



REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE PENTRU 2022

**ALSER FOREST S.A.
ALS24E**

24 Martie 2023

CUPRINS

SCURTA PREZENTARE A EMITENTULUI	3
I. Anul 2022 – REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE	4
1.1 DESPRE EMITENT.....	4
1.2 Evenimente semnificative în ANUL 2022	7
1.3 Evenimente semnificative după închiderea perioadei de raportare	7
1.4 Analiza rezultatelor financiare din 2021	8
1.5 Activitatea pe piața de capital în 2022.....	11
II. Declarația conducerii	12

SCURTA PREZENTARE A EMITENTULUI

Ing. MSc. Albert SERBAN,
Președinte al Consiliului de Administrație



Denumire EMITENT	ALSER FOREST S.A.
Sediul social	Localitatea Săcele, județul Brașov, str. Șoseaua Târlungeni, nr.32
Numele persoanei de legătura cu BVB	Albert Serban Președinte al Consiliului de Administrație
E-mail	albert@utilajedepadure.ro
Telefon	0744 995 450
Persoana responsabilă în relația cu BVB	Albert Serban
Web	www.utilajedepadure.ro
Cod CAEN – obiect principal de activitate	466 “Comerț cu ridicata al altor mașini, echipamente și furnituri”
Cod Fiscal/Cod Unic de Înregistrare:	RO20951361
Număr înregistrare la Registrul Comerțului:	J08/2938/2008
Forma juridică	societate pe acțiuni
Capital social subscris și vărsat integral	150.000 lei
Durată	nelimitată
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	SMT-BVB
Simbol	ALS24E
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent:	Obligațiuni corporative nominative, negarantate, cu valoare nominală de 100 Euro, dobânda fixă 8%, plata cupon semestrial

I. ANUL 2022 – REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE

1.1 DESPRE EMITENT

In anul 2008 s-a înființat societatea comerciala ALSER FOREST S.R.L. in Romania având ca misiune furnizarea și întreținerea de echipamente moderne și automatizate in sectorul forestier din Romania si totodată si oferirea de echipamente pentru întreg lanțul din producția forestiera, de la sămânța de arbore care se plantează, pana la colectarea si prelucrarea lemnului.

La scurt timp de la înființare, societatea **ALSER FOREST a devenit reprezentanta oficiala exclusiva in Romania** a unor producători de renume internațional din domeniul industriei forestiere dintre care amintim: KOMATSU Forest GmbH (Divizia de utilaje forestiere), OTMAR NOE GmbH (producător de tractoare articulate forestiere), KESLA OY (Finlanda), Koller GmbH si Gantner GmbH (producători de funiculare din Austria) precum si ai altor producători de echipamente si utilaje mici.

In anul 2018, ALSER FOREST a fost desemnata Dealerul Anului 2017 la nivel de Europa Centrala si de Est de către firma KOMATSU FOREST, lider mondial in producția de utilaje pentru construcții si industria forestiera.



Forestry
.com

Registered forwarders > 9 ton, Sweden 2019

Number of units and marketshare 2019 compared with 2018

Make	2019		2018		Change in
	Units	% share	Units	% share	Market share
Komatsu	115	31,4	67	24,5	7,0
John Deere	109	29,8	105	38,3	-8,5
Ponsse	64	17,5	41	15,0	2,5
Rottne	38	10,4	33	12,0	-1,7
EcoLog	16	4,4	12	4,4	0,0
Gremo	10	2,7	9	3,3	-0,6
Tigercat	10	2,7	2	0,7	2,0
Sampo	3	0,8	5	1,8	-1,0
Logset	1	0,3	0	0,0	0,3
In total	366	100	274	100	

Source: Statistics compiled by Forestry.com with data from the Swedish Transport Agency

In anul 2022, ALSER FOREST a fost desemnata Dealerul Anului 2021 la nivel de Europa Centrala si de Est de către firma KOMATSU FOREST, lider mondial in producția de utilaje pentru construcții si industria forestiera.



In perioada 2017 - 2018 societatea s-a extins prin deschiderea a 6 puncte de lucru in locații cheie din tara pentru a deservii clienții din sectorul forestier la nivel național. Astfel, ALSER FOREST a închiriat hale de depozitare si service in localitățile Pitesti, Bacău, Vatra Dornei, Cluj, Deva cu sediul principal in localitatea Săcele.

Harta cu punctele de lucru Alser Forest SA din Romania:

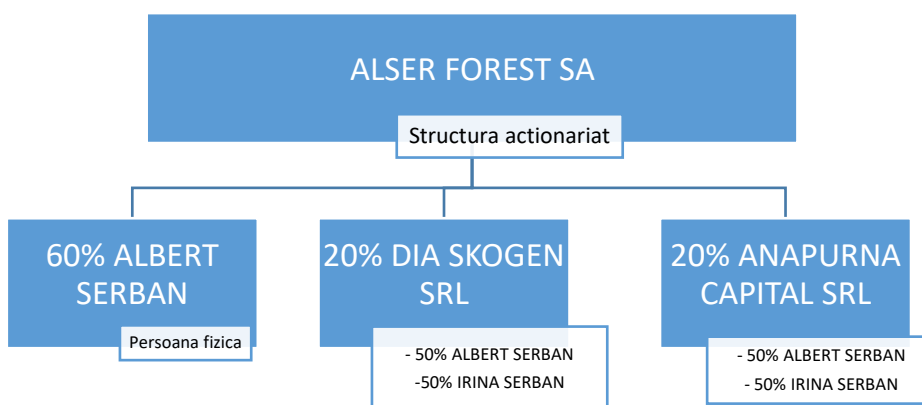


In cei 15 ani de funcționare compania a devenit un punct de referința pe piața românească de profil, deținând o cota importanta din vânzarea de transportoare si utilaje forestiere moderne de import. La 31.12.2022 ALSER FOREST a atins pragul de peste 70% din vânzarea de utilaje forestiere moderne din import

destinate industriei de profil, analiza realizata intern la nivel de companie cu luarea in considerare a rezultatelor publice comunicate de către societățile din aceeași linie de profil.

In anul 2021 societatea ALSER FOREST s-a transformat in societate comerciala pe acțiuni integrând in structura de acționariat doua companii la care dl Albert Serban deține participații respectiv, DIA SKOGEN SRL si ANAPURNA CAPITAL SRL din dorința de consolidare a afacerii si de adoptare a regulilor de guvernanta corporativa specifice emitenților, cu scopul de a iniția procesul de finanțare prin intermediul pieței de capital, devenind astfel prima companie din industria forestiera românească care accesează bursa de valori ca soluție de finanțare.

Capitalul social subscris si vărsat al ALSER FOREST S.A. este in valoare de 150.000 lei, divizat in 1.500.000 acțiuni nominative emise in forma dematerializata, cu o valoare nominala de 0,10 lei fiecare acțiune, iar **structura acționariatului** ALSER FOREST S.A. la 31 Decembrie 2022 este următoarea:



ANAPURNA CAPITAL SRL – este societate ce dezvolta proiecte imobiliare cu proiecte de construcții de cartiere de case pe raza municipiului Brasov.

DIA SKOGEN SRL – este societate ce își desfășoară activitatea in investiții si închiriere in domeniul imobiliar si marketing.

ALSER FOREST SA este administrată de un **Consiliu de Administrație** format din trei membri selectați de Adunarea Generală a Acționarilor. În prezent, membrii Consiliului de Administrație al ALSER FOREST SA sunt următorii:

Nume	Data Numirii	Data expirare Mandat
SERBAN ALBERT	03.02.2023	03.02.2026
SERBAN IRINA	03.02.2023	03.02.2026
NECHIFOR GABRIEL	03.02.2023	03.02.2026

Președintele consiliului de administrație este dl. Albert Serban care este fondatorul si acționarul majoritar, având puteri depline de a angaja societatea si de a acționa in orice situație in numele acesteia pentru realizarea interesului societății.

1.2 EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN ANUL 2022

Nu au fost evenimente administrative semnificative in anul 2022 pentru compania Alser Forest SA. Activitatea companiei sa focalizat pe creșterea vânzărilor si stabilizarea stocurilor si preturilor la produsele achiziționate de la furnizori. Anul 2022 a fost influențat puternic de creșterea preturilor la toți furnizorii de produse si instabilitatea achiziționării stocurilor necesare pentru activitatea comerciala a companiei.

1.3 EVENIMENTE SEMNIFICATIVE DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

03.01.2023 – Publicarea Raportului curent privind Calendarul Financiar 2023

1.4 ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE DIN 2021

Mai jos, vă prezentăm analiza rezultatelor financiare ale ALSER FOREST SA. Pentru performanța detaliată a ALSER FOREST SA, vă invităm să consultați **secțiunea „II. Rezultate Financiare”**.

PERFORMANȚA FINANCIARĂ

ALSER FOREST a închis anul 2022 cu **o creștere de 1%** a veniturilor din exploatare, iar cifra de afaceri a **crescut cu 1%** de la 34,3 milioane Ron în 2021 la 34,7 milioane lei în 2022. Criza la nivel mondial determinată și de **creșterea dobânzilor la credite au influențat în negativ și activitățile de investiții în utilaje din sectorul forestier Roman** ce a determinat menținerea la același nivel a rezultatelor față de anul trecut. Este important de subliniat aici faptul că în perioada 2022, Alser Forest a avut o creștere semnificativă a cheltuielilor financiare influențate majoritar de creșterea cheltuielilor cu dobânda de 92% față de anul precedent. Această creștere a cheltuielilor de Dobânda fiind aferentă obligațiunilor atrase de companie în anul 2021. De asemenea variația negativă a cursului valutar Ron/Euro a avut o influență majoră în creșterea cheltuielilor financiare, compania având majoritar achiziții intracomunitare în moneda Euro.

Indicatori ai contului de profit și pierdere (RON)

Contul de profit și pierdere (lei)	2021	2022	Evoluție
			%
Cifra de afaceri	34,302,678	34,742,081	101%
Venit din exploatare	34,607,535	34,798,056	101%
Cheltuieli din exploatare	31,566,978	31,648,630	100%
COS - Cost of Sales - Cheltuieli privind mărfurile	25,125,184	23,652,121	94%
Rezultat operational	3,040,557	3,149,426	104%
Venituri Financiare	80,420	386,150	480%
Cheltuieli Financiare	744,997	1,416,983	190%
Cheltuieli cu dobânda	468,718	899,379	192%
Rezultat financiar	(664,577)	(1,030,833)	155%
Venituri Totale	34,687,955	35,184,206	101%
Cheltuieli Totale	32,311,975	33,065,613	102%
Rezultat brut	2,375,980	2,118,593	89%
Cheltuieli cu impozitul	294,553	238,238	81%
Rezultat net	2,081,427	1,880,355	90%
Rezultat net pe acțiune (lei) - E/S	1.3876	1.2536	90%

Rezultatul net înregistrat pentru perioada raportată a fost de **1,88 milioane lei**, cu o **scădere de 10%** comparativ cu 2021. Scădere datorată creșterii cheltuielilor financiare, cheltuieli influențate cu creșterea cheltuielilor cu dobânzile și variația negativă a schimbului valutar Ron/Euro.

Rezultatul net pe acțiune (EPS), ce prezintă o **scădere de 10%**, de la **1.3876 ron/acțiune** în 2021 la **1.2536 ron/acțiune** în 2022.

POZITIA FINANCIARĂ

La 31 Decembrie 2022, **activele au crescut cu 26%** fata de anul precedent. Stocurile s-au ridicat la 16,58 milioane lei, o creștere de 26%.

În tabelul de mai jos prezentăm indicatorii cheie din bilanț, împreună cu evoluția fata de 2021.

BILANT	2021	2022	Evolutie
Elemente de activ			%
Active Imobilizate	1,539,239	1,548,478	101%
Active circulante	19,729,723	25,327,513	128%
Cheltuieli in avans	54,248	63,597	117%
Total activ	21,323,210	26,939,588	126%
STOCURI	8,964,731	16,584,425	185%
Casa si conturi la banci	4,100,411	157,668	4%
CREANTE	6,664,581	8,585,420	129%
Elemente de pasiv			
Capitaluri proprii	2,304,625	2,373,831	103%
Datorii totale, din care:	19,018,585	24,565,757	129%
- sub 1 an	7,164,245	12,937,110	181%
- peste 1 an	11,854,340	11,628,647	98%
Provizioane	-	-	
Venituri in avans	-	-	
Total pasiv	21,323,210	26,939,588	126%

Creanțele au continuat să dețină o poziție esențială în bilanțul companiei și în anul 2022, în valoare de 8,58 milioane lei, în creștere cu 29%. Creșterea creanțelor fiind direct determinată de vânzarea de utilaje forestiere cu plata în rate precum și a creșterii perioadei de plată a facturilor de către clienți, datorită crizei financiare la nivel mondial. Valoarea semnificativă a creanțelor este tipică pentru industria în care compania operează - termenul de plată standard în sectorul forestier este cuprins între 60 și 120 de zile.

Capitalul propriu al companiei **a crescut cu 3%** în 2022 față de 2021, ajungând la 2,37 milioane lei în 2022.

INDICATORI FINANCIARI CHEIE

	2021	2022	Evoluție, %
Indicator de Profitabilitate	Lei	Lei	
EBITDA	2,844,698	3,017,972	106%
EBIT (Profit Operațional)	3,120,977	3,535,576	113%
EBT (Profit Brut)	2,375,980	2,118,593	89%
Profit Net	2,304,625	2,373,831	103%
Capitaluri proprii	2,844,698	3,017,972	106%

Rezultatele privind Indicatorii de Profitabilitate arata trendul de creștere al companiei.

	2021	2022	Evoluție, %
Indicatori de Rentabilitate Financiara	%	%	
a. Rentabilitatea capitalului angajat	0.17	0.15	90%
b. Marja profitului operațional	9.10	10.18	112%
c. Marja bruta din vânzări	6.93	6.10	88%
d. Marja neta din vânzări	6.07	5.41	89%
e. Rata de impozitare efectiva	12.40	11.25	91%
f. Rentabilitatea economica	9.76	6.98	72%
g. Rentabilitatea financiara (return on total equity)	90.32	79.21	88%

Rentabilitatea capitalului angajat a scăzut fata de anul precedent din cauza creșterii semnificative a Capitalului Angajat al firmei prin atragerea de capital prin emisiunea de obligațiuni si a altor credite bancare pe termen lung.

Indicatorii de marja au o scădere minora, in principal influențat de creșterea vânzărilor de utilaje unde marja este mult mai scăzută decât in cazul vânzărilor de accesorii forestiere si piese. De asemenea creșterea preturilor de achiziție la furnizori din cauza inflației si scumpirilor materiei prime a determinat profitabilitatea mai scăzută a vânzărilor companiei. Vânzarea de utilaje forestiera a influențat creșterea semnificativa a cifrei de afaceri dar totodată a determinat o scădere ușoara a marjei pe întreaga companie in anul 2022 fata de anul 2021.

Gradul de îndatorare încă a rămas aproximativ la același nivel.

	2021	2022	Evoluție, %
Indicatori	%	%	
Rata de îndatorare globala	0.89	0.91	102%

Indicatorii economici privind Datoriile, sunt influențați foarte mult de natura afacerii pe care compania o realizează, prin însăși faptul ca activitatea principala este comerțul ceea ce presupune o îndatorare mare pentru a putea obține capital de lucru cu care sa mențină un nivel ridicat de stoc de marfa, nivel al stocurilor de marfa ce sa compenseze si un termen de plata mai îndelungat de la clienți, care conform Ratei de recuperare a creanțelor este de 90,20 de zile.

Indicatori de EFICIENTA	2021	2022	Evoluție, %
a. Rata MEDIE de recuperare a creanțelor in zile	50.65	55.28	109%
b. Rata de recuperare a creanțelor in zile	70.91	90.20	127%
c. Rata medie de rotației de colectare a creanțelor	4.24	3.64	86%
e. Rata vânzării stocurilor	130.23	255.93	197%
f. Rata medie rotației a Stocurilor	3.41	2.14	63%
g. Ciclul de operare - in zile	201.15	346.13	172%
h. Capital de lucru (working capital), RON	2,565,478	12,390,403	99%
l. Raportul cifrei de Afaceri pe capitalul de lucru	2.73	2.80	103%
r. Raportul cifrei de afaceri pe active imobilizante	28.64	27.63	97%

Capitalul de lucru a rămas la același nivel.

Raportul cifrei de afaceri pe capitalul de lucru arata o îmbunătățire majora a lichidității companiei ca sa poată sa susțină stocuri de marfa mari pentru creșterea vânzărilor.

Raportul cifrei de afaceri pe active imobilizante arata ca compania își folosește eficient activele imobilizante.

1.5 ACTIVITATEA PE PIAȚA DE CAPITAL ÎN 2022

Compania nu a avut activitate pe piața de capital in anul 2022. Anul 2022 fiind un an de corecție pe toate bursele la nivel Mondial.

II. DECLARAȚIA CONDUCERII

Subsemnatul Albert Serban, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al Alser Forest SA, companie cu sediul în Localitatea Săcele, județul Brașov, str. Tărlungeni, nr.32, CUI 20951361, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J04/2938/2008, confirmă, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare interimare consolidate simplificate neaudiate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2022 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Alser Forest și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc pe parcursul exercițiului financiar 2022 și a impactului acestor a asupra situațiilor financiare ale companiei.

CEO & Președinte al Consiliului de Administrație

Albert Serban