

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Alro S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate si individuale ale societatii Alro S.A. („Societatea”) care cuprind situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, situatia consolidata si individuala de profit sau pierdere si a rezultatului global, situatia consolidata si individuala a modificarilor capitalurilor proprii si situatia consolidata si individuala a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate si individuale anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate si individuale a Societatii la data de 31 decembrie 2016, ca si a performantei financiare consolidate si individuale si a fluxurilor consolidate si individuale de numerar ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare consolidate si individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare consolidate si individuale in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare consolidate și individuale. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate și individuale anexate.

Aspect-cheie de audit

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit

Testarea pentru depreciere a fondului comercial și a altor active imobilizate

Informațiile prezentate de grupul Alro cu privire la fondul comercial, imobilizările corporale și investițiile în filiale, inclusiv cu privire la deprecierea aferentă, sunt incluse în nota 15, nota 12 respectiv, nota 14.

Grupul Alro trebuie să testeze anual pentru depreciere valoarea fondului comercial (de 95,1 milioane RON). Testarea pentru deprecierea fondului comercial este efectuată la nivelul a două unități generatoare de numerar – Alro Grup (în România) și Global Aluminium Ltd (în Sierra Leone). Această testare anuală pentru depreciere este semnificativă pentru auditul nostru deoarece procesul de evaluare este complex, implică raționamente semnificative ale conducerii și se bazează pe ipoteze care sunt afectate de condițiile de piață viitoare preconizate din România și Sierra Leone.

Imobilizările corporale și investițiile în filiale au, de asemenea, importanță semnificativă pentru auditul nostru, având în vedere importanța poziției bilanțiere la 31 decembrie 2016 (valoarea contabilă a imobilizărilor corporale este de 946,1 milioane RON în situația consolidată a poziției financiare și respectiv de 699,7 milioane RON în situația individuală a poziției financiare, în timp ce valoarea contabilă a investițiilor în filiale este

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, implicarea experților noștri evaluatori interni pentru a ne asista la evaluarea ipotezelor-cheie și a metodologiilor aplicate de grupul Alro pentru testarea de depreciere a fondului comercial și a altor active imobilizate (pentru care au fost identificați indicatori de depreciere). Evaluarea noastră s-a axat pe estimările ratelor de actualizare pentru România și Sierra Leone, pe analiza privind sensibilitatea valorilor recuperabile ale unităților generatoare de numerar la modificările ipotezelor semnificative, precum și pe ipotezele-cheie aplicate la estimarea fluxurilor de numerar viitoare respective (cum ar fi prețurile de vânzare preconizate, volumele de producție / vânzare, costurile și cheltuielile, modificările capitalului de lucru, etc.), analizând conformitatea acestora cu mediul economic general și cel specific al industriei, informațiile de piață relevante disponibile și planurile de afaceri ale grupului.

de 423,6 milioane RON în situația individuală a poziției financiare). Industria producătoare de aluminiu a suferit o perioadă de declin ciclic în ultimii ani, ceea ce a condus la închiderea unor centre de producție și amânarea investițiilor de către mulți jucători din industrie; drept urmare, conducerea a analizat dacă ar putea să existe indicatori de depreciere.

La 31 decembrie 2016, conducerea nu a identificat indicatori de depreciere pentru imobilizarile corporale ale Alro S.A., însă a identificat indicatori de depreciere a imobilizarilor corporale ale filialei Alum S.A. (cu valoare contabilă de 128,5 milioane RON) ca și a investiției în filiala Alum S.A. (cu valoare contabilă de 335,9 milioane RON) în situațiile financiare individuale și, prin urmare, a desfășurat în acest sens o testare separată pentru deprecierea acestora.

De asemenea, evaluarea conducerii cu privire la indicatorii de depreciere a unităților generatoare de numerar, respectiv a activelor individuale, implică analiza unor surse de informații diferite, inclusiv a factorilor mediului economic.

Recunoașterea creanței privind impozitul pe profit amânat

Informațiile prezentate de grupul Alro cu privire la creanța privind impozitul pe profit amânat sunt incluse în nota 10.

Creanța privind impozitul pe profit amânat are o importanță semnificativă pentru auditul nostru având în vedere importanța poziției bilanțiere la 31 decembrie 2016 (de 110,3 milioane RON în situația consolidată a poziției financiare, respectiv de 102,9 milioane RON în situația individuală a poziției financiare) și faptul că, pentru evaluarea recuperabilității soldului, sunt necesare raționamente ale conducerii, în special raportat la veniturile impozabile previzionate, preconizându-se ca

De asemenea, am evaluat analiza conducerii privind indicatorii de depreciere a imobilizarilor corporale, respectiv a investițiilor în filiale, analizând dacă testarea pentru depreciere a acoperit toate unitățile generatoare de numerar semnificative pentru care au existat indicatori de depreciere la sfârșitul perioadei de raportare.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informațiilor prezentate de grupul Alro cu privire la testarea pentru deprecierea fondului comercial și a altor active imobilizate.

Procedurile noastre de audit s-au axat pe evaluarea ipotezelor-cheie ale conducerii cu privire la recuperabilitatea creanței privind impozitul pe profit amânat, cum ar fi previziuni care stau la baza recunoașterii activului, inclusiv rezumate ale datelor de expirare a pierderilor fiscale. Am evaluat conformitatea cu planurile de afaceri pe termen lung aplicate de conducere pentru gestionarea și monitorizarea performanței activității.

unele dintre acestea vor fi generate în câțiva ani din viitor.

Specialiștii noștri interni în aspecte fiscale au fost implicați, dacă a fost cazul, în procedurile noastre de audit în domeniul impozitării curente și orice evaluări relevante au fost luate în considerare la stabilirea impactului în cadrul evaluării noastre cu privire la proiecțiile privind profitul impozabil. De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informațiilor prezentate de grup cu privire la creanța privind impozitul pe profit amanat.

Alte informații

Alte informații includ Raportul Anual (care include Raportul consolidat al administratorilor și Raportarea plăților efectuate către guverne aferente activităților extractive), dar nu includ situațiile financiare consolidate și individuale și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate și individuale nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare consolidate și individuale, responsabilitatea noastră este de a cita aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare consolidate și individuale sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare consolidate și individuale în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate și individuale care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare consolidate și individuale, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea Societății de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate și individuale, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare consolidate și individuale.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

- ▶ Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate și individuale, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intenționate, declarații false sau evitarea controlului intern.
- ▶ Înțelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al Societății.
- ▶ Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- ▶ Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducere a principiului continuității activității, și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate și individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- ▶ Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate și individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsură în care situațiile financiare consolidate și individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- ▶ Obținem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situațiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru îndrumarea, supravegherea și efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că efectele negative ale acestei comunicări depășesc beneficiile interesului public al comunicării respectivului aspect.

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la raportul consolidat al administratorilor, noi am citit raportul consolidat al administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate si individuale la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) raportul consolidat al administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 15 -19 si 26 -28;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate si individuale intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul consolidat al administratorilor.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 august 2001

Numele semnatarului: Alexandru Lupea

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 273/ 1 martie 2001

Bucuresti, Romania
23 martie 2017