel al numerarului si echivalentelor de numerar in crestere raportand un nivel de 190.183 mii RON, din care numerarul restrictionat era de 39.000 mii RON, fata de nivelul de 140.989 mii RON raportat la 31 decembrie 2014, din care numerarul restrictionat reprezenta 44.964 mii RON.

Activele totale raportate de Grup la 30 iunie 2015 au fost de 2.253.643 mii RON, comparativ cu 2.177.880 mii RON la 31 decembrie 2014, din care activele imobilizate au reprezentat 1.258.994 mii RON, in scadere comparativ cu perioada anterioara (31 decembrie 2014: 1.294.827 mii RON), in principal datorita imobilizarilor corporale si a valorii instrumentelor financiare derivate. Acelasi trend s-a pastrat si la nivelul Societatii-mama, care a raportat la 30 iunie 2015 un nivel al activelor totale de 2.316.610 mii RON, in crestere cu 3% fata sfarsitul de an, in timp ce activele imobilizate au scazut usor la 1.348.041 mii RON (31 decembrie 2014: 1.385.134 mii RON).

Activele circulante ale Grupului au crescut la 994.649 mii RON, la 30 iunie 2015, de la 883.053 mii RON la 31 decembrie 2014, in principal datorita cresterii stocurilor, creantelor comerciale si a numerarului. Si la nivelul Alro trendul s-a pastrat si activele circulante au crescut cu 11% atingand nivelul de 968.569 mii RON la 30 iunie 2015.

Datoriile pe termen lung ale Grupului au scazut cu peste 67.000 mii RON la 30 iunie 2015 (31 decembrie 2014: 197.171 mii RON), in special datorita scaderii soldurilor imprumuturilor pe termen lung, ca urmare a rambursarilor de rate scadente in cursul anului 2015.

Datoriile curente ale Grupului s-au situat la un nivel de 1.202.051 mii RON la 30 iunie 2015, fata de un nivel de 1.132.054 mii RON, la 31 decembrie 2014. Aceeasi tendinta a fost inregistrata si pentru Alro, Compania raportand un nivel al datoriilor curente de 1.074.660 mii RON la 30 iunie 2015 (31 decembrie 2014: 1.033.646). Aceasta crestere a fost determinata in principal de cresterea valorii imprumuturilor pe termen scurt – in martie 2015 Societatea mama a semnat o facilitate de credit pe termen scurt cu o banca comerciala, in suma de 75.000 mii RON, pentru capitalul de lucru. Aceasta finantare a fost utilizata pentru achizitia de certificate verzi aferente cotei anului 2014.
Nivelul ridicat al datoriilor curente este datorat imprumuturilor revolving cu maturitate in cursul anului 2015 (in suma de 120.000 mii USD si, respectiv, 180.000 mii RON), a caror refinantare/ prelungire este in curs de negociere, conducerea Societatii depunand toate eforturile pentru obtinerea unor termeni cat mai favorabili.

In ceea ce priveste ***investitiile*** Grupul a continuat si in primul semestru al anului 2015 sa investeasca in modernizari de echipamente pentru a-si eficientiza operatiunile. Societatea-mama, Alro a alocat investitiilor aferente intregului an 2015 un buget de 59.000 mii USD pentru modernizarea operatiunilor sale, care au ca scop cresterea eficientei unitatii, a capacitatii de reciclare, extinderea portofoliului de produse, toate aceste masuri fiind necesare pentru ca Alro sa-si pastreze competitivitatea pe pietele internationale, dar si pentru a respecta, in totalitate, reglementarile privind protectia mediului. Investirea efectiva a sumei mentionate se va realiza in mare parte incepand cu cel de-al doilea semestru al anului 2015, fiind conditionata si de semnarea unei facilitati de credit de investitii in suma de pana la 60.000 mii USD. Si in cadrul celorlalte companii din cadrul Grupului, Conducerea acorda o atentie deosebita investitiilor care au ca obiectiv final protejarea mediului inconjurator, mai ales acolo unde amprenta activitatii sale asupra mediului este una semnificativa (ca de exemplu in Sierra Leone).

Analiza activitatii

Analiza operationala

Grupul Alro a inregistrat, in primele 6 luni ale anului 2015, o productie totala de aluminiu primar de 134.760 tone, un nivel mai ridicat cu 6% fata de cel realizat in perioada similara a anului anterior (S1 2014: 127.605 tone). Aceeasi evolutie pozitiva a avut-o si productia de aluminiu procesat care a crescut tot cu 6% in S1 2015 fiind de 51.604 tone comparativ cu cea realizata in perioada similara a anului trecut (S1 2014: 48.828 tone). Productia de alumina a inregistrat o usoara scadere in S1 2015 inregistrand un nivel de 195.285 tone, fata de 196.778 tone in S1 2014, in timp ce productia de bauxita a continuat sa inregistreze o imbunatatire atingand nivelul de 688.999 tone in S1 2015, de la 651.319 tone produse in S1 2014.

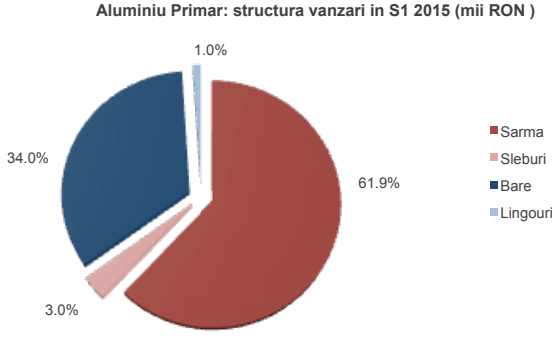
Alro

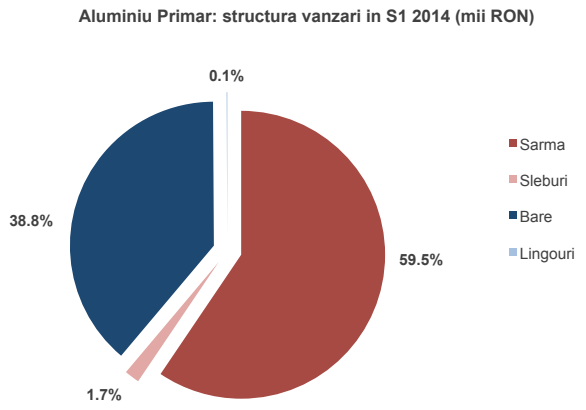
In primele sase luni ale anului financiar 2015, Compania a inregistrat o productie de aluminiu primar in crestere fata de perioada similara din 2014, respectiv o crestere de 6% (mai mult cu 7.155 tone) si o productie aproape similara in S1 2015 cu cea inregistrata, in S1 2014, pentru segmentul aluminiu procesat de aprox. 40.000 tone. In S1 2015, vanzarile de aluminiu primar au scazut usor si s-au situat la nivelul 68.679 tone, fata de 70.304 tone, in S1 2014, iar vanzarile de aluminiu procesat au inregistrat un nivel aproape similar cu cel raportat pentru S1 2014 de 39.629 tone (S1 2014: 39.256 tone).

Segmentul Aluminiu Primar

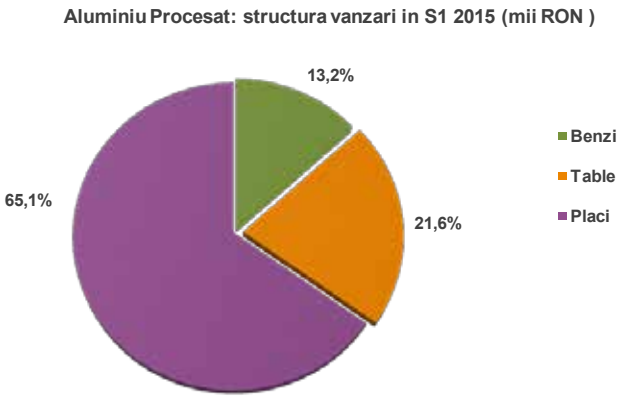
Alro este unicul producator de aluminiu primar si aliaje din aluminiu din Romania si unul dintre cei mai mari din Europa Centrala si de Est.

Structura vanzarilor de aluminiu primar pe tipuri de produse in primele sase luni ale anului 2015, comparativ cu perioada similara din 2014 este prezentata mai jos:

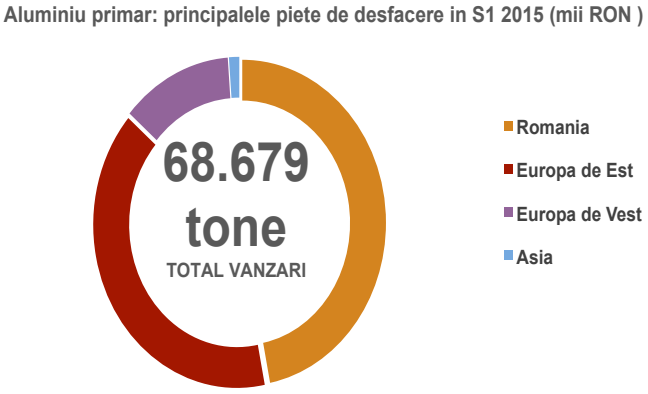


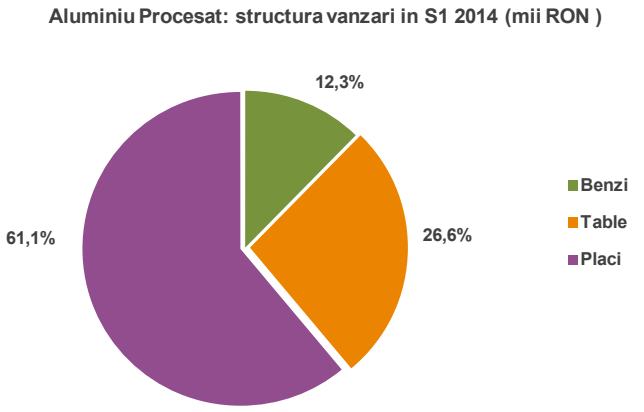


Structura vanzarilor de aluminiu procesat pe tipuri de produse in S1 2015, comparativ cu S1 2014 este prezentata in continuare:



Principalele piete de desfacere pentru aluminiu primar in S1 2015 sunt detaliate mai jos:



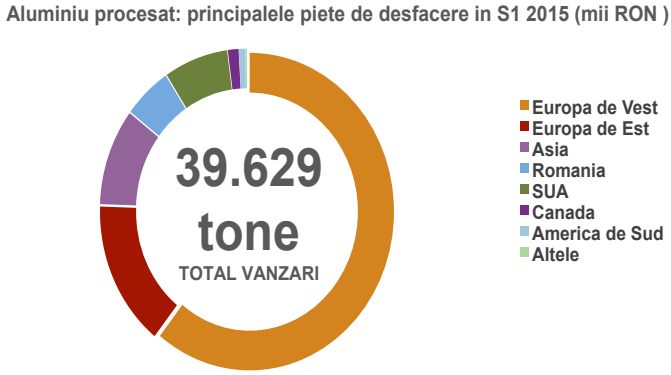


Segmentul Aluminiu Procesat

Alro comercializeaza produsele procesate din aluminiu atat pe piata interna, cat si pe piata externa. Aceste produse se prezinta intr-o gama diversificata, iar vanzarea lor se face cu o valoare adaugata mai mare comparativ cu aluminiul primar.

In cadrul Alro se continua strategia de marketing care prevede concentrarea vanzarilor pe produsele cu profitabilitatea maxima, precum si dezvoltarea de produse noi, corelarea trimestriala a preturilor de vanzare cu preturile pietei internationale, promovarea unei politici de creditare comerciala a clientilor si promovarea prin campanii concentrate in vederea schimbarii perceptiei cumparatorilor fata de produsele de origine romaneasca cu efect direct asupra volumului si preturilor de vanzare.

Principalele piete de desfacere pentru aluminiul procesat in S1 2015 sunt detaliate mai jos:



Alte informatii

- pe parcursul perioadei de sase luni incheiata la 30 iunie 2015, Alro nu a cumparat sau detinut actiuni proprii;
- in primul semestru al anului 2015 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari;
- pe parcursul perioadei de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 nu s-au inregistrat cresteri sau descresteri ale numarului de actiuni detinute la entitatile afiliate.

Alum

Alum (Tulcea) este singurul producator de alumina calcinata din Romania, avand o capacitate de productie de 500.000 tone/an. In luna mai a anului curent, Alum s-a transferat pe segmentul ATS, categoria AeRO a BVB, de pe piata Rasdaq, care va fi desfiintata in luna octombrie 2015, companiile care nu se transfera pe piata reglementata sau pe ATS urmand a fi delistate.

Alum este in principal furnizorul de materie prima pentru Alro, parte a lantului integrat de productie, efectuand vanzari de alumina sau hidrat catre terti. In primul semestru al anului 2015, Alum a avut o productie de alumina de 195.285 tone, in usoara scadere fata de perioada similara a anului anterior (S1 2014: 196.778 tone). Vanzarile catre terte parti reprezinta o sursa suplimentara de numerar pentru Grup si au fost in S1 2015 de 28.463 mii RON, in scadere fata de aceeasi perioada a anului trecut (S1 2014: 34.844 mii RON).

In primul semestru al anului 2015, Alum a inregistrat o cifra de afaceri in valoare de 314.524 mii RON, in crestere cu 9% fata de perioada similara a anului trecut (S1 2014: 288.204 mii RON), raportand si un indicator EBITDA in crestere atingand nivelul de 25.190 mii RON (S1 2014: 17.064 mii RON).

Concurenta pe piata aluminei este data de pretul de vanzare si de calitatea produselor. Pentru a obtine o cota de piata cat mai mare fiecare producator coroboreaza strategia de marketing cu investitii in tehnologie si modernizarea continua a procesului de fabricatie. Prin urmare, in conditiile unei piete mondiale tot mai competitive Alum trebuie sa continue strategia de reducere a costului prin eficientizarea consumurilor (dezvoltarea de noi tehnologii ecologice), promovarea produselor printr-un marketing activ si investitii in capitalul uman.

In 2015, Alum si-a bugetat sa produca 401.473 tone de alumina calcinata, dintre care 371.538 tone sa fie livrate catre Alro, iar 30.000 tone alumina calcinata si 50.000 tone hidroxid de aluminiu catre alti clienti.

Vimetco Extrusion

Vimetco Extrusion, un important furnizor de profile de aluminiu pe piata europeana, continua eforturile de valorificare a resurselor sale umane si materiale, concentrand-se pe productia de aliaje 6xxx.

In S1 2015, Vimetco Extrusion a inregistrat vanzari totale de 11.894 tone, un nivel in crestere fata de perioada similara a anului trecut (S1 2014: 9.730 tone) si o cifra de afaceri semnificativ mai mare de 149.680 mii RON comparativ cu S1 2014, cand aceasta a fost de 96.577 mii RON. Vimetco Extrusion si-a imbunatatit in primele sase luni ale anului 2015 si indicatorul EBITDA, acesta fiind de 8.428 mii RON, de aproape sapte ori mai mare decat nivelul raportat in perioada similara a anului trecut (S1 2014: 1.231 mii RON). Aceste rezultate imbunatatite sunt datorate si investitiei in presa de extruziune in valoare de 19.000 mii RON pusa in functiune in anul 2014, pentru cresterea eficientei si competitivitatii care a vizat, in primul rand cresterea volumului productiei si exporturilor, precum si diversificarea gamei de produse.

In continuare, piata pe care activeaza Vimetco Extrusion este una din ce in ce mai exigenta, iar investitiile din ultima vreme, precum si eforturile managementului de a creste productia si vanzarile vor permite producerea unei game mai largi de produse de inalta calitate, la preturi competitive, noua tehnologie avand un impact pozitiv asupra costurilor prin reducerea consumului de energie.

Sierra Mineral Holdings I, Ltd. (SMHL)

SMHL reprezinta una dintre componentele lantului tehnologic al Grupului, fiind la baza sistemului integrat de productie: extractia bauxitei. Bauxita obtinuta de SMHL este vanduta catre Alum pentru rafinare si obtinerea aluminei calcinate destinata productiei de aluminiu in Alro. In primele sase luni ale anului financiar 2015 SMHL a extras 688.999 tone de bauxita, in crestere cu 6% fata de perioada similara a anului anterior cand au fost extrase 651.319 tone. Si in 2015 au fost continuate eforturile de a se imbunatati nivelul productiei in Sierra Leone, suplimentar investitiilor realizate pentru cresterea randamentului echipamentului de spalare a bauxitei care au fost finalizate anul trecut, alte investitii fiind realizate si in S1 2015 pentru reabilitarea zonei de lucru prin constructia de drumuri de acces si sisteme de transport a apei incercandu-se astfel sa se imbunatateasca randamentul de lucru al personalului local. Atat Conducerea Grupului, cat si managementul local sunt, de asemenea implicati activ in activitatea comunitatilor din Sierra Leone, atat prin protejarea mediului inconjurator avand in vedere amprenta semnificativa a activitatii de minerit asupra mediului, cat si prin proiecte de sprijinire a activitatilor sociale si educationale din zona.

Desi rezultatele obtinute la sfarsitul anului 2014, cat si in primele sase luni ale anului financiar 2015 sunt promitatoare, Conducerea Grupului continua sa monitorizeze indeaproape activitatea desfasurata in Sierra Leone, deoarece factori externi cum ar fi: clima nefavorabila, diferentele social-culturale, inceputul sezonului ploios au un impact major asupra cantitatii extrase, precum si asupra calitatii bauxitei livrate, aceste doua variabile avand, un impact semnificativ asupra rezultatelor financiare.

Conef S.A.

Conef este o societate pe actiuni infiintata conform HG nr. 30/1991. Actiunile Societatii nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata si Conef este o companie de tip inchis. Capitalul social este de 6.692 mii RON, reprezentand 2.676.661 actiuni nominative ordinare cu o valoare nominala de 2,50 RON, subscris integral de actionari. Principala activitate consta in administrarea actiunilor detinute in Alro.

Analiza tendințelor sau evenimentelor care ar putea afecta activitatea curenta

Finalizarea legislatiei privind exceptarea consumatorilor energointensivi de la plata certificatelor verzi presupune ca in viitor, Alro sa aiba de platit o cota redusa, care va putea fi suportata de fluxurile de numerar ale Companiei din perioada urmatoare si, deci nu va mai produce dezechilibre in situatia fluxurile de numerar ale Societatii, asa cum s-a intamplat in primul trimestru al anului cand Alro a fost nevoita sa apeleze la finantare bancara pentru a putea plati cota intreaga aferenta anului 2014. In plus, Conducerea mizeaza pe rezultate pozitive si in viitorul apropiat, avand in vedere masurile de reducere a costurilor de productie la unul dintre cele mai scazute niveluri inregistrate pentru tehnologia utilizata de Alro si in actualul context economic, imbunatatirea mixului de produse, dar si calitatea acestora.

In ceea ce priveste evolutia LME pe pietele internationale, desi semnalele au fost pozitive pentru sfarsitul anului 2014 (in noiembrie 2014 LME a atins nivelul de 2.000 USD/tona) si pentru primul trimestru al anului 2015, pe fondul unei cereri din ce in ce mai scazute, LME a continuat in cel de-al doilea trimestru al anului sa inregistreze niveluri din ce in ce mai scazute, in luna iunie fiind inregistrate cele mai mici cotatii de la inceputul anului, nivelul LME ajungand sa scada pentru marea majoritate a lunii sub nivelul de 1.700 USD/ tona, minimul acestei prime jumatati de an fiind inregistrat in data de 29 iunie 2015 cand valoarea LME a atins nivelul de 1.642 USD/ tona (acelasi nivel minim fiind inregistrat si in prima jumatate a anului 2014, dar la inceputul lunii februarie).

O atentie deosebita este, de asemenea acordata evolutiei cursului USD-RON, aprecierea puternica a dolarului in raport cu leul avand un impact semnificativ asupra rezultatului Companiei pe de-o parte prin aprecierea exporturilor, dar si prin reevaluarea datoriilor denominate in dolari. Prin urmare, Conducerea monitorizeaza in prezent atat evolutia LME pe Bursa de Metale de la Londra, cat si evolutia cursului USD-RON, astfel incat sa fie pregatita pentru luarea unor decizii benefice pentru Grup si pentru Companie, in timp real.

In primele sase luni ale anului financiar 2015 nu au existat schimbari semnificative in conditiile economice si de desfasurare a activitatii care sa afecteze valoarea justa a activelor si datoriilor financiare ale Societatii, exceptand volatilitatea normala a pretului aluminiului pe pietele internationale si a cursului de schimb valutar.

Principalele investitii realizate in cadrul perioadei de raportare – proiecte strategice

Grupul mizeaza in 2015 pe componenta investitionala, considerand ca strategia sa pe termen lung in aceasta privinta a fost si este cea corecta avand in vedere si evolutia rezultatelor din prima jumatate a acestui an. Piata pe care activeaza Grupul reprezinta inca un mediu fragil considerand ultimele evolutii ale pretului aluminiului pe pietele internationale si, de aceea Conducerea considera ca in conditiile actuale de piata echipamentele performante, operatiunile eficientizate din punct de vedere al costurilor si angajatii bine pregatiti sunt elementele care vor face diferenta, avand in vedere competitivitatea crescuta si lupta pentru supravietuire a jucatorilor din aceasta industrie.

Si in primele sase luni ale anului financiar 2015 au continuat sa fie vizibile efectele pozitive generate de finalizarea capacitatii pentru reciclarea deseurilor de aluminiu; astfel Alro a reusit sa reduca cu 95% consumul de energie pentru aluminiul produs prin aceasta tehnologie, fata de procesul de productie a aluminiului electrolitic.

Compania este preocupata in permanenta si de amprenta lasata asupra mediului inconjurator si, de aceea au fost realizate investitii care au determinat in trecut scaderea emisiilor de CO_2 cu cel putin 450.000 tone pe an. Alro a obtinut Autorizatia Integrata de Mediu, in 2006, valabila pana in 2016. Din investitiile de peste 500.000 mii USD realizate de Companie in ultimii ani, aproximativ 100.000 mii USD au reprezentat investitii de mediu.

Investitii au fost realizate si pentru reducerea consumului de apa, prin investirea in capacitati de recirculare a apei si modernizarea echipamentelor de productie. Astfel, s-a reusit reducerea de peste sapte ori in ultimii ani a cantitatii de apa deversata in canalizare.

Si in cadrul celorlalte societati din Grup s-a pus accentul pe partea investitionala si s-a dorit modernizarea echipamentelor utilizate si eficientizarea operatiunilor. Investitii in acest sens au fost realizate anul trecut in cadrul Vimetco Extrusion si SMHL. Mai mult decat atat, in primele sase luni ale acestui an, in Sierra Leone au fost realizate lucrari de reabilitate si reconstructie a drumurilor de acces pentru eficientizarea operatiunilor de minerit desfasurate acolo, precum si pentru reducerea amprentei asupra mediului inconjurator.

Investitii pentru proiecte de eficienta energetica realizate in cadrul Alro

In perioada 2002-2014, Societatea-mama, Alro a efectuat cheltuieli de capital constand in proiecte de eficienta energetica in suma de aproximativ 100.000 mii USD (fara a fi adaugate eco-taxele platite de Alro in aceasta perioada pentru sustinerea investitiilor in productia de energie regenerabila).

Principalele proiecte derulate in acest sens au fost:

Alro Primar:

- Modernizarea statiilor electrice de alimentare si de distributie, precum si inlocuirea grupurilor trafo-redresoare in vederea cresterii randamentului de transformare;
- Inlocuirea compresoarelor existente de aer K-250 cu solutii moderne de producere a aerului comprimat;
- Cresterea gradului de recirculare a apei industriala prin instalarea de statii locale de recirculare a acesteia pentru instalatiile tehnologice;
- Optimizarea combustiei la cuptoarele de coacere de la anozi;
- Imbunatatirea sistemului de management energetic din cadrul Alro Primar;
- Instalarea convertizoarelor de viteza (VSD) la motoarele din procesul tehnologic;
- Modernizarea sistemelor de combustie aferente cuptoarelor de topire.

Alro Procesat:

- Modernizarea sistemelor de combustie si a izolatiei termice de la cuptoarele de tratament termic;
- Modernizarea sistemelor de producere si distributie aer comprimat si energie termica prin descentralizarea punctelor de productie;
- Imbunatatirea sistemului de management energetic din cadrul Alro Procesat;
- Instalarea convertizoarelor de viteza (VSD) la motoarele din procesul tehnologic.

Pentru anul 2015, Alro are un program de investitii in valoare totala de 58.965 mii USD din care 1.760 mii USD sunt alocati pentru proiecte de eficienta energetica, cum ar fi:

- Modernizarea sistemelor de ardere de la cuptoarele G5 si G6 prin utilizarea arzatoarelor performante, cu recuperarea caldurii;
- Reducerea consumului electric in seriile de electroliza prin utilizarea anozilor cu sloturi;
- Inlocuirea sistemului de combustie la cuptoarele orizontale nr.1 si 2;
- Modernizarea a 11 celule de 6 kV din statia SRA 110/6 kV.

De asemenea, in ceea ce priveste consumul de energie electrica, in cadrul Alro s-a urmarit in permanenta consumul cat mai ridicat din surse regenerabile, care sa asigure si o eficienta energetica optima, dar si un impact minim asupra mediului inconjurator, Societatea fiind in permanenta preocupata de amprenta activitatii sale asupra mediului. Astfel, in 2014, energia electrica utilizata de Alro a provenit in proportie de 97,22% din surse regenerabile (2013: 97,18%; 2012: 72,39%), iar impactul asupra mediului a fost unul mic, respectiv emisiile de CO_2 au fost de 7,57% si deseuri radioactive de 1,43% din media Romaniei (2013: 4,51% si, respectiv 1,28%) conform etichetei energetice pe care Compania are obligatia sa o publice in fiecare an conform Ordinului ANRE nr. 69/2009.

Alte informatii privind activitatea companiei

Politica de training in cadrul Alro

Activitatea de training la Alro S.A. Slatina are ca obiectiv formarea profesionala continua a angajatilor si formarea profesionala anticipata a viitorilor angajati in vederea asigurarii necesarului de personal calificat pentru atingerea obiectivelor propuse.

Modul de organizare si desfasurare a activitatii de training are la baza urmatoarele principii:

- Politica societatii in domeniul resurselor umane corelata cu programele de dezvoltare ale companiei pe termen scurt, mediu si lung;
- Codul Muncii, republicat si legislatia in vigoare privind formarea profesionala continua a adultilor;
- Alte prevederi legislative in vigoare.

Activitatea de training are ca suport:

- Programele anuale de formare profesionala;
- Procedurile de sistem si operationale privind formarea profesionala, competenta, constientizarea si instruirea, atestarea pe post, evaluarea profesionala;
- Contractul Colectiv de Munca in vigoare la nivel de societate;
- Resursele umane (compartiment specializat, formatori), financiare (bugete anuale) si materiale (dotarea logistica) alocate acestei activitati.

Politica de implementare a activitatilor de training:

- Formarea profesionala continua a angajatilor: toti angajatii societatii sunt vizati de activitatea de formare profesionala continua, aceasta fiind o obligatie de serviciu, participand, dupa caz, la urmatoarele tipuri de programe:
  - Instruiri profesionale periodice;
  - Initiere, calificare, recalificare, autorizare sau atestare pe post, organizate de societate sau in colaborare cu firme specializate;
  - Perfectionare si specializare, organizate cu firme de consultanta de notorietate "in-house" sau in afara societatii;
  - Participarea la programe de studii aprofundate, post universitare, MBA etc.;
  - Participari la actiuni de tip team - building, simpozioane, conferinte, work shop-uri, targuri si expozitii, in tara sau in strainatate;
  - Actiuni de consultanta oferita de specialisti recunoscuti in domeniul fabricarii aluminiului;
  - Stimularea formarii pe cai non-formale sau informale.

- Formarea profesionala anticipata: are ca obiectiv pregatirea anticipata a potentialilor angajati (elevi scoala profesionala, elevi colegii tehnice, studenti, alte categorii de tineri etc.).

Aceasta se realizeaza prin urmatoarele modalitati:

- Partenariat cu Colegiul Tehnic Metalurgic Slatina concretizat prin:
  - Facilitarea efectuarii stagiilor de practica productiva la Alro a elevilor de la scoala profesionala, liceu, scoala postliceala;
  - Realizarea unor proiecte comune (ex. elaborarea lucrarii privind utiliajele folosite in industria aluminiului);
  - Dotarea de catre Alro a laboratoarelor scolare cu diverse echipamente.
- Parteneriate cu alte unitati scolare, gimnaziale sau liceale, din Slatina si judetul Olt pentru realizarea unor actiuni instructiv – educative, asociate unor evenimente precum "Ziua mediului", "Ziua Garzii Nationale de Mediu", "Scoala altfel", derularea unor proiecte europene gen "Leonardo Da Vinci", "Comenius" etc.
- Parteneriate cu mediile universitare de profil tehnic, in special cu Universitatea "Politehnica" Bucuresti, Universitatea "Transilvania" Brasov, Universitatea din

Craiova (Departamentul de Fizica, Facultatea de Automatica si Calculatoare) s.a. transpuse in practica prin:

- Internship – stagii de practica in Alro, in medie de catre peste 50 de studenti pe an, de la diverse facultati si profile;
- Realizarea de catre studenti a unor lucrari de an, licenta sau masterat pe diverse studii de caz din Alro;
- Realizarea a diverse actiuni comune cu mediile universitare (vizite ale studentilor in Alro pentru a se documenta pe diverse teme, intalniri ale specialistilor Alro cu studentii in centrele universitare, realizarea unor lucrari de cercetare, participarea la targuri de job-uri etc.);
- Acordarea de catre Alro de burse de studii unor studenti de la Facultatea de Stiinta si Ingineria Materialelor din cadrul Universitatii "Politehnica" Bucuresti, actiune finalizata cu angajarea dupa absolvire a acelor in cauza;
- Sprijinirea de catre Alro a realizarii unor actiuni de catre anumite facultati sau asociatii studentesti (ex. sprijin pentru Departamentul de Fizica de la Universitatea din Craiova pentru organizarea evenimentului "Noaptea cercetatorilor", implementarea de catre Universitatea "Politehnica" Bucuresti a unor proiecte cu fonduri europene);

- Participarea la proiecte cu fonduri europene.

Alro a participat si participa in calitate de partener sau de asigurare a unor grupuri tinta la o serie de programe POSDRU cu fonduri europene care vin in sprijinul somerilor sau persoanelor aflate in cautarea unui loc de munca sau faciliteaza calificarea/ recalificarea propriilor angajati (de exemplu proiectul "CORE" prin care Alro a organizat la sediul sau 4 cursuri de calificare pentru persoane din afara societatii sau proiectul "Aerocalificare" prin care aproximativ 80 de salariati Alro au participat la doua cursuri de recalificare).

Formarea profesionala anticipata s-a dovedit benefica pentru Alro, din urmatoarele perspective:

- a facilitat recrutarea, selectia si pregatirea anticipata a viitorilor angajati. Astfel studentii care au beneficiat de burse de studii au fost angajati dupa absolvire si in scurt timp au devenit specialisti de baza in fabricarea aluminiului;
- este si o actiune in folosul comunitatii, integrata in politica societatii de responsabilitate sociala corporativa.

Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea Societatii

Schimbari in Consiliul de Administratie si Conducerea executiva

In cadrul perioadei de raportare nu au avut loc schimbari in componenta consiliului de administratie al Alro sau in cadrul conducerii executive.

Alte informatii privind Alro

In cadrul perioadei de raportare, Societatea nu s-a aflat in situatia de a nu-si putea respecta obligatiile financiare.

De asemenea, in primele sase luni ale anului financiar 2015 in ceea ce priveste modificarile privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Alro, ca urmare a modificarilor si completarilor intervenite in cadrul legislativ in perioada de raportare privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare, au fost modificate si completate documentele mentionate mai jos, Societatea raspunzand astfel cerintelor legale privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare:

- Procedura privind drepturile actionarilor si desfasurarea Adunarilor Generale ale Actionarilor, si
- Regulamentul privind exercitarea dreptului de vot in Adunarile Generale de catre actionari.

Tranzactii semnificative

Pe parcursul primelor sase luni ale anului financiar 2015, Societatea a intrat in tranzactii cu actionarul majoritar, companiile sub control comun, directori si persoane din conducere in termeni comerciali normali. Aceste tranzactii sunt bazate pe contracte bilaterale si Conducerea considera ca aceste tranzactii se desfasoara in conditii normale de piata.
In ceea ce priveste natura acestor tranzactii, acestea se refera la bunuri vandute si servicii prestate sau achizitionate de la entitatile afiliate, sau la imprumuturi obtinute de la entitatile afiliate (respectiv: Vimetco N.V., Alum S.A., Vimetco Extrusion S.R.L, Conef S.A., Sierra Mineral Holdings 1, Ltd.) sau de la companiile aflate sub control comun (respectiv: Vimetco Trading S.R.L, Vimetco Management Romania S.R.L, Vimetco Power Romania S.R.L., Vimetco Management GmbH, Vimetco Ghana (Bauxite) Ltd., Conef Gaz S.R.L, Conef Energy S.R.L, Centrul Rivergate S.R.L, Rivergate Rating Group).

Mai multe informatii se gasesc in cadrul notei de parti afiliate din situatiile financiare consolidate simplificate incluse in acest raport.

Perspective 2015 - 2016

Intr-un mediu international inca dificil si marcat de provocari generate de cotatii scazute ale aluminiului si un nivel scazut al cererii, Grupul Alro este axat in continuare pe cresterea competitivitatii si imbunatatirea eficientei operatiunilor sale prin modernizarea echipamentelor de productie si prin programele de instruire pentru angajati. Conducerea Alro considera ca eficienta operationala si calitatea angajatilor sunt principalele atuu-uri ale unei companii care activeaza in aceasta industrie.

Pe term scurt si mediu, se va acorda o atentie deosebita monitorizarii activitatii si evolutiei pretului aluminiului pe pietele internationale, avand in vedere volatilitatea mare a acestuia, astfel incat Conducerea sa aiba la dispozitia sa in timp real informatii relevante despre evolutia pretului si sa poata lua deciziile cele mai bune pentru activitatea Grupului.

In ceea ce priveste Societatea-mama, Alro, aceasta va continua operatiunile de modernizare a operatiunilor sale, avand in acest sens alocat un buget de 59 milioane USD pentru 2015. Aceste modernizari vizeaza cresterea eficientei unitatii, precum si a capacitatii de reciclare, impreuna cu extinderea portofoliului de produse. Alro va continua si investitiile pentru reducerea dependentei energetice prin cresterea eficientei, precum si prin cresterea capacitatii de procesare a deseurilor din Eco-topitorie, avand o tinta, intr-o prima etapa, de 50.000 de tone/an.

O alta directie a programului de dezvoltare vizeaza cresterea productiei pentru segmentul de produse cu valoare adaugata mare, atat pentru aluminiul primar, cat si pentru cel procesat, Alro intentionand sa creasca, in viitor, capacitatea de productie pentru produsele cu valoare adaugata mare pentru industriile auto si aeronautica.

Ca urmare a investitiilor in modernizarea echipamentelor si in tehnologia noua, Alro a ajuns la o capacitate de productie de 265.000 de tone de aluminiu primar, 340.000 de tone de aluminiu turnat si 96.000 de tone de aluminiu procesat.

In viitor, Grupul va continua, de asemenea politica de investitii si in alte in domenii precum: reducerea deseurilor produse, reducerea emisiilor, reciclare, energia regenerabila, cercetare – dezvoltare, sanatate, securitate si mediu. Totodata Grupul considera ca asigurarea sursei de energie electrica pe termen lung si la preturi competitive ramane o prioritate pentru industria in care activeaza, numeroase eforturi fiind indreptate in aceasta directie.

Abrevieri si definitii utilizate in cadrul raportului

AeRO	Noul sistem de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti dedicat IMM-urilor si companiilor nou-infiintate
AGA	Adunarea Generala a Actionarilor
ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei
ATS	Sistemul alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti
BVB	Bursa de Valori Bucuresti
CNVM / ASF	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, Romania - in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare
CA	Consiliul de Administratie
CE	Comisia Europeana
EBIT	Rezultatul operational (eng. Earnings before interest and taxes)
EBITDA	Profitul inainte de cheltuiala cu dobanda, impozitul, deprecierea si amortizarea (eng. Earnings before interest, tax, depreciation, amortisation and impairment)
EURIBOR	Indicele folosit la stabilirea dobanzii pentru creditele in euro (eng. Euro Interbank Offered Rate)
HG	Hotarare de Guvern
IAS	Standardele Internaţionale de Contabilitate
IFRS	Standardele Internationale de Raportare Financiara
ISO	Organizatia Internationala de Standardizare (eng. International Organization for Standardization)
KPI	Indicatori de performanta (eng. Key Performance Indicators)
LIBOR	Indicele folosit la stabilirea dobanzii la care bancile de pe piata londoneza se imprumuta intre ele (eng. London Interbank Offered Rate)
LME	Bursa de Metale de la Londra (eng. London Metal Exchange)
ROBOR	Indicele folosit la stabilirea dobanzii pentru creditele in lei (eng. Romanian Interbank Offered Rate)
SUA	Statele Unite ale Americii
S1	Semestrul 1
T1	Trimestrul 1
UE	Uniunea Europeana

Situatii financiare consolidate simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015
Alro S.A. si filialele

Situatia consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 - neauditata

in mii RON
cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

	Nota	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Venituri din vanzari	5	1.279.809	1.024.531
Costul bunurilor vandute		-986.745	-968.061
Profit brut		**293.064**	**56.470**
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	6	-98.656	-90.611
Alte venituri operationale	7	4.310	8.798
Alte cheltuieli operationale	7	-7.683	-4.669
Rezultat operational (EBIT)		**191.035**	**-30.012**
Cheltuieli cu dobanzile	8	-29.047	-28.408
Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare derivate incorporate	14	-29.001	-82.417
Alte castiguri / (pierderi) financiare nete	9	1.047	752
Diferente nete de curs valutar		-28.354	1.795
Rezultat inainte de impozitare		**105.680**	**-138.290**
Impozit pe profit	10	-21.261	-112
Rezultatul perioadei		**84.419**	**-138.402**
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:			
Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate		-11.030	1.208
Castig din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar		-	969
Impozit amanat aferent		-	-155
Rezerve din instrumente de acoperire reclasificate in contul de profit sau pierdere		-	678
Impozit amanat aferent		-	-109
Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		**-11.030**	**2.591**
Total rezultat global aferent perioadei		**73.389**	**-135.811**
Rezultat atribuibil			
Actionarilor Alro S.A.		**84.365**	**-138.335**
Intereselor care nu controleaza		**54**	**-67**
		84.419	-138.402
Rezultatul global total atribuibil			
Actionarilor Alro S.A.		**73.400**	**-135.751**
Intereselor care nu controleaza		**-11**	**-60**
		73.389	-135.811
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	11	0,118	-0.,194

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

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 30 iunie 2015 - neauditata

in mii RON

	Nota	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	12	951.405	971.202
Imobilizari necorporale		7.785	9.098
Fondul comercial	13	89.424	83.715
Instrumente financiare derivate pe termen lung	14	50.680	82.955
Imprumuturi pe termen lung	20	25.013	18.688
Creanta privind impozitul pe profit amanat	10	107.894	129.155
Alte active pe termen lung	15	26.793	14
Total active imobilizate		**1.258.994**	**1.294.827**
Active circulante			
Stocuri	16	656.239	610.716
Creante comerciale nete		69.298	40.816
Creante privind impozitul pe profit		1.364	1.273
Alte active curente	17	69.052	76.316
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	14	1.908	171
Numerar restrictionat	18	39.939	45.600
Numerar si echivalente de numerar	18	156.849	108.161
Total active circulante		**994.649**	**883.053**
Total active		**2.253.643**	**2.177.880**
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		336.703	336.703
Prime de capital		69.446	69.446
Alte rezerve		352.409	363.402
Rezultatul reportat		78.162	141.894
Rezultatul perioadei		84.365	-63.760
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		**921.085**	**847.685**
Interese care nu controleaza		959	970
Total capitaluri proprii		**922.044**	**848.655**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	19	38.623	107.205
Datorii de leasing financiar pe termen lung	19	842	900
Provizioane pe termen lung		28.310	27.221
Beneficii post-angajare		41.627	40.819
Subventii pe termen lung		19.867	20.663
Alte datorii pe termen lung		279	363
Total datorii pe termen lung		**129.548**	**197.171**
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	19	840.166	704.539
Datorii de leasing financiar pe termen scurt	19	388	403
Provizioane pe termen scurt		7.829	7.987
Datorii comerciale si alte datorii	19	209.047	272.091
Subventii pe termen scurt		1.592	1.592
Alte datorii curente		143.029	145.442
Total datorii curente		**1.202.051**	**1.132.054**
Total datorii		**1.331.599**	**1.329.225**
Total capitaluri proprii si datorii		**2.253.643**	**2.177.880**

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

Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din instrumente de acoperire
Sold la 1 ianuarie 2014	**883.703**	**69.446**	**360.772**	**-143**
Rezultatul perioadei	-	-	-	-
Alte elemente ale venitului global				
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-	-
Castig / (pierdere) din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar	-	-	-	969
Impozit amanat aferent castigurilor / (pierderii) din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar	-	-	-	-
Castig / (pierdere) din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar reclasificate in contul de profit sau pierdere	-	-	-	678
Impozit amanat aferent castigurilor / (pierderii) din instrumente financiare derivate reclasificate in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	-
Alte elemente ale venitului global	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**1.647**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**1.647**
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii				
Distributii catre actionarii entitatii				
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-
Ajustare a capitalului social si a rezultatului reportat	-547.000	-	-	-
Sold la 30 iunie 2014	**336.703**	**69.446**	**360.772**	**1.504**
Sold la 1 ianuarie 2015	**336.703**	**69.446**	**363.278**	**-**
Rezultatul perioadei	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global				
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-	-
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 iunie 2015	**336.703**	**69.446**	**363.278**	**-**

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

in mii RON

Impozit amanat aferent rezervelor din instrumente de acoperire	Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
23	**14.710**	**375.362**	**-297.181**	**-102.499**	**928.831**	**874**	**929.705**
-	-	-	-	-138.335	**-138.335**	-67	**-138.402**
-	1.201	1.201	-	-	**1.201**	7	**1.208**
-	-	969	-	-	**969**	-	**969**
-155	-	-155	-	-	**-155**	-	**-155**
-	-	678	-	-	**678**	-	**678**
-109	-	-109	-	-	**-109**	-	**-109**
-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
-264	**1.201**	**2.584**	**-**	**-**	**2.584**	**7**	**2.591**
-264	**1.201**	**2.584**	**-**	**-138.335**	**-135.751**	**-60**	**-135.811**
-	-	-	-102.499	102.499	**-**	-	**-**
-	-	-	547.000	-	**-**	-	**-**
-241	**15.911**	**377.946**	**147.320**	**-138.335**	**793.080**	**814**	**793.894**
-	**124**	**363.402**	**141.894**	**-63.760**	**847.685**	**970**	**848.655**
-	-	-	-	84.365	**84.365**	54	**84.419**
-	-10.993	-10.993	28	-	**-10.965**	-65	**-11.030**
-	**-10.993**	**-10.993**	**28**	**-**	**-10.965**	**-65**	**-11.030**
-	**-10.993**	**-10.993**	**28**	**84.365**	**73.400**	**-11**	**73.389**
-	-	-	-63.760	63.760	**-**	-	**-**
-	**-10.869**	**352.409**	**78.162**	**84.365**	**921.085**	**959**	**922.044**

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

Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare		105.680	-138.290
Ajustari pentru:			
Amortizare		57.316	51.942
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale	7	-	-1.367
Variatia neta a provizioanelor		-158	-57
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	16	1.276	-14.556
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	6	6	-25
Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	7	3.803	1.335
Diferente nete de curs valutar aferente imprumuturilor		41.054	-7.256
Venituri din dobanzi	9	-2.128	-1.488
Cheltuieli cu dobanzile	8	29.047	28.408
Pierdere din instrumentele financiare derivate		30.538	50.928
Modificari ale capitalului circulant:			
Variatia stocurilor		-42.659	101.423
Variatia creantelor si a altor active		-45.550	-24.918
Variatia datoriilor		-87.170	-32.391
Dobanzi platite		-24.872	-20.942
Plati pentru instrumente financiare derivate, net		-685	-1.162
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		**65.498**	**-8.416**
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-39.142	-47.425
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		1.272	26
Variatia numerarului restrictionat	18	5.661	-46.585
Imprumuturi catre parti afiliate	20	-3.978	-
Dobanzi incasate		1.378	1.488
Fluxuri de numerar nete utilizate in activitatea de investitii		**-34.809**	**-92.496**
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite si leasing		78.218	199.134
Rambursari de imprumuturi		-60.227	-115.387
Rambursari de imprumuturi, parti afiliate	20	-	-11.103
Dividende platite	11	-1	-3
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		**17.990**	**72.641**
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		**48.679**	**-28.271**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		**108.161**	**63.914**
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		9	-66
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei		**156.849**	**35.577**

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

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

1. Organizarea si natura activitatii

Alro S.A. (,,Compania mama'' sau ,,Societatea"") este o societate pe actiuni infiintata in anul 1961 in Romania, fiind unul dintre cei mai mari producatori de aluminiu primar din Europa Centrala si de Est. Actiunile Alro S.A. sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul ,,ALR".

Vimetco N.V., Olanda, este actionarul majoritar al Alro S.A., detinand 84,19% din actiunile Societatii. La randul ei, Vimetco N.V. este o companie cu actiunile tranzactionate la Bursa de Valori din Londra, controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

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

Societatea 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 (laminate sau extrudate). Grupul are clienti in principal in Europa Centrala si de Est.

Prezentele situatii financiare consolidate simplificate semestriale au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 12 august 2015.

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare consolidate simplificate pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 au fost intocmite in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 Raportari financiare interimare, asa cum a fost adoptat de Uniunea Europeana. Aceste situatii financiare trebuie citite impreuna cu situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014, care au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare consolidate simplificate semestriale au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca grupul va putea sa-si realizeze activele si sa-si indeplineasca obligatiile 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 si elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei societati sunt evaluate utilizand moneda functionala respectiva si transformate in moneda de prezentare.

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

Situatii comparative

Anumite sume in Notele 8 si 9 au fost reclasificate pentru a se conforma cu prezentarea anului curent.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile adoptate de Grup in pregatirea acestor situatii financiare consolidate simplificate sunt in concordanta cu cele folosite la pregatirea situatiilor financiare anuale ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014, cu exceptia aplicarii standardelor si interpretarilor noi in vigoare de la 1 ianuarie 2015. Grupul nu a aplicat anticipat niciun standard nou, interpretare sau amendament care au fost emise, dar care nu au intrat inca in vigoare.

Natura si efectul acestor modificari sunt prezentate mai jos. Desi aceste standarde si amendamente noi se aplica pentru prima oara in 2015, acestea nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare anuale ale Grupului si nici asupra situatiilor financiare simplificate semestriale ale Grupului:

- Imbunatatiri anuale pentru perioada 2011-2013 (in vigoare pentru perioadele anuale care incep de la sau dupa 1 ianuarie 2015 pentru companiile din cadrul UE), adoptate de UE in data de 18 decembrie 2014. Aceste imbunatatiri anuale modifica standardele din perioada de raportare 2011-2013 si cuprind modificari referitoare la:

  - IFRS 3 Combinari de intreprinderi este modificat pentru a clarifica faptul ca IFRS 3 nu se aplica in contabilizarea formarii oricarei asocieri in participatiune conform IFRS 11;

  - IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa este modificat pentru a clarifica faptul ca exceptarea portofoliului prezentata in IFRS 13 se aplica tuturor contractelor (inclusiv contractelor nefinanciare) care intra in sfera de aplicare a IAS 39 sau IFRS 9;

  - IAS 40 Investitii imobiliare este modificat pentru a clarifica faptul ca IAS 40 si IFRS 3 nu se exclud reciproc. IAS 40 ajuta utilizatorii sa faca distinctia intre investitii imobiliare si spatiile imobiliare ocupate de proprietar. Persoanele care pregatesc situatiile financiare trebuie sa tina cont si de indrumarile din IFRS 3 pentru a stabili daca achizitionarea unei investitii imobiliare este o combinare de intreprinderi.

Nu au existat standarde, amendamente la standarde si interpretari emise suplimentar fata de standardele si interpretarile care au fost prezentate in situatiile financiare aferente anului incheiat la 31 decembrie 2014.

4. Estimari

Pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate semestriale, 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 semestriale, estimarile semnificative ale Conducerii in aplicarea politicilor contabile ale Grupului si principalele surse de incertitudine au fost aceleasi ca cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014.

5. Raportarea pe segmente

Pentru scopuri administrative, Grupul este organizat, pe baza integrarii verticale, in divizii: divizia Bauxita, divizia Alumina, divizia Aluminiu Primar si divizia Aluminiu Procesat. Pentru alocarea resurselor si evaluarea performantei segmentelor, diviziile sunt baza pe care Grupul raporteaza informatiile pe segmente catre personalul cheie cu putere de decizie. Segmentul Bauxita este localizat in Sierra Leone. Segmentul Alumina prelucreaza bauxita pentru a obtine alumina, principala materie prima pentru producerea aluminiului primar. Segmentul Aluminiu Primar toarna produse precum sarma, sleburi, bare si lingouri. Segmentul Aluminiu Procesat produce si vinde table, benzi, placi si produse extrudate. Atat divizia Aluminiu Primar cat si divizia Aluminiu Procesat se afla in Slatina, Romania.

Pozitia "Tranzactii intre segmente si altele" include eliminari intre segmente si sume nealocabile.

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

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. Astfel de transferuri sunt considerate la preturi de piata.

Conducerea monitorizeaza veniturile si cheltuielile din dobanzi pe baza neta.

Activele pe segmente includ toate activele operationale utilizate de un segment si constau in principal in numerar operational, creante, stocuri si active imobilizate, nete de ajustari de depreciere. Multe din astfel de active sunt atribuibile direct segmentelor individuale, iar valoarea contabila a unor active folosite in comun de doua sau mai multe segmente este alocata segmentelor pe o baza rezonabila. Datoriile pe segmente includ toate datoriile operationale, precum cele comerciale, salarii si contributii 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.

Veniturile si rezultatul segmentelor pentru perioada incheiata la 30 iunie 2015 si respectiv 30 iunie 2014 sunt urmatoarele:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Tranzactii intre segmente si altele	Total
Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015						
Vanzari catre clienti externi	5.062	28.463	553.840	683.244	9.200	1.279.809
Vanzari intre segmente	95.475	286.060	507.709	589	-889.833	-
Total venituri din vanzari	100.537	314.523	1.061.549	683.833	-880.633	1.279.809
Rezultat pe segmente (profit brut)	5.309	22.776	174.467	83.485	7.027	293.064
Alte cheltuieli si venituri operationale, net						-102.029
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-57.001
Diferente nete de curs valutar						-28.354
Rezultat inainte de impozitare						**105.680**

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar*	Aluminiu procesat	Tranzactii intre segmente si altele	Total
Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014						
Vanzari catre clienti externi	4.863	34.844	453.624	529.329	1.871	1.024.531
Vanzari intre segmente	68.070	253.305	391.850	258	-713.483	-
Total venituri din vanzari	72.933	288.149	845.474	529.587	-711.612	1.024.531
Rezultat pe segmente (profit brut)	14.676	12.853	-25.308	48.112	6.137	56.470
Alte cheltuieli si venituri operationale, net						-86.482
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete						-110.073
Diferente nete de curs valutar						1.795
Rezultat inainte de impozitare						**-138.290**

Activele si datoriile pe segmente la 30 iunie 2015, respectiv 31 decembrie 2014 sunt dupa cum urmeaza:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Tranzactii intre segmente si altele	Total
30 iunie 2015						
Total active	99.483	490.286	1.080.045	459.718	124.111	2.253.643
Total datorii	339.888	220.169	160.138	142.960	468.444	1.331.599
31 decembrie 2014						
Total active	89.191	434.609	1.076.731	463.294	114.055	2.177.880
Total datorii	298.421	216.323	238.101	156.141	420.239	1.329.225

Total active incluse in categoria ,,Alte activitati" cuprind in principal investitiile in filiale, cladirile administrative, creanta privind impozitul pe profit amanat, instrumentele financiare derivate incorporate.

Total datorii incluse in categoria ,,Alte activitati" cuprind in principal imprumuturile, provizioanele si dividendele de plata.

6. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Cheltuieli cu personalul	-40.549	-40.870
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-20.916	-18.356
Cheltuieli de consultanta si audit	-12.420	-12.579
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-5.964	-4.418
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-4.014	-3.201
Amortizare	-3.741	-3.629
Asigurari	-3.124	-2.207
Alte cheltuieli administrative	-7.922	-5.376
Miscarea ajustarilor pentru creantele incerte	-6	25
Total	**-98.656**	**-90.611**

7. Alte venituri si cheltuieli operationale

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Alte venituri operationale		
Venituri din chirii	546	1.024
Venituri din vanzare certificate emisii gaze cu efect de sera	-	1.360
Venituri din despagubiri si penalitati	592	463
Venituri din reversarea ajustarilor de depreciere pentru active corporale	-	1.367
Alte venituri	3.172	4.584
Total alte venituri operationale	**4.310**	**8.798**

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Alte cheltuieli operationale		
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	-929	-707
Pierdere neta din vanzarea/casarea de imobilizari	-3.803	-1.335
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi si penalitati	-1.916	-135
Alte cheltuieli	-1.035	-2.492
Total alte cheltuieli operationale	**-7.683**	**-4.669**

Pierderea neta din vanzarea/casarea de imobilizari se refera in special la scoaterea din evidenta contabila a unei hale dezafectate din incinta societatii mama.

Pozitiile "Alte venituri" si "Alte cheltuieli" includ venituri si cheltuieli diverse care nu pot fi alocate altor categorii.

8. Cheltuieli nete cu dobanzile

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Cheltuieli cu dobanzile	-23.190	-22.700
Cheltuieli cu dobanzile si comisioanele aferente contractelor de factoring	-5.857	-5.708
Total	**-29.047**	**-28.408**

Sumele comparative au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015.

Suma de 1.488 mii RON, reprezentand venituri din dobanzi, inclusa in anul 2014 in categoria "Cheltuieli nete cu dobanzile", este inclusa acum in categoria " Alte castiguri/ (pierderi) financiare nete".

9. Alte castiguri / (pierderi) financiare, nete

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Venituri din dobanzi	2.128	1.488
Comisioane bancare	-1.193	-774
Castig din instrumente financiare derivate	-	20
Alte castiguri financiare, nete	112	18
Total	**1.047**	**752**

Sumele comparative au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015.

Suma de 1.488 mii RON, reprezentand venituri din dobanzi, inclusa in anul 2014 in categoria ,,Cheltuieli nete cu dobanzile", este inclusa acum in categoria ,,Alte castiguri/ (pierderi) financiare nete".

10. Impozit pe profit

La 31 decembrie 2014, Grupul a recunoscut o creanta din impozitul pe profit amanat in suma de 129.155 mii RON, din care 124.095 mii RON pentru pierderi fiscale acumulate in anii anteriori, considerand ca va utiliza aceste pierderi fiscale pentru acoperirea profiturilor fiscale viitoare.

Cheltuiala cu impozitul pe profit este recunoscuta pe baza celei mai bune estimari a Conducerii privind rata de impozit pe profit anualizata, aplicata la rezultatul perioadei inainte de impozitare. Rata efectiva de impozitare pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 este de 20,12% (2014: 0,08%).

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

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit pe profit amanat	-21.261	-112
Cheltuiala cu impozitul pe profit	**-21.261**	**-112**
Impozit pe profit recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	-	-264
Total impozit pe profit	**-21.261**	**-376**

11. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	84.365	-138.335
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	0,118	-0,194

Rezultatul pe actiune de baza si cel diluat sunt identice, intrucat societatea nu are titluri cu potential de diluare.

In 2015 si 2014, Grupul nu a distribuit dividende pentru anii 2014 si respectiv 2013.

12. Situatia imobilizarilor corporale

In primele 6 luni ale anului 2015, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in suma de 37.683 mii RON, ce au constat in mare parte in reparatii capitale ale cuvelor de electroliza si in diverse amenajari si mijloace de transport menite sa sustina activitatea de minerit din Sierra Leone (in primele 6 luni ale anului 2014: 44.550 mii RON).

In perioada ianuarie - iunie 2015 iesirile de imobilizari corporale au fost in valoare neta de 5.062 mii RON (in primele 6 luni ale anului 2014: 1.361 mii RON), din care 3.148 mii RON reprezinta scoaterea din evidenta contabila a unei hale aflate in conservare.

La 30 iunie 2015, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului este in suma de 791.203 mii RON (31 decembrie 2014: 803.720 mii RON).

13. Fondul comercial

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Sold la 1 ianuarie	83.715	75.768
Diferente de curs valutar	5.709	-762
Sold la 30 iunie	**89.424**	**75.006**

Fondul comercial este alocat unitatilor generatoare de numerar dupa cum urmeaza (dupa evaluarea la cursul de schimb de sfarsit de perioada):

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Alro S.A.	70.616	66.333
Global Aluminium Ltd.	18.382	16.956
Fondul comercial provenind din achizitia Vimetco Extrusion	426	426
Total	**89.424**	**83.715**

Analiza privind deprecierea fondului comercial

Fondul comercial se testeaza pentru depreciere in fiecare an (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata. Testul de depreciere al Grupului pentru fondul comercial si activele intangibile cu durata de viata nedeterminata se bazeaza pe calculatii de valoare in uz care folosesc un model de fluxuri de numerar actualizate.

Rezultatele subgrupului Global Aluminium obtinute sub nivelul bugetat in primele 6 luni ale anului au determinat Conducerea Grupului sa efectueze o analiza pentru depreciere a fondului comercial alocat acestei unitati generatoare de numerar la 30 iunie 2015. Estimarile - cheie folosite pentru a determina valoarea recuperabila pentru fiecare unitate generatoare de numerar au ramas aceleasi cu cele avute in vedere la analiza de depreciere efectuata la 31 decembrie 2014. Ca rezultat al acestei analize, conducerea nu a identificat o depreciere suplimentara a unitatii generatoare de numerar pentru care fondul comercial de 18.382 mii RON este alocat.

Nu sunt diferente semnificative in ceea ce priveste informatiile privind senzitivitatea fata de cele avute in vedere la sfarsitul anului 2014.

14. Instrumente financiare derivate

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

	Active	Datorii
30 iunie 2015		
Derivative incorporate	52.588	-
Total	**52.588**	**-**
Din care:		
Termen lung	50.680	-
Termen scurt	1.908	-
31 decembrie 2014		
Derivative incorporate	83.126	-
Total	**83.126**	**-**
Din care:		-
Termen lung	82.955	-
Termen scurt	171	-

Instrumente financiare derivate incorporate

Grupul are incheiat un contract de furnizare a energiei electrice ce contine un instrument financiar derivat incorporat, care a fost separat de contractul gazda si contabilizat la valoare justa.

Contractul a fost renegociat de mai multe ori, iar modelul de evaluare a instrumentului derivat incorporat in acesta a fost adaptat corespunzator.

La data de 30 iunie 2015, instrumentul financiar derivat incorporat consta in:

- o serie de contracte lunare de vanzare aluminiu la pret fix denominat in RON, al caror notional se determina pe baza cantitatilor de energie specificate in contractul gazda;
- o serie de contracte lunare de cumparare optiuni call pe aluminiu, corespunzand pragului superior al pretului si cantitatilor de energie stipulate in contractul gazda;
- o serie de contracte lunare de vanzare optiuni put pe aluminiu, corespunzand pragului inferior al pretului si cantitatilor de energie stipulate in contractul gazda;
- o serie de contracte de cumparare optiuni call pe energie la pretul stabilit prin contractul gazda, cu date de exercitare anuale si decontari lunare ulterioare.

Pentru evaluarea optiunilor call pe energie s-a utilizat ca metoda de evaluare metoda simularilor Monte Carlo, utilizandu-se ca parametri de intrare urmatoarele variabile: cotatia aluminiului la Bursa de Metale din Londra, pretul energiei pe Piata Zilei Urmatoare, cursul valutar RON/USD, cantitatile minime si maxime estimate de Conducere a fi achizitionate in perioada urmatoare.

Instrumentele financiare derivate incorporate au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

Pierderea din modificarea de valoare justa a instrumentului derivat incorporat in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015, in suma de 29.001 mii RON, a fost debitata in contul de profit sau pierdere, fiind prezentata in categoria "Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare derivate incorporate" (pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014: castig de 82.417 mii RON).

Suma de 1.537 mii RON (pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014: suma de 32.148 mii RON a fost creditata) a fost debitata in Situatia de profit sau pierdere ca element de "cost cu energia" in categoria "Costul bunurilor vandute", fiind valoarea justa a instrumentelor financiare derivate aferente cantitatilor de energie achizitionate lunar in timpul perioadei de raportare.

Contracte swap pe aluminiu

In anul 2014, Grupul a intrat in contracte swap pe aluminiu cu institutii financiare cu o buna reputatie pentru a-si acoperi vanzarile la pret fix impotriva riscului de fluctuatii adverse ale pietei, astfel ca a vandut respectivele cantitati la pret fix, primind de la contrapartida un pret variabil, valabil la momentul vanzarilor. La 30 iunie 2014, 553 tone vanzari previzionate erau acoperite impotriva riscului de modificari adverse ale pretului prin contracte swap - plata pret fix pentru 2014, cu o valoare justa negativa la acea data de 11 mii RON, inregistrata in debitul capitalurilor proprii ca si rezerva din instrumente de acoperire.

In anul 2014, pentru protejarea fluxurilor de numerar ale Grupului impotriva efectelor adverse ale scaderii pretului aluminiului, Grupul a decis sa incheie contracte swap pe aluminiu plata pret variabil cu decontari in perioada august 2014 - ianuarie 2015, pentru o cantitate de 50.000 tone. Grupul a desemnat o mare parte din contractele swap pe aluminiu ca si instrumente de acoperire a fluxurilor de numerar. La 30 iunie 2014, valoarea lor justa de 1.516 mii RON era inregistrata in creditul capitalurilor proprii ca si rezerva din hedging.

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014, pierderea realizata din contracte swap pe aluminiu, reclasificata din rezerva de hedging in venituri din vanzari a fost de 679 mii RON.

In primul semestru al anului 2014, pierderea realizata din contractele decontate, de 4 mii RON, a fost prezentata in categoria ,,Alte castiguri / (pierderi) financiare, nete", precum si castigul din modificarea de valoare justa a contractelor in sold, de 24 mii RON.

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015, nu au existat tranzactii cu contracte swap pe aluminiu, care sa afecteze situatia de profit sau pierdere si a rezultatului global. La 30 iunie 2015 Grupul nu avea incheiate contracte swap pe aluminiu, toate contractele incheiate avand scadenta in cursul anului 2014.

Contractele swap pe aluminiu au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

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

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

In 2015 nu au existat schimbari semnificative in conditiile economice si de desfasurare a activitatii care sa afecteze valoarea justa a activelor si datoriilor financiare ale Grupului, exceptand volatilitatea normala a pretului aluminiului pe pietele internationale si a cursului de schimb valutar.

15. Alte active pe termen lung

Alte active pe termen lung includ o suma de 17.832 mii RON (31 decembrie 2014: 0) ce reprezinta suma platita pentru respectarea legislatiei privind certificatele verzi, ce se estimeaza ca va putea fi recuperata incepand cu 1 iulie 2016.

De asemenea, alte active pe termen lung includ depozite colaterale pe termen lung in valoare de 8.947 mii RON reprezentand numerar depus in conturi la banci creditoare in virtutea unor facilitati non-cash obtinute pentru emitere de scrisori de garantie si acreditive pana in decembrie 2017.

16. Stocuri

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Materii prime si materiale auxiliare	294.877	265.751
Productia in curs de executie	179.875	194.655
Produse finite	209.624	176.378
Minus ajustari pentru depreciere	-28.137	-26.068
Total	**656.239**	**610.716**

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Sold la inceputul anului	-26.068	-41.873
(Cheltuiala) / venit	-1.276	14.556
Ajustari de conversie	-793	90
Sold la sfarsitul perioadei	**-28.137**	**-27.227**

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului la 30 iunie 2015 totalizeaza 479.735 mii RON (la 31 decembrie 2014: 446.429 mii RON).

17. Alte active curente

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
TVA de recuperat	44.855	61.257
Alte active curente	7.114	5.668
Avansuri catre furnizori	4.040	2.828
Cheltuieli in avans	13.135	6.699
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-92	-136
Total	**69.052**	**76.316**

La 30 iunie 2015, in categoria ,,Cheltuieli in avans" este inclusa suma de 3.596 mii RON (31 decembrie 2014: 0) reprezentand suma platita pentru respectarea legislatiei privind promovarea prin certificate verzi a energiei produse din surse regenerabile, ce se estimeaza ca va putea fi recuperata in urmatoarele 12 luni de la 30 iunie 2015.

18. Numerar si echivalente de numerar

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Conturi la banci in RON	77.151	44.867
Conturi la banci in valuta	79.583	63.257
Numerar in casa	115	37
Total	**156.849**	**108.161**

La 30 iunie 2015 si 31 decembrie 2014, o mare parte a numerarului era detinut in conturi curente deschise la banci cu capital majoritar de stat sau la banci cu capital privat cu o buna reputatie prezente in Romania.

La 30 iunie 2015 si 31 decembrie 2014 conturile bancare ale Grupului sunt gajate pentru garantarea imprumuturilor contractate de catre acesta.

Numerar restrictionat

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Numerar restrictionat	39,939	45,600
Total	**39,939**	**45,600**

Numerarul restrictionat reprezinta in special numerar detinut la banci, in depozite colaterale aferente facilitatilor de finantare obtinute.

19. Imprumuturi si leasing financiar

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	792.625	786.736
Minus: portiunea pe termen scurt	-754.002	-704.126
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	***38.623***	***82.610***
Imprumuturi de la entitati afiliate (Nota 20)	-	24.595
Leasing financiar	842	900
Total imprumuturi si leasing financiar pe termen lung	**39.465**	**108.105**
Imprumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	58.853	413
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	754.002	704.126
Imprumuturi de la banci pe termen scurt, total	***812.855***	***704.539***
Imprumuturi de la entitati afilliate (Nota 20)	27.311	-
Leasing financiar	388	403
Total imprumuturi si leasing financiar pe termen scurt	**840.554**	**704.942**
Total imprumuturi si leasing financiar	**880.019**	**813.047**

In martie 2015, societatea mama a Grupului a semnat o facilitate de credit cu o banca comerciala, in suma de 75.000 mii RON, pentru capitalul de lucru, a carui scadenta finala este in martie 2016. Aceasta finantare a fost utilizata de societatea mama a Grupului pentru achizitia de certificate verzi aferente cotei anului 2014, plata acestora generand scaderea semnificativa a datoriilor comerciale si alte datorii la 30 iunie 2015 comparativ cu 31 decembrie 2014.

Imprumuturile bancare ale Grupului au scadenta pana in anul 2018, iar ratele dobanzilor aferente au fost cuprinse in prima jumatate a anului 2015 intre 0,51% pentru EUR si 21% pentru SLL- Sierra Leone Leones (in aceeasi perioada a anului 2014: intre 0,74% pentru EUR si 15% pentru SLL).

La 30 iunie 2015, Grupul nu avea sume netrase din facilitatile de imprumut contractate cu bancile.

Conform contractelor de imprumut curente, Grupul este supus anumitor conditii restrictive. Aceste conditii solicita grupului, printre altele, sa nu plateasca dividende actionarilor decat dupa indeplinirea unor conditii, sa mentina anumiti indicatori financiari incluzand rata de acoperire a serviciului datoriei, gradul de indatorare, lichiditatea curenta, rata minima de indatorare in raport cu EBITDA (rezultatul inainte de dobanda, taxe si amortizare), raportul dintre capitaluri proprii si active corporale si acoperirea dobanzii, rata solvabilitatii si rata indatorarii.

La 30 iunie 2015, unele din companiile Grupului nu se incadrau in toti indicatorii financiari impusi prin contractele cu bancile. Companiile respective au discutat aceasta situatie cu bancile si au obtinut derogarile necesare. O incalcare a unor clauze financiare care sa permita creditorilor sa ceara rambursarea imprumutului la o data viitoare in termen de un an de la data raportarii nu este probabila, astfel ca sumele care nu se asteapta ca vor fi platite in termen de un an sunt clasificate ca datorii pe termen lung.

La 30 iunie 2015, una din companiile Grupului nu a obtinut o derogare pentru incalcarea indicatorilor inainte de sfarsitul perioadei, dar a primit aceasta derogare inainte de aprobarea prezentelor situatii financiare, astfel ca a clasificat pe termen scurt in situatia pozitiei financiare partea pe termen lung in suma de 7.187 mii RON a soldului imprumutului respectiv.

Imprumuturile Grupului sunt garantate cu creante, conturi curente deschise la bancile creditoare, imobilizari corporale in valoare de 791.203 mii RON (la 31 decembrie 2014: 803.720 mii RON) si cu stocuri in valoare de 479.735 mii RON (la 31 decembrie 2014: 446.429 mii RON).

Un procent de 15% din actiunile detinute de actionarul majoritar Vimetco N.V. in capitalul social al Alro S.A. este gajat la banci creditoare in virtutea contractelor de imprumut incheiate cu acestea. Un alt procent de 36% din actiunile Alro S.A. detinute de Vimetco N.V. este gajat la o alta banca creditoare pentru a garanta un imprumut luat de societatea mama de la aceasta banca.

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

La data raportarii, o mare parte din imprumuturile bancare ale Grupului sunt in curs de refinantare. Pentru detalii, a se vedea nota 22.

20. Tranzactii cu entitatile afiliate

Grupul intra in tranzactii cu actionarul majoritar, companii sub control comun, directori si persoane din conducere, in termeni comerciali normali. Tranzactiile intre entitatile afiliate se bazeaza pe contracte bilaterale si nu sunt acoperite de garantii.

Principalele entitati afiliate cu care Grupul a avut tranzactii in decursul perioadei sunt:

Entitatea afiliata	
Vimetco NV	Actionar majoritar
Vimetco Trading SRL	Companie sub control comun
Vimetco Management Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Power Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Management Gmbh	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

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos:

Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Companii sub control comun	1.603	1.569
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	**1.603**	**1.569**

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:

Companii sub control comun	-108.143	-115.678
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	**-108.143**	**-115.678**

Cheltuiala cu dobanda catre entitatile afiliate:

Vimetco N.V.	-2.562	-3.005
Total cheltuiala cu dobanda catre entitatile afiliate	**-2.562**	**-3.005**

Venituri din dobanzi de la entitatile afiliate:

Vimetco N.V.	750	-
Total cheltuiala cu dobanda catre entitatile afiliate	**750**	**-**

La 30 iunie 2015 si 31 decembrie 2014, intre Grup si entitatile afiliate existau urmatoarele solduri:

Creante comerciale si alte creante:

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Companii sub control comun	6.202	3.539
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-304	-268
Total creante de la societati afiliate	**5.898**	**3.271**

Datorii comerciale si alte datorii:

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Vimetco N.V.	75.987	74.073
Companii sub control comun	3.041	4.727
Total datorii catre entitati afiliate	**79.028**	**78.800**

Pe 24 decembrie 2012, Societatea mama a incheiat un acord cu actionarul majoritar Vimetco N.V. prin care dividendele declarate si neplatite au fost amanate la plata pana la o data ulterioara cand anumite conditii impuse de bancile creditoare vor fi indeplinite.

Datoriile de plata catre Vimetco N.V. includ dividende neplatite in suma de 55.995 mii RON la 30 iunie 2015 si respectiv 55.995 mii RON la 31 decembrie 2014.

Pentru sumele din sold, Grupul a calculat dobanda la rata din contract incepand cu 24 decembrie 2012 si inainte de aceasta data dobanda legala si penalizatoare, in conformitate cu reglementarile legale. Dobanda acumulata la 30 iunie 2015 in baza acestui acord este de 19.993 mii RON (31 decembrie 2014: 18.079 mii RON).

Imprumuturi catre parti afiliate:

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Vimetco NV	25.013	18.688
Total imprumuturi de la entitati afiliate	**25.013**	**18.688**
Din care:		
Imprumuturi pe termen scurt	-	-
Imprumuturi pe termen lung	25.013	18.688

In 2014, o subsidiara a Grupului a incheiat un acord de imprumut cu actionarul majoritar Vimetco N.V. pentru o suma de 6.000 mii USD, din care s-au facut trageri in suma de 5.000 mii USD pana la sfarsitul anului 2014, iar in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 a fost trasa si diferenta de 1.000 mii USD. Imprumutul are maturitatea in iulie 2019, iar dobanda acumulata pentru acest imprumut la 30 iunie 2015 a fost de 750 mii RON (31 decembrie 2014: 231 mii RON).

Imprumuturi de la parti afiliate:

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Vimetco NV	27.311	24.595
Total imprumuturi de la entitati afiliate	**27.311**	**24.595**
Din care:		
Imprumuturi pe termen scurt	27.311	-
Imprumuturi pe termen lung	-	24.595

In 24 decembrie 2012, Societatea mama a incheiat un acord de creditare cu actionarul majoritar Vimetco N.V. prin care o suma de 6.000 mii USD a fost lasata la dispozitia Grupului pana la o data ulterioara cand anumite conditii impuse de bancile creditoare vor fi indeplinite. Imprumutul este platibil la o data nedeterminata, fiind subordonat altor datorii financiare ale Grupului. Dobanda acumulata pentru acest contract la 30 iunie 2015 a fost de 3.330 mii RON (31 decembrie 2014: 2.474 mii RON). Conducerea se asteapta sa plateasca acest imprumut in mai putin de 12 luni de la data prezentelor situatii financiare, motiv pentru care imprumutul a fost reclasificat pe termen scurt.

Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului sunt incluse in "Cheltuieli generale, administrative si de desfacere" in situatia consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Beneficii pe termen scurt	3.697	3.048
Beneficii post - angajare	479	485
Total	**4.176**	**3.533**

Tranzactii cu parti afiliate ale personalului cheie de conducere

Un numar de persoane cheie din conducere, sau persoane apropiate din familie ale acestora, detin pozitii in alte societati care le confera dreptul de a avea control sau influenta semnificativa asupra acestor societati.

Grupul a derulat tranzactii cu unele din aceste companii in timpul perioadei de raportare. Termenii si conditiile acestor tranzactii nu au fost mai favorabili decat cei aplicabili sau care ar putea fi rezonabil aplicabili in tranzactii similare, in conditii de piata, cu entitati controlate de persoane care nu fac parte din personalul cheie de conducere.

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

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Achizitii de bunuri si servicii de la entitati controlate de catre personalul cheie de conducere sau de catre membri de familie apropiati	55	98
Beneficii platite membrilor de familie apropiati	-	-
Total	**55**	**98**

21. Angajamente si datorii potentiale

Angajamente

Angajamente pentru investitii

La 30 iunie 2015 angajamentele Grupului aferente investitiilor erau de 15.202 mii RON (31 decembrie 2014: 2.497 mii RON), incluzand in mare parte lucrari de reconditionare a cuvelor de electroliza si utilaje pentru minerit.

Contracte de achizitii

La 30 iunie 2015, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 495.916 mii RON (31 decembrie 2014: 968.854 mii RON).

Grupul are incheiat un contract de achizitie de energie electrica pana la inceputul anului 2018, cu un furnizor roman de electricitate pentru o cantitate de pana la 3 TWh/an.

Datorii contingente

La data de 30 iunie 2015, Grupul avea contractata o facilitate de tip non-cash in valoare de 10.000 mii EUR de la o banca comerciala, din care la data raportarii erau utilizati 25.097 mii RON pentru emiterea de scrisori de garantie si acreditive (la 31 decembrie 2014: 27.103 mii RON).

Litigii

La 30 iunie 2015, Grupul are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii, cu exceptia celor pentru care s-a constituit provizion la data raportarii, nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare a Grupului.

In mai 2015, Grupul a luat act de o actiune civila in instanta Tribunalului Bucuresti, declansata de Hidroelectrica S.A., referitoare la pretentii materiale ale producatorului de energie electrica, reprezentand pretinse beneficii nerealizate din contractul bilateral cu Alro S.A. Pe baza celei mai bune estimari a conducerii Grupului, nu este posibila o evaluare a rezultatului procesului. Prin urmare, Grupul nu a inregistrat la 30 iunie 2015 un provizion aferent acestei actiuni in instanta.

Pe de alta parte, pe rolul instantelor de judecata se afla in curs de solutionare actiunile inaintate de Societatea mama a Grupului impotriva aplicarii clauzei de forta majora de catre Hidroelectrica S.A in anii 2011, respectiv 2012, ceea ce a determinat si solicitarea inscrierii Societatii la masa credala in procedura de insolventa in care se afla Hidroelectrica S.A.si solicitarea de reversare a masurilor aplicate de catre administratorul judiciar.

Investigatie a Comisiei Europene

In aprilie 2012 Comisia Europeana a inceput o investigatie formala cu privire la contractul pe termen lung pentru aprovizionarea cu energie electrica incheiat intre Grup si compania producatoare de energie electrica Hidroelectrica S.A. Conform comunicatului Comisiei Europene din 12 iunie 2015, se precizeaza ca niciunul dintre contractele care au facut obiectul examinarii nu a implicat un ajutor de stat. Concluziile investigatiei Comisiei Europene vin sa confirme pozitia Grupului, asa cum a fost prezentata inca de la inceperea procedurilor, Grupul avand o relatie comerciala corecta cu Hidroelectrica S.A., conforma cu toate prevederile legale care reglementeaza sectorul energetic din Romania.

Impozitare

La data de 30 iunie 2015 o subsidiara a Grupului avea in derulare o activitate de inspectie fiscala partiala pe linie de TVA, care acopera perioada octombrie 2009 - aprilie 2015. La data aprobarii situatiilor financiare inspectia fiscala nu a fost finalizata.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

La data la care aceste situatii financiare au fost autorizate pentru emitere, Grupul era in curs de finalizare a negocierilor cu mai multe banci banci pentru refinantarea imprumuturilor de tip revolving in valoare de 120.000 mii USD si de 180.000 mii RON, care urmeaza sa expire in iulie si decembrie 2015.

De asemenea, Grupul este in curs de semnare a unui contract de imprumut pentru investitii in valoare de 60.000 mii USD, precum si a unui alt imprumut pe termen lung in valoare de pana la 27.200 mii USD in scopul refinantarii unor datorii.

Imprumuturile sunt negociate pentru termene de pana la 7 ani, Grupul depunand toate eforturile pentru a obtine cele mai bune conditii de finantare.

In afara celor mentionate mai sus, nu au aparut alte evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situatiilor financiare.

Situatii financiare individuale simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015
Alro S.A.

Situatia indiviuala de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 – neauditata

in mii RON
cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

	Nota	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Venituri din vanzari	5	1.219.245	965.836
Costul bunurilor vandute		-970.017	-933.304
Profit brut		**249.228**	**32.532**
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	6	-63.544	-61.433
Alte venituri operationale	7	2.971	5.402
Alte cheltuieli operationale	7	-6.200	-1.496
Rezultat operational (EBIT)		**182.455**	**-24.995**
Cheltuieli cu dobanzile	8	-27.287	-26.760
Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate	13	-29.001	-82.417
Alte castiguri / (pierderi) financiare nete	9	1.480	1.173
Diferente nete de curs valutar		-44.776	4.047
Rezultat inainte de impozitare		**82.871**	**-128.952**
Impozit pe profit	10	-15.106	264
Rezultatul perioadei		**67.765**	**-128.688**
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:			
Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere			
Castig / (pierdere) din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar		-	969
Impozit amanat aferent		-	-155
Rezerve din instrumente de acoperire reclasificate in contul de profit sau pierdere		-	678
Impozit amanat aferent		-	-109
Total alte elemente ale rezultatului global nete de impozit		**-**	**1.383**
Total rezultat global aferent perioadei		**67.765**	**-127.305**
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	11	0,095	-0,180

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare simplificate.

Situatia individuala a pozitiei financiare la 30 iunie 2015 - neauditata

in mii RON

	Nota	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	12	699.425	710.804
Investitii imobiliare		5.343	5.487
Imobilizari necorporale		5.892	6.173
Investitii financiare		423.645	423.645
Instrumente financiare derivate pe termen lung	13	50.680	82.955
Creanta privind impozitul pe profit amanat		105.524	120.630
Alte active pe termen lung	15	57.532	35.440
Total active imobilizate		**1.348.041**	**1.385.134**
Active circulante			
Stocuri	14	479.735	446.429
Creante comerciale nete		159.139	147.237
Alte active curente	15	137.604	137.216
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	13	1.908	171
Numerar restrictionat	16	39.000	44.964
Numerar si echivalente de numerar	16	151.183	96.025
Total active circulante		**968.569**	**872.042**
Total active		**2.316.610**	**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		320.986	429.655
Rezultatul perioadei		67.765	-108.669
Capitaluri proprii		**1.151.330**	**1.083.565**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	17	38.623	87.627
Datorii de leasing financiar pe termen lung	17	741	885
Provizioane termen lung		1.127	1.106
Beneficii post-angajare		35.924	35.436
Subventii pe termen lung		14.032	14.605
Alte datorii pe termen lung		173	306
Total datorii pe termen lung		**90.620**	**139.965**
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	17	802.317	678.478
Datorii de leasing financiar pe termen scurt	17	318	360
Provizioane pe termen scurt		7.800	7.950
Datorii comerciale si alte datorii	17	147.958	221.102
Subventii pe termen scurt		1.146	1.146
Alte datorii curente		115.121	124.610
Total datorii curente		**1.074.660**	**1.033.646**
Total datorii		**1.165.280**	**1.173.611**
Total capitaluri proprii si datorii		**2.316.610**	**2.257.176**

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare simplificate.

Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 - neauditata

	Capital social	Prime de capital
Sold la 1 ianuarie 2014	**917.037**	**86.351**
Rezultatul perioadei	-	-
Alte elemente ale venitului global		
Castig / (pierdere) din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar	-	-
Impozit amanat aferent castigurilor / (pierderii) din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar	-	-
Castig / (pierdere) din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar reclasificate in contul de profit sau pierdere	-	-
Impozit amanat aferent castigurilor / (pierderii) din instrumente financiare derivate reciclate in contul de profit sau pierdere	-	-
Total 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	-	-
Ajustare a capitalului social si a rezultatului reportat	-547.000	-
Sold la 30 iunie 2014	**370.037**	**86.351**
Sold la 1 ianuarie 2015	**370.037**	**86.351**
Rezultatul perioadei	-	-
Total 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 iunie 2015	**370.037**	**86.351**

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare simplificate.

Rezerve	Rezerve din instrumente de acoperire	Impozit amanat aferent rezervelor din instrumente de acoperire	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
306.191	**-143**	**23**	**306.071**	**6.087**	**-120.577**	**1.194.969**
-	-	-	-	-	-128.688	**-128.688**
-	969	-	969	-	-	**969**
-	-	-155	-155	-	-	**-155**
-	678	-	678	-	-	**678**
-	-	-109	-109	-	-	**-109**
-	**1.647**	**-264**	**1.383**	**-**	**-**	**1.383**
-	**1.647**	**-264**	**1.383**	**-**	**-128.688**	**-127.305**
-	-	-	-	-120.577	120.577	**-**
-	-	-	-	547.000	-	**-**
306.191	**1.504**	**-241**	**307.454**	**432.510**	**-128.688**	**1.067.664**
306.191	**-**	**-**	**306.191**	**429.655**	**-108.669**	**1.083.565**
-	-	-	-	-	67.765	**67.765**
-	-	-	-	-	-	
-	**-**	**-**	**-**	**-**	**67.765**	**67.765**
-	-	-	-	-108.669	108.669	**-**
306.191	**-**	**-**	**306.191**	**320.986**	**67.765**	**1.151.330**

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare simplificate.

Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Fluxuri de numerar din activitati operationale			
Rezultat inainte de impozitare		82.871	-128.952
Ajustari pentru:			
Amortizare		31.437	29.403
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale	7	-	-1.367
Variatia neta a provizioanelor pentru litigii		-151	-56
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	14	1.276	-14.529
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	6	-179	29
Pierdere neta din vanzarea/casarea de imobilizari	7	3.416	273
Diferente nete de curs valutar aferente imprumuturilor		41.663	-7.256
Venituri din dobanzi	9	-2.081	-1.482
Cheltuieli cu dobanzile	8	27.287	26.760
Pierdere din instrumentele financiare derivate		30.538	50.928
Modificari ale capitalului circulant:			
Variatia stocurilor		-32.745	71.845
Variatia creantelor si a altor active		-31.472	-29.804
Variatia datoriilor		-82.390	-12.916
Dobanzi platite		-23.433	-17.617
Plati pentru instrumente financiare derivate, net		-685	-1.162
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatile operationale		**45.352**	**-35.903**
Fluxuri de numerar din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-26.077	-26.136
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		221	26
Variatia numerarului restrictionat		5.964	-44.774
Dobanzi incasate		1.371	1.482
Fluxuri de numerar nete utilizate in activitati de investitii		**-18.521**	**-69.402**
Fluxuri de numerar din activitati de finantare			
Imprumuturi primite si leasing		75.000	180.000
Rambursari de imprumuturi		-46.672	-106.970
Dividende platite	11	-1	-3
Fluxuri de numerar nete din activitati de finantare		**28.327**	**73.027**
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		**55.158**	**-32.278**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		**96.025**	**56.964**
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei		**151.183**	**24.686**

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare simplificate.

Note la situatiile financiare individuale simplificate semestriale 2015 - neauditate

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

1. Organizarea si natura activitatii

Alro S.A. ("Societatea" sau "Alro") este o societate pe actiuni infiintata in anul 1961 in Romania, fiind unul dintre cei mai mari producatori de aluminiu primar din Europa Centrala si de Est. Actiunile Alro S.A. sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul "ALR".

Vimetco N.V., Olanda, este actionarul majoritar al Alro S.A., detinand 84,19% din actiunile Societatii. La randul ei, Vimetco N.V. este o companie cu actiunile tranzactionate la Bursa de Valori din Londra, controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

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

Societatea si filialele sale formeaza un lant de productie integrata de aluminiu primar si procesat: bauxita din Sierra Leone este utilizata pentru a produce alumina in rafinaria de la Alum, Tulcea; aceasta este mai departe utilizata de Alro, Slatina, pentru a produce aluminiu. Produsele de aluminiu sunt vandute ca atare sau sunt procesate mai departe obtinandu-se produse cu o valoare adaugata mai mare. Alro vinde bare de aluminiu la Vimetco Extrusion, care obtine produse extrudate printr-un proces de extrudare. Alro are clienti in principal in Europa Centrala si de Est.

Prezentele situatii financiare individuale simplificate semestriale au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 12 august 2015.

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare simplificate pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 au fost intocmite in conformitate cu *Standardul International de Contabilitate 34 Raportari financiare interimare*, asa cum a fost adoptat de Uniunea Europeana, conform Ordinului 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 prevederilor din *IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala*. Aceste situatii financiare ar trebui citite impreuna cu situatiile financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014.

Principiul continuitatii activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea va fi capabila de a-si realiza activele si de a-si indeplini obligatiile in conditii normale de activitate.

Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a Societatii este leul romanesc (RON).

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

Situatii comparative

Anumite sume in Notele 8 si 9 au fost reclasificate pentru a se conforma cu prezentarea anului curent.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile adoptate de Societate in pregatirea acestor situatii financiare individuale simplificate sunt in concordanta cu cele folosite la pregatirea situatiilor financiare anuale ale Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014, cu exceptia aplicarii standardelor si interpretarilor noi in vigoare de la 1 ianuarie 2015. Societatea nu a aplicat anticipat niciun standard nou, interpretare sau amendament care au fost emise, dar care nu au intrat inca in vigoare.

Natura si efectul acestor modificari sunt prezentate mai jos. Desi aceste standarde si amendamente noi se aplica pentru prima oara in 2015, acestea nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare anuale ale Societatii si nici asupra situatiilor financiare individuale simplificate semestriale ale Societatii:

- *Imbunatatiri anuale, ciclul 2011 - 2013*, in vigoare pentru perioadele anuale care incep de la sau dupa 1 ianuarie 2015 pentru companiile din cadrul UE), adoptate de UE in data de 18 decembrie 2014. Aceste imbunatatiri anuale modifica standardele din perioada 2011-2013 si cuprind modificari referitoare la:

  - *IFRS 3 Combinari de intreprinderi* este modificat pentru a clarifica faptul ca IFRS 3 nu se aplica in contabilizarea formarii oricarei asocieri in participatiune conform IFRS 11;

  - *IFRS 13 Evaluarea* la valoarea justa este modificat pentru a clarifica faptul ca exceptarea portofoliului prezentata in IFRS 13 se aplica tuturor contractelor (inclusiv contractelor nefinanciare) care intra in sfera de aplicare a IAS 39 sau IFRS 9;

  - *IAS 40 Investitii imobiliare* este modificat pentru a clarifica faptul ca IAS 40 si IFRS 3 nu se exclud reciproc. IAS 40 ajuta utilizatorii sa faca distinctia intre investitii imobiliare si spatiile imobiliare ocupate de proprietar. Persoanele care pregatesc situatiile financiare trebuie sa tina cont si de indrumarile din IFRS 3 pentru a stabili daca achizitionarea unei investitii imobiliare este o combinare de intreprinderi.

Nu au existat standarde, amendamente la standarde si interpretari emise suplimentar fata de standardele si interpretarile care au fost prezentate in situatiile financiare aferente anului incheiat la 31 decembrie 2014.

4. Estimari

Pentru intocmirea situatiilor financiare semestriale, Conducerea trebuie sa faca estimari, aproximari si presupuneri care afecteaza aplicarea politicilor contabile si sumele raportate ca active, datorii, venituri si cheltuieli. Rezultatele reale pot diferi de aceste estimari.

La intocmirea acestor situatii financiare simplificate semestriale, estimarile semnificative ale Conducerii in aplicarea politicilor contabile ale Societatii si principalele surse de incertitudine au fost aceleasi ca cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014.

5. Raportarea pe segmente

Pentru scopuri administrative, Societatea este organizata, pe baza integrarii verticale, in divizii: divizia Aluminiu Primar si divizia Aluminiu Procesat. Pentru alocarea resurselor si evaluarea performantei segmentelor, diviziile sunt baza pe care Societatea isi raporteaza informatiile pe segmente catre personalul cheie cu putere de decizie. Segmentul Aluminiu Primar obtine produse precum sarma, sleburi, bare si lingouri. Segmentul Aluminiu Procesat produce si vinde table, benzi si placi. Atat divizia Aluminiu Primar, cat si Aluminiu Procesat se afla in Slatina, Romania.

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

Pozitiile "Tranzactii intre segmente" si "Alte activitati" includ eliminari intre segmente si sume nealocabile.

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 segmente operationale. Astfel de transferuri sunt considerate la preturi de piata.

Conducerea monitorizeaza veniturile si cheltuielile din dobanzi pe baza neta.

Activele pe segmente includ toate activele operationale utilizate de un segment si constau in principal in numerar operational, creante, stocuri si active imobilizate, nete de ajustari de depreciere. Multe din astfel de active sunt atribuibile direct segmentelor individuale, iar valoarea contabila a unor active folosite in comun de doua sau mai multe segmente este alocata segmentelor pe o baza rezonabila. Datoriile pe segmente includ toate datoriile operationale, precum cele comerciale, salarii si taxe aferente 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.

Veniturile si rezultatul segmentelor pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 si respectiv 30 iunie 2014 sunt urmatoarele:

Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Alte activitati	Tranzactii intre segmente*	Total
Venituri din vanzari	1.061.549	529.310	25.357	-396.971	**1.219.245**
Rezultat pe segmente (profit brut)	174.467	70.155	4.606	-	**249.228**
Alte cheltuieli si venituri operationale, net					-66.773
Dobanzi si alte venituri/(cheltuieli) financiare, nete					-54.808
Diferente nete de curs valutar					-44.776
Rezultat inainte de impozitare					**82.871**

Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Alte activitati	Tranzactii intre segmente*	Total
Venituri din vanzari	845.474	433.793	16.078	-329.509	**965.836**
Rezultat pe segmente (profit brut)	-25.308	42.433	15.407	-	**32.532**
Alte cheltuieli si venituri operationale, net					-57.527
Dobanzi si alte venituri/(cheltuieli) financiare, nete					-108.004
Diferente nete de curs valutar					4.047
Rezultat inainte de impozitare					**-128.952**

*Tranzactiile intre segmente reprezinta transferuri de aluminiu primar (sleburi) spre procesare in cadrul segmentului Aluminiu procesat.

Activele si datoriile pe segmente la 30 iunie 2015, respectiv 31 decembrie 2014 erau dupa cum urmeaza:

30 iunie 2015	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Alte activitati	Tranzactii intre segmente	Total
Total active	1.080.045	341.486	895.079	-	**2.316.610**
Total datorii	160.138	38.371	966.771	-	**1.165.280**
31 decembrie 2014					
Total active	1.076.731	342.147	838.298	-	**2.257.176**
Total datorii	238.101	44.829	890.681	-	**1.173.611**

Total active incluse in categoria ,,Alte activitati" cuprind in principal investitiile in filiale, cladirile administrative, creanta privind impozitul pe profit amanat, instrumentele financiare derivate incorporate.

Total datorii incluse in categoria ,,Alte activitati" cuprind in principal imprumuturile, provizioanele si dividendele de plata.

6. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Cheltuieli cu personalul	-27.754	-28.455
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-14.243	-13.193
Cheltuieli de consultanta si audit	-10.202	-10.372
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-2.575	-1.805
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-1.969	-2.071
Amortizare	-2.022	-2.132
Asigurari	-2.098	-1.383
Alte cheltuieli administrative	-2.860	-1.993
Miscarea ajustarilor pentru creantele incerte	179	-29
Total	**-63.544**	**-61.433**

7. Alte venituri si cheltuieli operationale

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Alte venituri operationale		
Venituri din chirii	938	860
Venituri din despagubiri si penalitati	392	463
Venituri din reversarea deprecierii imobilizarilor corporale	-	1.367
Alte venituri	1.641	2.712
Total alte venituri operationale	**2.971**	**5.402**

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Alte cheltuieli operationale		
Amortizarea activelor imobilizate in conservare	-929	-707
Pierdere neta din vanzarea/casarea de imobilizari	-3.416	-273
Cheltuieli cu amenzi si penalitati	-1.516	-133
Alte cheltuieli	-339	-383
Total alte cheltuieli operationale	**-6.200**	**-1.496**

Pierderea neta din vanzarea/casarea de imobilizari se refera in special la scoaterea din evidenta contabila a unei hale dezafectate.

8. Cheltuieli cu dobanzile

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Cheltuieli cu dobanzile	-21.511	-21.052
Cheltuieli cu dobanzile si comisioanele aferente contractelor de factoring	-5.776	-5.708
Total	**-27.287**	**-26.760**

Sumele comparative au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015.

Suma de 1.482 mii RON, reprezentand venituri din dobanzi, inclusa in anul 2014 in categoria ,,Cheltuieli nete cu dobanzile", este inclusa acum in categoria "Alte castiguri/ (pierderi) financiare nete".

9. Alte castiguri / (pierderi) financiare nete

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Venituri din dobanzi	2.081	1.482
Comisioane bancare	-601	-329
Castiguri din instrumente financiare derivate	-	20
Total	**1.480**	**1.173**

Sumele comparative au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015.

Suma de 1.482 mii RON, reprezentand venituri din dobanzi, inclusa in anul 2014 in categoria "Cheltuieli nete cu dobanzile", este inclusa acum in categoria "Alte castiguri/ (pierderi) financiare nete".

10. Impozit pe profit

La 31 decembrie 2014, Societatea a recunoscut o creanta din impozitul pe profit amanat in suma de 120.630 mii RON, din care 108.752 mii RON pentru pierderi fiscale acumulate din anii anteriori, considerand ca va utiliza aceste pierderi fiscale pentru acoperirea profitului fiscal viitor.

Cheltuiala cu impozitul pe profit este recunoscuta pe baza celei mai bune estimari a Conducerii privind rata de impozit pe profit anualizata, aplicata la rezultatul perioadei inainte de impozitare. Rata efectiva de impozitare pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015 este de 18,23% (2014: 0,20%).

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

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit pe profit amanat	-15.106	264
Cheltuiala cu impozitul pe profit	**-15.106**	**264**
Impozit pe profit recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	-	-264
Total impozit pe profit	**-15.106**	**-**

11. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	67.765	-128.688
Numar mediu ponderat de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	0,095	-0,180

Rezultatul pe actiune de baza si cel diluat sunt identice, intrucat societatea nu are titluri cu potential de diluare.

In 2015 si 2014, Alro nu a distribuit dividende pentru anii 2014 si respectiv 2013.

12. Situatia imobilizarilor corporale

In primele 6 luni ale anului 2015, Societatea a achizitionat imobilizari corporale in suma de 24.552 mii RON (in primele 6 luni ale anului 2014: 21.497 mii RON).

In perioada ianuarie - iunie 2015 iesirile de imobilizari corporale au fost in valoare neta de 3.637 mii RON, reprezentand in mare parte scoaterea din evidenta contabila a unei hale aflate in conservare (in primele 6 luni ale anului 2014: 298 mii RON).

Valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile Societatii este in suma de 643.963 mii RON (31 decembrie 2014: 648.200 mii RON).

13. Instrumente financiare derivate

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

	Active	Datorii
30 iunie 2015		
Derivative incorporate	52.588	-
Total	**52.588**	**-**
Din care:		
Termen lung	50.680	-
Termen scurt	1.908	-
31 decembrie 2014		
Derivative incorporate	83.126	-
Total	**83.126**	**-**
Din care:		
Termen lung	82.955	-
Termen scurt	171	-

Instrumente financiare derivate incorporate

Societatea are incheiat un contract de furnizare a energiei electrice ce contine un instrument financiar derivat incorporat, care a fost separat de contractul gazda si contabilizat la valoare justa.

Contractul a fost renegociat de mai multe ori, iar modelul de evaluare a instrumentului derivat incorporat in acesta a fost adaptat corespunzator.

La data de 30 iunie 2015, instrumentul financiar derivat incorporat consta in:

- o serie de contracte lunare de vanzare aluminiu la pret fix denominat in RON, al caror notional se determina pe baza cantitatilor de energie specificate in contractul gazda;
- o serie de contracte lunare de cumparare optiuni call pe aluminiu, corespunzand pragului superior al pretului si cantitatilor de energie stipulate in contractul gazda;
- o serie de contracte lunare de vanzare optiuni put pe aluminiu, corespunzand pragului inferior al pretului si cantitatilor de energie stipulate in contractul gazda;
- o serie de contracte de cumparare optiuni call pe energie la pretul stabilit prin contractul gazda, cu date de exercitare anuale si decontari lunare ulterioare.

Pentru evaluarea optiunilor call pe energie s-a utilizat ca metoda de evaluare metoda simularilor Monte Carlo, utilizandu-se ca parametri de intrare urmatoarele variabile: cotatia aluminiului la Bursa de Metale din Londra, pretul energiei pe Piata Zilei Urmatoare, cursul valutar RON/USD, cantitatile minime si maxime estimate de Conducere a fi achizitionate in perioada urmatoare.

Instrumentele financiare derivate incorporate au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

Pierderea din modificarea de valoare justa a instrumentului derivat incorporat in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015, in suma de 29.001 mii RON, a fost debitata in contul de profit sau pierdere, fiind prezentata in categoria "Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare derivate incorporate" (pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014: 82.417 mii RON).

Suma de 1.537 mii RON (pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014: suma de 32.148 mii RON a fost creditata) a fost debitata in Situatia de profit sau pierdere ca element de "cost cu energia" in categoria "Costul bunurilor vandute", fiind valoarea justa a instrumentelor financiare derivate aferente cantitatilor de energie achizitionate lunar in timpul perioadei de raportare.

Contracte swap pe aluminiu

In anul 2014, Societatea a intrat in contracte swap pe aluminiu cu institutii financiare cu o buna reputatie pentru a-si acoperi vanzarile la pret fix impotriva riscului de fluctuatii adverse ale pietei, astfel ca a vandut respectivele cantitati la pret fix, primind de la contrapartida un pret variabil, valabil la momentul vanzarilor. La 30 iunie 2014, 553 tone vanzari previzionate erau acoperite impotriva riscului de modificari adverse ale pretului prin contracte swap - plata pret fix pentru 2014, cu o valoare justa negativa la acea data de 11 mii RON, inregistrata in debitul capitalurilor proprii ca si rezerva din instrumente de acoperire.

In anul 2014, pentru protejarea fluxurilor de numerar ale Societatii impotriva efectelor adverse ale scaderii pretului aluminiului, Societatea a decis sa incheie contracte swap pe aluminiu plata pret variabil cu decontari in perioada august 2014 - ianuarie 2015, pentru o cantitate de 50.000 tone. Societatea a desemnat o mare parte din contractele swap pe aluminiu ca si instrumente de acoperire a fluxurilor de numerar. La 30 iunie 2014, valoarea lor justa de 1.516 mii RON era inregistrata in creditul capitalurilor proprii ca si rezerva din hedging.

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014, pierderea realizata din contracte swap pe aluminiu, reclasificata din rezerva de hedging in venituri din vanzari a fost de 679 mii RON.

In primul semestru al anului 2014, pierderea realizata din contractele decontate, de 4 mii RON, a fost prezentata in categoria „Alte castiguri / (pierderi) financiare, nete", precum si castigul din modificarea de valoare justa a contractelor in sold, de 24 mii RON.

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015, nu au existat tranzactii cu contracte swap pe aluminiu, care sa afecteze situatia de profit sau pierdere si a rezultatului global. La 30 iunie 2015 Societatea nu avea incheiate contracte swap pe aluminiu, toate contractele incheiate avand scadenta in cursul anului 2014.

Contractele swap pe aluminiu au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

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

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

In 2015 nu au existat schimbari semnificative in conditiile economice si de desfasurare a activitatii care sa afecteze valoarea justa a activelor si datoriilor financiare ale Societatii, exceptand volatilitatea normala a pretului aluminiului pe pietele internationale si a cursului de schimb valutar.

14. Stocuri

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Materii prime si materiale auxiliare	186.517	193.351
Productia in curs de executie	126.788	125.406
Produse finite	183.788	143.754
Ajustari pentru depreciere	-17.358	-16.082
Total	**479.735**	**446.429**

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor a fost urmatoarea:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Sold la inceputul anului	-16.082	-34.271
(Cheltuiala) / Venit	-1.276	14.529
Sold la sfarsitul perioadei	**-17.358**	**-19.742**

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Societatii la 30 iunie 2015 totalizeaza 479.735 mii RON (la 31 decembrie 2014: 446.429 mii RON).

15. Alte active curente

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Avansuri catre furnizori	90.702	80.275
TVA de recuperat	35.497	48.029
Alte active curente	2.809	3.410
Cheltuieli in avans	8.672	5.622
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-76	-120
Total	**137.604**	**137.216**

La 30 iunie 2015, in categoria ,,Cheltuieli in avans" este inclusa suma de 3.596 mii RON (31 decembrie 2014: 0) reprezentand suma platita pentru respectarea legislatiei privind promovarea prin certificate verzi a energiei produse din surse regenerabile, ce se estimeaza ca va putea fi recuperata in urmatoarele 12 luni de la 30 iunie 2015. Suma de 17.832 mii RON (31 decembrie 2014: 0), reprezentand suma platita pentru respectarea legislatiei privind certificatele verzi, ce se estimeaza ca va putea fi recuperata incepand cu 1 iulie 2016, este prezentata la "Alte active pe termen lung" in situatia pozitiei financiare.

16. Numerar si echivalente de numerar

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Conturi la banci in RON	75.513	39.585
Conturi la banci in valuta	75.655	56.432
Numerar in casa	15	8
Total	**151.183**	**96.025**

La 30 iunie 2015 si 31 decembrie 2014, Societatea avea conturi deschise la banci cu capital majoritar de stat sau la banci cu capital privat cu o buna reputatie prezente in Romania.

La 30 iunie 2015 si 31 decembrie 2014 conturile bancare ale Societatii sunt gajate pentru garantarea imprumuturilor contractate de catre aceasta.

Numerar restrictionat

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Numerar restrictionat	39.000	44.964
Total	**39.000**	**44.964**

Numerarul restrictionat reprezinta garantie pentru facilitatile de finantare obtinute de Societate de la una din bancile finantatoare.

17. Imprumuturi si leasing financiar

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	758.301	741.510
Minus: portiunea pe termen scurt	-719.678	-678.478
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	***38.623***	***63.032***
Imprumuturi de la entitati afiliate (Nota 18)	-	24.595
Leasing financiar	741	885
Total imprumuturi si leasing financiar pe termen lung	**39.364**	**88.512**
Imprumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	55.328	-
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	719.678	678.478
Imprumuturi de la banci pe termen scurt, total	***775.006***	***678.478***
Imprumuturi de la entitati afilliate (Nota 18)	27.311	-
Leasing financiar	318	360
Total imprumuturi si leasing financiar pe termen scurt	**802.635**	**678.838**
Total imprumuturi si leasing financiar	**841.999**	**767.350**

In martie 2015, Societatea a semnat o facilitate de credit cu o banca comerciala, in suma de 75.000 mii RON, pentru capitalul de lucru, a carui scadenta finala este in martie 2016. Aceasta finantare a fost utilizata de Societate pentru achizitia de certificate verzi aferente cotei anului 2014, plata acestora generand scaderea semnificativa a datoriilor comerciale si alte datorii la 30 iunie 2015 comparativ cu 31 decembrie 2014.

Imprumuturile bancare ale Societatii au scadenta pana in anul 2018, iar ratele dobanzii aferente au fost cuprinse in 2015 intre 0,51% pentru EUR si 5,10% pentru USD (in aceeasi perioada a anului 2014: intre 0,74% pentru EUR si 5,10% pentru USD).

La 30 iunie 2015, Societatea nu avea sume netrase din facilitatile de imprumut contractate cu bancile.

Conform contractelor de imprumut curente, Societatea este supusa anumitor conditii restrictive. Aceste conditii solicita Societatii, printre altele, sa nu plateasca dividende actionarilor decat dupa indeplinirea unor conditii, sa mentina anumiti indicatori financiari incluzand rata de acoperire a serviciului datoriei, gradul de indatorare si lichiditatea curenta.

La 30 iunie 2015, Societatea nu se incadra in toti indicatorii financiari impusi prin contractele cu bancile. Societatea a discutat aceasta situatie cu bancile si a obtinut derogarile necesare. O incalcare a unor clauze financiare care sa permita creditorilor sa ceara rambursarea imprumutului la o data viitoare in termen de un an de la data raportarii nu este probabila, astfel ca sumele care nu se asteapta ca vor fi platite in termen de un an sunt clasificate ca datorii pe termen lung.

Imprumuturile Societatii sunt garantate cu creantele, conturile curente deschise la bancile creditoare, imobilizari corporale: terenuri, cladiri si echipamente cu valoare neta contabila mai mare de 10.000 USD, si cu stocurile.

Un procent de 15% din actiunile detinute de actionarul majoritar Vimetco N.V. in capitalul social al Alro S.A. este gajat la banci creditoare in virtutea contractelor de imprumut incheiate cu acestea. Un alt procent de 36% din actiunile Societatii detinute de Vimetco N.V. este gajat la o alta banca creditoare pentru a garanta un imprumut luat de societatea mama de la aceasta banca.

Societatea estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila, datorita exigibilitatii pe termen scurt a imprumuturilor clasificate astfel si a faptului ca imprumuturile pe termen lung au dobanda variabila. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

La data raportarii, o mare parte din imprumuturile bancare ale Societatii sunt in curs de refinantare. Pentru detalii, a se vedea nota 20.

18. Tranzactii cu entitatile afiliate

Societatea intra in tranzactii cu actionarul majoritar, companii sub control comun, directori si persoane din conducere, in termeni comerciali normali. Tranzactiile intre entitatile afiliate se bazeaza pe contracte bilaterale si nu sunt acoperite de garantii.

Principalele entitati afiliate cu care Societatea a avut tranzactii in decursul perioadei au fost:

Entitatea afiliata	
Vimetco N.V.	Actionar majoritar
Alum S.A.	Filiala
Vimetco Extrusion SRL	Filiala
Conef S.A.	Filiala
Sierra Mineral Holdings 1, Ltd	Filiala
Vimetco Trading SRL	Companie sub control comun
Vimetco Management Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Power Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Management Gmbh	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

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos:

Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Filiale	123.237	78.547
Companii sub control comun	559	561
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	**123.796**	**79.108**

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:

Filiale	-286.780	-253.748
Companii sub control comun	-37.152	-38.130
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	**-323.932**	**-291.878**

Cheltuiala cu dobanzi catre entitatile afiliate:

Vimetco N.V.	-2.562	-2.761
Total cheltuieli cu dobanzi catre entitatile afiliate	**-2.562**	**-2.761**

Venituri din dobanzi de la entitatile afiliate:

Filiale	710	-
Total venituri din dobanzi de la entitatile afiliate	**710**	**-**

La 30 iunie 2015 si 31 decembrie 2014, intre Alro si entitatile afiliate existau urmatoarele solduri:

Creante comerciale si alte creante:

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Filiale	240,856	238,314
Companii sub control comun	535	235
Ajustari de depreciere	-1,255	-1,390
Total creante de la societati afiliate	**240,136**	**237,159**
- pe termen lung	30,739	35,427
- pe termen scurt	209,397	201,732

Datorii comerciale si alte datorii:

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Vimetco N.V.	75.987	74.073
Filiale	1.350	1.232
Companii sub control comun	2.768	3.634
Total datorii catre entitati afiliate	**80.105**	**78.939**

Pe 24 decembrie 2012, Societatea a incheiat un acord cu actionarul majoritar Vimetco N.V. prin care dividendele declarate si neplatite au fost amanate la plata pana la o data ulterioara cand anumite conditii impuse de bancile creditoare vor fi indeplinite.

Datoriile de plata catre Vimetco N.V. includ dividende neplatite in suma de 55.995 mii RON la 30 iunie 2015 si, respectiv, 55.995 mii RON la 31 decembrie 2014.

Pentru sumele din sold, Societatea a calculat dobanda cu rata din contract incepand cu 24 decembrie 2012 si inainte de aceasta data dobanda legala si penalizatoare, in conformitate cu reglementarile legale. Dobanda acumulata la 30 iunie 2015 in baza acestui acord este de 19.993 mii RON (31 decembrie 2014: 18.079 mii RON).

Imprumuturi:

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Vimetco N.V.	27.311	24.595
Total imprumuturi de la entitati afiliate	**27.311**	**24.595**
Din care:		
Imprumuturi pe termen scurt	27.311	-
Imprumuturi pe termen lung	-	24.595

In 24 decembrie 2012, Societatea a incheiat un acord de creditare cu actionarul majoritar Vimetco N.V. prin care o suma de 6.000 mii USD a fost lasata la dispozitia Societatii pana la o data ulterioara cand anumite conditii impuse de bancile creditoare vor fi indeplinite. Imprumutul este platibil la o data nedeterminata, fiind subordonat altor datorii financiare ale Societatii. Dobanda acumulata pentru acest contract la 30 iunie 2015 a fost de 3.330 mii RON (31 decembrie 2014: 2.474 mii RON). Conducerea se asteapta sa plateasca acest imprumut in mai putin de 12 luni de la data prezentelor situatii financiare, motiv pentru care imprumutul a fost clasificat pe termen scurt.

Compensatiile personalului de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Societatii sunt incluse in "Cheltuieli generale, administrative si de desfacere" in situatia de profit sau pierdere si a rezultatului global:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Beneficii pe termen scurt	2.685	1.940
Beneficii post - angajare	396	403
Total	**3.081**	**2.343**

Tranzactii cu parti afiliate ale personalului cheie de conducere

Un numar de persoane cheie din conducere sau persoane apropiate din familie ale acestora detin pozitii in alte societati care le confera dreptul de a avea control sau influenta semnificativa asupra acestor societati.

Societatea a derulat tranzactii cu unele din aceste companii in timpul anului. Termenii si conditiile acestor tranzactii nu au fost mai favorabili decat cei aplicabili sau care ar putea fi rezonabil aplicabili in tranzactii similare, in conditii de piata, cu entitati controlate de persoane care nu fac parte din personalul cheie de conducere.

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

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2015	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2014
Achizitii de bunuri si servicii de la entitati controlate de catre personalul cheie de conducere sau de catre membri de familie apropiati	50	17
Beneficii platite membrilor de familie apropiati	-	-
Total	**50**	**17**

19. Angajamente si datorii potentiale

Angajamente

Angajamente pentru investitii

La 30 iunie 2015 angajamentele Societatii aferente investitiilor erau de 9.552 mii RON (31 decembrie 2014: 1.776 mii RON), o mare parte dintre acestea fiind legate de reconditionarea cuvelor de electroliza.

Contracte de achizitii

La 30 iunie 2015, Societatea avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, materiale consumabile si utilitati in valoare de 654.346 mii RON (31 decembrie 2014: 1.163.578 mii RON).

Societatea are incheiat un contract de achizitie de energie electrica pana la inceputul anului 2018, cu un furnizor roman de electricitate pentru o cantitate de pana la 3 TWh/an.

Datorii contingente

La data de 30 iunie 2015, Societatea avea contractata o facilitate de tip non-cash in valoare de 10.000 mii EUR de la o banca comerciala, din care la data raportarii erau utilizati 25.097 mii RON pentru emiterea de scrisori de garantie si acreditive (la 31 decembrie 2014: 27.103 mii RON).

Litigii

La 30 iunie 2015, Societatea are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii, cu exceptia celor pentru care s-a constituit provizion la data raportarii, nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei si pozitiei financiare a Societatii.

In mai 2015, Societatea a luat act de o actiune civila in instanta Tribunalului Bucuresti, declansata de Hidroelectrica S.A., referitoare la pretentii materiale ale producatorului de energie electrica, reprezentand pretinse beneficii nerealizate din contractul bilateral cu Alro. Pe baza celei mai bune estimari a conducerii Societatii, nu este posibila o evaluare a rezultatului procesului. Prin urmare, Societatea nu a inregistrat la 30 iunie 2015 un provizion aferent acestei actiuni in instanta.

Pe de alta parte, pe rolul instantelor de judecata se afla in curs de solutionare actiunile inaintate de Societate impotriva aplicarii clauzei de forta majora de catre Hidroelectrica S.A in anii 2011, respectiv 2012, ceea ce a determinat si solicitarea inscrierii Societatii la masa credala in procedura de insolventa in care se afla Hidroelectrica S.A.si solicitarea de reversare a masurilor aplicate de catre administratorul judiciar.

Investigatie a Comisiei Europene

In aprilie 2012 Comisia Europeana a inceput o investigatie formala cu privire la contractul pe termen lung pentru aprovizionarea cu energie electrica incheiat intre Societate si compania producatoare de energie electrica Hidroelectrica S.A.

Conform comunicatului Comisiei Europene din 12 iunie 2015 se precizeaza ca niciunul dintre contractele care au facut obiectul examinarii nu a implicat un ajutor de stat. Concluziile investigatiei Comisiei Europene vin sa confirme pozitia Societatii, asa cum a fost prezentata inca de la inceperea procedurilor, Societatea avand o relatie comerciala corecta cu Hidroelectrica S.A., conforma cu toate prevederile legale care reglementeaza sectorul energetic din Romania.

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

La data la care aceste situatii financiare au fost autorizate pentru emitere, Societatea era in curs de finalizare a negocierilor cu bancile pentru refinantarea imprumuturilor de tip revolving in valoare de 120.000 mii USD si de 180.000 mii RON, care urmeaza sa expire in iulie si decembrie 2015.

De asemenea, Societatea este in curs de semnare a unui contract de imprumut pentru investitii in valoare de 60.000 mii USD, precum si a unui alt imprumut pe termen lung in valoare de pana la 27.200 mii USD in scopul refinantarii unor datorii.

Imprumuturile sunt negociate pentru termene de pana la 7 ani, Societatea depunand toate eforturile pentru a obtine cele mai bune conditii de finantare.

In afara celor mentionate mai sus, nu au aparut alte evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situatiilor financiare.

Declaratia persoanelor responsabile

In conformitate cu prevederile legale in vigoare ale Regulamentului nr. 1/2006 al Comisiei Nationale de Valori Mobiliare (CNVM), in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, Conducerea Grupului declara urmatoarele:

1. Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare consolidate simplificate semestriale, intocmite in conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind pozitia financiara a Grupului, performanta financiara si fluxurile de numerar pentru perioada de sase luni, incheiata la 30 iunie 2015;

2. Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare individuale simplificate semestriale, intocmite in conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind pozitia financiara a Societatii, performanta financiara si fluxurile de numerar pentru perioada de sase luni, incheiata la 30 iunie 2015;

3. Raportul Consolidat al Administratorilor ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind dezvoltarea si performanta Grupului si a Societatii.

Consiliul de Administratie reprezinta interesele Grupului si ale Societatii-mama si ale actionarilor acestora si este responsabil cu managementul general al Grupului.

La data prezentului raport, Consiliul de Administratie al Societatii-mama este compus din sapte membri, dupa cum urmeaza:

1. Marian-Daniel Nastase	Presedinte
2. Serghei Gheorghe	Vicepresedinte
3. Gheorghe Dobra	Membru
4. Pavel Machitski	Membru
5. Adrian Manaicu	Membru
6. Artem Anikin	Membru
7. Aleksandr Barabanov	Membru

Situatiile financiare consolidate si individuale simplificate semestriale pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 nu sunt auditate.

Presedinte al Consiliului de Administratie
Marian Daniel Nastase

CEO
Dr. ing. Gheorghe Dobra

CFO
Ec. Genoveva Nastase

12 august 2015