



**VES SA**

**SITUAȚII FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2013**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE  
RAPORTARE FINANCIARĂ**

**VES SA**

**SITUAȚII FINANCIARE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**

---

**CUPRINS**

**PAGINA**

Situatia pozitiei financiare	1
Situatia veniturilor, cheltuielilor si a rezultatului global	2 - 3
Situația modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația fluxurilor de trezorerie	5 - 6
Note la situațiile financiare	7-52

VES SA  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2013**  
(in lei, daca nu se specifica altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2012</u>
<b>ACTIV</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	6	17.358.378	16.947.245
Imobilizări necorporale	7	662.305	922.612
Alte creante imobilizate	9	207.031	179.027
<u>Active aferente impozitului amanat</u>	16	<u>379.572</u>	<u>396.377</u>
<b>TOTAL Active imobilizate</b>		<b>18.607.286</b>	<b>18.445.261</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	10	18.281.297	15.154.544
Clienți	9	7.798.764	8.191.639
Alte creante	9	2.717.279	1.577.766
<u>Numerar și echivalent de numerar</u>	11	<u>383.228</u>	<u>164.271</u>
<b>TOTAL Active circulante</b>		<b>29.180.568</b>	<b>25.088.220</b>
<b><u>TOTAL ACTIV</u></b>		<b><u>47.787.854</u></b>	<b><u>43.533.481</u></b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	12	18.434.900	18.434.899
Rezerve reprezentând rezerve din reevaluare		12.736.369	12.736.369
Alte rezerve		1.804.918	1.804.918
<u>Rezultatul reportat</u>		<u>(14.622.109)</u>	<u>(13.540.147)</u>
<b><u>TOTAL CAPITALURI PROPRII</u></b>		<b><u>18.354.078</u></b>	<b><u>19.436.039</u></b>
<b>DATORII</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
<u>Datorii legate de leasing financiar</u>	15	<u>1.079.595</u>	<u>131.047</u>
<b>TOTAL Datorii pe termen lung</b>		<b>1.079.595</b>	<b>131.047</b>
<b>Datorii curente</b>			
Furnizori și alte datorii	13	8.086.017	10.893.964
Împrumuturi pe termen scurt	14	19.785.049	12.561.980
Datorii legate de leasing financiar	15	293.026	161.531
Provizioane pentru datorii și cheltuieli	17	<u>206.894</u>	<u>348.920</u>
<b>TOTAL Datorii curente</b>		<b>28.370.986</b>	<b>23.966.394</b>
<b><u>TOTAL DATORII</u></b>		<b><u>29.450.581</u></b>	<b><u>24.097.440</u></b>
<b><u>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</u></b>		<b><u>47.804.659</u></b>	<b><u>43.533.481</u></b>

Notele alăturate de la pagina 7 la 52 sunt parte integrantă din aceste situații financiare

**VES SA**  
**SITUAȚIA VENITURILOR, CHELTUIELILOR SI REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU ANUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

		<b>Anul încheiat la</b>	<b>Anul încheiat la</b>
		<b>31 decembrie</b>	<b>31 decembrie</b>
	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Venituri	23	32.450.239	28.011.518
Alte venituri		11.152	182.275
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs de execuție		2.940.067	5.958.907
Materii prime și materiale consumabile		(17.947.326)	(14.343.536)
Costul mărfurilor vândute		(396.237)	13.438
Cheltuiala cu beneficiile angajaților	20	(8.865.689)	(8.806.090)
Cheltuiala cu transportul bunurilor și persoanelor		(534.519)	(526.090)
Cheltuieli cu utilitățile		(2.069.289)	(2.049.855)
Servicii prestate de terți		(2.120.524)	(1.853.761)
Cheltuiala cu deprecierea și amortizarea	6,7	(1.662.966)	(2.447.015)
Alte cheltuieli de operare	19	(2.211.288)	(1.971.169)
Provizioane pentru riscuri și alte datorii - net	17	114.421	(63.078)
<u>Alte câștiguri/ (pierderi) din exploatare – net</u>	<u>18</u>	<u>45.854</u>	<u>24.847</u>
<b><u>Rezultat operațional</u></b>		<b><u>(246.105)</u></b>	<b><u>2.130.391</u></b>
Câștiguri financiare	21	445.920	56.953
Costuri financiare	21	(1.281.777)	(1.647.674)
<b><u>Profit înainte de impozitare</u></b>		<b><u>(1.081.962)</u></b>	<b><u>539.670</u></b>
(Cheltuiala) / venitul cu impozitul pe profit curent și amanat	16	-	26.805
<b><u>Profit / (pierdere) aferent exercițiului</u></b>		<b><u>(1.081.962)</u></b>	<b><u>566.475</u></b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Câștiguri / (pierderi) din reevaluarea terenurilor și clădirilor		-	(1.562.247)
<b><u>Rezultat global total aferent exercițiului</u></b>		<b><u>(1.081.962)</u></b>	<b><u>(995.772)</u></b>

Notele alăturate de la pagina 7 la 52 sunt parte integrantă din aceste situații financiare

**VES SA**  
**SITUAȚIA VENITURILOR, CHELTUIELILOR SI REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

Rezultatul pe acțiune de bază și cel diluat:  
(în RON nominal)

- din activități neîntrerupte	22	n/a	0,00477
-------------------------------	----	-----	---------

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către Comitetul Director la 28 aprilie 2014 și semnate în numele acestuia.

Presedinte al Comitetului Director,  
Alin Fetita

Sef Birou Financiar-Contabil,  
Sebastian Constantin

---

L.S.

**VES SA**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

	<u>Capital social</u>	<u>Rezerve reprezentand surplus din reevaluare</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Total</u>
<b>Sold la 1 ianuarie 2012</b>	<b><u>18.434.899,5</u></b>	<b><u>15.036.084</u></b>	<b><u>1.067.450</u></b>	<b><u>(14.106.622)</u></b>	<b><u>20.431.811</u></b>
Profit/(pierdere) aferent anului				566.475	566.475
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>					
Câștiguri din reevaluarea terenurilor si construcțiilor	-	(1.562.247)	-	-	(1.562.247)
Rezerve din reevaluare realizate	-	(737.468)	737.468	-	-
<b>Rezultat global total</b>	-	<b><u>(2.299.715)</u></b>	<b><u>737.468</u></b>	<b><u>566.475</u></b>	<b><u>(995.772)</u></b>
<b>Sold la 31 decembrie 2012</b>	<b><u>18.434.899,5</u></b>	<b><u>12.736.369</u></b>	<b><u>1.804.918</u></b>	<b><u>(13.540.147)</u></b>	<b><u>19.436.039</u></b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2013</b>	<b><u>18.434.899,5</u></b>	<b><u>12.736.369</u></b>	<b><u>1.804.918</u></b>	<b><u>(13.540.147)</u></b>	<b><u>19.436.040</u></b>
Profit/(pierdere) aferent(a) exercițiului curent	-	-	-	(1.081.962)	(1.098.767)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>					
Câștiguri / (pierdere) din reevaluarea terenurilor și construcțiilor	-	-	-	-	-
<u>Rezerve din reevaluare realizate</u>	-	-	-	-	-
<b>Rezultat global total</b>	-	-	-	<b><u>(1.081.962)</u></b>	<b><u>(1.081.962)</u></b>
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b><u>18.434.899,5</u></b>	<b><u>12.736.369</u></b>	<b><u>1.804.918</u></b>	<b><u>(14.622.109)</u></b>	<b><u>18.354.078</u></b>

Notele alăturate de la pagina 7 la 52 sunt parte integrantă din aceste situații financiare

**VES SA**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

	<b>31 decembrie <u>2013</u></b>	<b>31 decembrie <u>2012</u></b>
<b>ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
Rezultat net	(1.081.962)	566.475
<i>Ajustari pentru:</i>		
(Castig) / pierdere din vanzarea imobiliarilor	(45.854)	(24.847)
Cheltuiala cu amortizarea si alte ajustari ale valorii mijloacelor fixe	1.662.966	2.447.015
Venit din dobanzi	(21.000)	(56.953)
Cheltuiala cu dobanda	809.512	966.812
Cheltuiala/ (venit) cu impozitul pe profit	-	(26.805)
Ajustari pentru deprecierea activelor circulante, net	0	17.581
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(142.026)	0
(Castig) / pierdere din diferente de curs valutar	53.957	533.634
<b><u>Flux de numerar inainte de modificarile fondului de rulment</u></b>	<b><u>1.235.593</u></b>	<b><u>4.422.912</u></b>
(Cresterea) / reducerea soldului de clienti si alte creante	(944.658)	2.078.264
(Cresterea) / reducerea soldului de stocuri	(2.937.425)	(5.441.730)
<u>Cresterea / (reducerea) soldului de furnizori si alte datorii</u>	<u>3.537.448</u>	<u>2.299.686</u>
<b>Flux de numerar rezultat din exploatare</b>	<b>(344.635)</b>	<b>(1.063.780)</b>
Dobanda platita	(671.684)	(863.403)
<b><u>Flux de numerar net (utilizat) / generat din activitatea de exploatare</u></b>	<b><u>219.274</u></b>	<b><u>2.495.729</u></b>
<b>ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>		
Plati pentru achizitii de imobiliarizari	(146.953)	(23.147)
Incasari din vanzarea imobiliarilor	45.854	0
Dobanzi incasate	1.260	7.115
<u>Imprumuturi acordate partilor afiliate, net</u>	<u>0</u>	<u>(570.000)</u>
<b><u>Flux de numerar net (utilizat) / generat din activitatea de investitii</u></b>	<b><u>(99.839)</u></b>	<b><u>(586.032)</u></b>
<b>ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>		
Incasari din imprumuturi primite	0	1.039.739
Incasari /(rambursari) imprumuturilor, net	397.032	(3.652.325)
<u>Rambursarea aferente leasing-ului</u>	<u>(297.510)</u>	<u>(289.971)</u>
<b><u>Flux de numerar net (utilizat) / generat din activitatea de finantare</u></b>	<b><u>99.522</u></b>	<b><u>(2.902.557)</u></b>

Notele alăturate de la pagina 7 la 52 sunt parte integrantă din aceste situații financiare

**VES SA**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

	31 decembrie <u>2013</u>	31 decembrie <u>2012</u>
Cresterea / (reducerea) disponibilitatilor banesti si alte lichiditati	218.957	(992.860)
<u>Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului (nota 11)</u>	164.271	1.157.131
<u>Variatia disponibilitatilor banesti si alte lichiditati</u>	<u>218.957</u>	<u>(992.860)</u>
<u>Numerar si echivalente de numerar la finele anului (nota 11)</u>	<u>383.228</u>	<u>164.271</u>

Notele alăturate de la pagina 7 la 52 sunt parte integrantă din aceste situații financiare



**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**1. INFORMAȚII GENERALE**

VES SA („Societatea”) are ca si activitate de bază „Fabricarea altor produse prelucrate din metal ” diviziunea cod CAEN 25 , cu liniile de business vase si obiecte emailate, respectiv CALDI: sobe, seminee, centrale termice, convectoare si accesorii, fiind una dintre cele trei societati romanesti producatoare de articole emailate de uz gospodaresc.

Societatea are sediul in Sighisoara, Str. Mihai Viteazul nr.102, judetul Mures si este o societate de drept roman cu personalitate juridica. VES SA aluat fiinta in 1979 prin Decretul Prezidential nr. 19 sub denumirea de „Intreprinderea de vase emailate Sighisoara”, parcurgand mai multe etape in dezvoltarea sa. In anul 1997 Societatea se privatizeaza prin „Programul de privatizare in masa” devenind integral cu capital privat.

In prezent VES SA este o societate pe acțiuni, cotață la Bursa de Valori București, cu un capital social de 11.881.718 lei impartit in 118.817.185 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 lei, detinut in proportie de 32,90% de catre societatea comerciala Chimsport SA.

**2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent în toți anii prezențați, dacă nu se specifică contrariul.

**2.1 Bazele întocmirii**

Situațiile financiare ale VES SA au fost întocmite in conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”)și cu Interpretările IFRIC, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și în Romania prin OMFP 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor Contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza convenției costului istoric, așa cum au fost modificate în urma reevaluării imobilizărilor corporale și a activelor financiare disponibile pentru vânzare la valoarea justă prin capitalurile proprii.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**2.1.1. Continuitatea activității**

Societatea a înregistrat pierderi cumulate în valoare de 14,622.109 lei până la finalul anului 2013 (2012 : pierderi cumulate în valoare de 13.540.147 lei). Activele circulante nete la 31 decembrie 2013 sunt pozitive, în valoare de 3.213.082 lei (2012 : active circulante nete pozitive 1.777.373 lei) conform bilanțului.

Ca urmare a activităților de finanțare derulate și a atenției sporite acordate capitalului circulant, Societatea și-a îmbunătățit poziția lichidității pe termen scurt și mediu în cursul anului 2013. Previțiunile și proiecțiile conducerii Societății, ținând cont de posibilele modificări rezonabile în performanța producției și comerciale, susțin că ar trebui să poată funcționa la nivelul finanțării actuale. Funcționarea în continuare a societății se bazează pe următoarele : principalul acționar Chimsport SA va continua să ofere sprijin financiar și/sau colateral de garanții în caz de nevoie. Societatea și-a extins paleta de clienți atât intern cât mai ales internațional cât și paleta de servicii și produse noi. Se vor continua măsurile începute de reorganizare și eficientizare a fluxului de producție. Astfel estimăm o creștere a cifrei de afaceri nete în 2014 de minim 15% astfel încât societatea înregistreze pe profit și să genereze numerar suficient astfel încât să se autofinanțeze.

În urma studiilor efectuate, membrii comitetului director au așteptări rezonabile conform cărora Societatea are resurse adecvate pentru a continua să funcționeze în viitorul previzibil. Prin urmare, Societatea adoptă în continuare principiul continuității activității la întocmirea situațiilor sale financiare.

În cursul anului 2014, Societatea și-a restructurat sursele de finanțare prin preluarea de către acționarul Chimsport SA a împrumuturilor bancare ale Societății. De asemenea, acționarul Chimsport SA a asigurat în cursul anului 2014 și va asigura sursele de finanțare necesare continuării activității în condiții normale.

**2.1.2. Modificări ale politicilor contabile și informațiilor de furnizat**

(a) *Standarde noi și modificate adoptate de Societate*

Nu există standarde IFRS și IFRIC aplicabile pentru prima dată în exercițiul financiar început la sau după 1 ianuarie 2013 care pot avea un impact semnificativ asupra Societății.

(b) *Noi standarde, amendamente și interpretări emise, dar neaplicabile pentru exercițiul financiar începând cu 1 ianuarie 2013 și neadoptate anticipat*

Amendamentul la IAS 1, 'Prezentarea situațiilor financiare' privind alte venituri globale. Principala modificare impusă de acest amendament constă în cerința ca entitățile să grupeze elementele prezentate la "alte venituri globale" (OCI) pe baza capacității acestora de a fi reclasificate ulterior la profit sau pierdere (ajustări din reclasificare). Amendamentul nu specifică elementele prezentate în OCI.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

IFRS 9 "Instrumente financiare" se refera la evaluarea, clasificarea si recunoasterea activelor si pasivelor financiare. IFRS 9 a fost publicat in noiembrie 2009 si octombrie 2010. Acesta inlocuieste partile din IAS 39 care se refera la evaluarea, clasificarea si recunoasterea activelor si pasivelor financiare. Societatea inca nu a stabilit impactul complet al aplicarii IFRS 9 si intentioneaza sa adopte IFRS 9 cel tarziu in exercitiul contabil inceput la 1 ianuarie 2015.

IFRS 12, „Prezentarea intereselor în alte entități” include cerințele de prezentare pentru toate formele de interese în alte entități, inclusiv acordurile mixte, asociații, instrumentele cu scop special și alte instrumente extrabilanțiere. Societatea nu a evaluat impactul complet al IFRS 12 și intenționează să adopte IFRS 12 cel târziu în exercițiul contabil început la sau după 1 ianuarie 2014.

IAS 19 „Beneficiile angajaților a fost modificat în iunie 2011. Impactul asupra grupului va fi următorul: se vor recunoaște imediat toate costurile de servicii anterioare; se vor înlocui costul dobânzii și randamentul preconizat al activelor planificate cu o sumă netă a dobânzii, calculată prin aplicarea ratei de scont la pasivul (activul) beneficiului net definit. Grupul urmează să evalueze impactul complet al amendamentelor.

Nu există alte interpretări IFRS și IFRIC neaplicabile care sunt preconizate a avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societatii.

**2.2 Raportarea pe segmente de activitate**

Raportarea pe segmente de activitate a activitatii se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței activitatii, au fost identificați presedintele și membrii comitetului director care odopta deciziile strategice și tactice.

**2.3 Conversia în monedă străină**

**(a) Moneda funcțională și de prezentare**

Elementele cuprinse în situațiile financiare ale Societatii sunt evaluate în moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare sunt prezentate în “Lei românești” (“RON”), care este moneda funcțională și de prezentare a Societatii.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

(b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcțională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din diferențele de curs valutar în urma încheierii acestor tranzacții și din conversia la finalul exercițiului financiar, la cursul de schimb de la sfârșitul anului a activelor monetare și obligațiilor denumite în monedă străină se reflectă în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care sunt înregistrate în capitaluri proprii ca instrumente de acoperire a fluxurilor de trezorerie împotriva riscurilor și ca instrumente de acoperire a investiției nete împotriva riscurilor.

Câștigurile și pierderile din cursul de schimb care se referă la împrumuturi și la numerar și echivalente de numerar sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „veniturilor sau cheltuielilor financiare”. Toate celelalte câștiguri și pierderi din cursul de schimb sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „alte (pierderi)/câștiguri – net”.

**2.4 Contabilitatea hiperinflației**

Economia românească a trecut prin perioade de inflație relativ ridicată și a fost considerată hiperinflaționistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” (“IAS 29”).

IAS 29 impune ca situațiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaționiste să fie retratate în termenii puterii de cumpărare de la data bilanțului. Sumele exprimate în termenii puterii de cumpărare la 31 decembrie 2003 (data de încetare a hiperinflației) sunt tratate ca bază pentru valorile contabile din aceste situații financiare.

Societatea a decis reflectarea impactului aplicării IAS 29 în situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2012 și recalcularea sumelor prezentate la 31 decembrie 2010. Impactul acestor ajustări a fost reflectat asupra capitalului social și a rezultatului reportat, detalii suplimentare fiind prezentate în Nota 12.

**2.5 Imobilizări corporale**

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valoarea justă, pe baza evaluărilor periodice, cel puțin o dată la trei ani, efectuate de către evaluatori externi independenți, minus amortizarea și deprecierea ulterioare pentru clădiri. Orice amortizare cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este înregistrată ca valoare reevaluată a activului. Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea justă a unui activ reevaluat nu diferă semnificativ de valoarea sa contabilă

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la cost istoric minus amortizarea. Costul istoric include cheltuielile care pot fi atribuite în mod direct achiziției elementelor respective.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, doar când intrarea de beneficii economice viitoare pentru Societate asociate elementului este probabilă iar costul elementului respectiv poate fi evaluat în mod credibil. Cheltuielile cu reparații și întreținere sunt înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor în perioada financiară în care sunt efectuate. Costurile înlocuirii componentelor majore ale elementelor de imobilizări corporale și echipamentelor sunt capitalizate când componentele înlocuite sunt scoase din uz.

Majorările valorii contabile rezultate din reevaluarea terenurilor și clădirilor sunt incluse în cadrul la rezervelor reprezentând surplus din reevaluare din cadrul capitalurilor proprii. Diminuările care compensează majorările aferente aceluiași activ sunt înregistrate alături de alte rezerve direct în capitalurile proprii; toate celelalte diminuări sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Sumele înregistrate în rezervele de reevaluare sunt transferate în rezultatul reportat la sfârșitul duratei de viață utilă a activului sau când activul este derecunoscut.

Câștigurile și pierderile din eliminările determinate de compararea încasărilor cu valorile contabile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Terenurile nu se amortizează. Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea diminuării valorii reevaluate a fiecărui activ până la valoarea sa reziduală pe parcursul duratei sale de viață utilă, după cum urmează:

Clădiri	8- 50 ani
Instalații tehnice și mașini	3 – 18 ani
Mijloace de transport	2 – 5 ani
Echipamente de birou	2 – 15 ani

Valoarea reziduală a unui activ este valoarea estimată obținută de Societate din eliminarea activului respectiv minus costurile estimate ale eliminării, în cazul în care activul are deja vechimea și corespunde condițiilor aferente sfârșitului vieții utile a acestuia. Valoarea reziduală a unui activ este zero în cazul în care Societatea estimează utilizarea activului până la sfârșitul vieții fizice a acestuia.

Valorile reziduale ale activelor și duratele de viață utilă sunt revizuite, și ajustate în mod corespunzător, la fiecare dată a bilanțului contabil.

Valoarea contabilă a unui activ este diminuată imediat până la valoarea sa recuperabilă dacă valoarea contabilă a activului este mai mare decât valoarea sa recuperabilă estimată. Câștigurile și pierderile din cedare sunt determinate prin compararea sumelor obținute din cedare cu valoarea contabilă și sunt recunoscute la „Alte (pierderi)/câștiguri – net” în situația veniturilor și cheltuielilor. La vânzarea de active reevaluate, sumele incluse la alte rezerve sunt transferate în rezultatul reportat.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**2.6 Imobilizări necorporale**

(a) *Programe informatice si licente*

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei până la cinci ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care sunt efectuate.

**2.7 Deprecierea activelor nefinanciare**

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate și sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor din depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximumul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt Societateate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei la fiecare dată de raportare.

**2.8 Active imobilizate deținute în scopul vânzării**

Activele imobilizate sunt clasificate ca active deținute pentru vânzare atunci când valoarea contabilă urmează să fie recuperată în principal prin vânzare, iar vânzarea este considerată foarte probabilă. Acestea sunt înregistrate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă mai puțin costurile de vânzare, dacă valoarea contabilă urmează să fie recuperată în principal prin vânzare și nu prin utilizarea sa în continuare.

**2.9 Active financiare**

**2.9.1 Clasificare**

Societatea își clasifică activele financiare în următoarele categorii: evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, împrumuturi și creanțe și active disponibile pentru vânzare. Clasificarea se face în funcție de scopul în care au fost achiziționate activele financiare. Conducerea stabilește clasificarea acestor active financiare la momentul recunoașterii inițiale.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

*a) Împrumuturi și creanțe*

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la finalul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active pe termen lung. Împrumuturile și creanțele sunt clasificate ca și „numerar și echivalente de numerar”, respectiv ca și „clienți și alte creanțe” în bilanțul contabil.

**2.9.2 Recunoaștere și evaluare**

Achizițiile și vânzările regulate de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării – data la care Societatea se angajează să cumpere sau să vândă respectivul activ. Investițiile sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus cheltuielile de tranzacționare pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar costurile de tranzacționare sunt trecute la cheltuieli în contul de profit și pierdere. Activele financiare încetează să mai fie recunoscute în momentul în care dreptul de a încasa fluxuri de trezorerie din investiții expiră sau este transferat, iar Societatea transferă toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

Modificările valorii juste a titlurilor monetare și nemonetare clasificate ca disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului.

Atunci când titlurile de valoare clasificate ca disponibile pentru vânzare sunt vândute sau depreciate, ajustările cumulate ale valorii juste recunoscute în capitalurile proprii sunt incluse în situația veniturilor și cheltuielilor la „câștiguri și pierderi din titluri de plasament”.

**2.10 Compensarea instrumentelor financiare**

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar valoarea netă este raportată în bilanțul contabil numai atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa sumele recunoscute și există intenția de a compensa pe bază netă sau de a valorifica activul și de a compensa datoria în același timp.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**2.11 Deprecierea activelor financiare**

*(a) Active înregistrate la cost amortizat*

Societatea estimează la sfârșitul fiecărei perioade de raportare dacă există probe obiective conform cărora un activ financiar sau un Societate de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un Societate de active financiare este depreciat și sunt suportate pierderi din depreciere dacă, și numai dacă, există dovezi obiective ale deprecierei ca rezultat al unuia sau mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului (un „eveniment care ocazionalizează pierderi”) și dacă acel eveniment (sau evenimente) care ocazionalizează pierderi are (au) un impact asupra fluxurilor de trezorerie viitoare estimate ale activului financiar.

Criteriile utilizate de Societate pentru a stabili dacă există dovezi obiective privind existența unei pierderi din depreciere includ:

- dificultate financiară semnificativă a emitentului sau debitorului;
- o încălcare a contractului, cum ar fi neplata sau întârzieri la plata dobânzii sau a creditului;
- Societatea, din motive economice sau juridice legate de dificultatea financiară a debitorului, acordă debitorului o concesiune pe care creditorul nu ar fi avut-o altfel în vedere;
- probabilitatea ca debitorul să intre în procedură de faliment sau reorganizare financiară;
- dispariția pieței active pentru acel activ financiar din cauza dificultăților financiare; sau
- date observabile indică faptul că există o diminuare măsurabilă a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate dintr-un portofoliu de active financiare de la recunoașterea inițială a acelor active, chiar dacă diminuarea nu poate fi încă identificată cu activele financiare individuale din portofoliu, inclusiv:
  - (i) schimbări nefavorabile în statutul de plată al debitorilor din portofoliu;
  - (ii) condiții economice, la nivel național sau local, corelate cu încălcarea condițiilor inițiale ale activelor din portofoliu.

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei. Valoarea pierderii este măsurată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare din credite, care nu au fost încă înregistrate) actualizate la rata dobânzii efective inițiale a activului financiar. Valoarea contabilă a activului este redusă și valoarea pierderii este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor. Dacă un împrumut sau o investiție păstrată până la scadență are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru măsurarea oricărei pierderi din depreciere este rata actuală a dobânzii efective determinate în baza contractului. Ca soluție practică, Societatea poate măsura deprecierea pe baza valorii juste a instrumentului, folosind un preț de piață observabil.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere se diminuează și diminuarea poate fi conectată în mod obiectiv cu un eveniment care a avut loc după recunoașterea deprecierei (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), reluarea pierderii din depreciere recunoscute anterior este recunoscută în contul de profit și pierdere.



## **2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

### **2.12 Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieșit (FIFO). Costul produselor finite și producției în curs de execuție include materii prime, forța de muncă directă, alte costuri directe și cheltuielile de producție indirecte aferente (pe baza capacității normale de exploatare), dar exclude costurile legate de împrumuturi. În cursul normal al activității, valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu cheltuielile de vânzare variabile aferente. Acolo unde este necesar, sunt constituite provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă și uzate fizic sau moral.

### **2.13 Creanțe comerciale**

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puțin provizionul pentru depreciere.

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de clienți pentru mărfurile vândute sau serviciile prestate în cursul normal al activității. Dacă se estimează că acestea vor fi colectate în termen de un an sau mai puțin de un an (sau mai târziu, în cursul normal al activității), vor fi clasificate ca active circulante. În caz contrar, vor fi prezentate ca active imobilizate.

Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale se constituie în momentul în care există dovezi obiective că Societatea nu va putea colecta toate sumele care îi sunt datorate conform condițiilor inițiale ale creanțelor. Dificultățile semnificative cu care se confruntă debitorul, probabilitatea ca debitorul să intre în procedură de faliment sau reorganizare financiară, neplata sau nerespectarea condițiilor de plată sunt considerate indicii ale deprecierei creanțelor comerciale.

Ajustarea este calculată ca diferența dintre valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea prezentă a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate pe baza ratei dobânzii efective inițiale. Valoarea contabilă a activului se reduce prin utilizarea unui cont de provizion, iar valoarea pierderii este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor la „alte câștiguri/(pierderi) – net” în contul de profit și pierdere. Atunci când o creanță comercială nu poate fi recuperată, aceasta este trecută pe cheltuială, cu stornarea corespunzătoare a provizionului pentru creanțe comerciale. Recuperările ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate în contul de profit și pierdere.

### **2.14 Numerar și echivalente de numerar**

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, depozite bancare la vedere, alte investiții financiare pe termen scurt cu lichiditate mare cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin, facilități de descoperit de cont. și partea pe termen scurt și lung a conturilor bancare restricționate. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat la împrumuturi, în cadrul datoriei curente.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**2.15 Capital social**

Acțiunile sunt clasificate drept capitaluri proprii. Acțiunile preferențiale care se răscumpără obligatoriu sunt clasificate ca datorii.

Costurile incrementale direct atribuibile emisiunii de noi acțiuni sau opțiuni sunt prezentate ca o deducere, net de impozit, în capitaluri proprii din încasări.

**2.16 Datorii comerciale**

Datoriile comerciale sunt obligațiile de a plăti pentru bunurile sau serviciile care au fost achiziționate în cursul normal al activității de la furnizori. Conturile furnizori sunt clasificate ca datorii curente dacă plata trebuie să se facă în termen de un an sau mai puțin de un an (sau mai târziu, în cursul normal al activității). În caz contrar, vor fi prezentate ca datorii pe termen lung.

Datoriile comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar ulterior sunt evaluate la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

**2.17 Împrumuturi**

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă a sumei încasate, net de costurile de tranzacționare. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat; diferențele dintre sumele primite (nete de costurile de tranzacționare) și valoarea de răscumpărare fiind recunoscute în contul de profit și pierdere pe durata contractului de împrumut utilizând metoda dobânzii efective.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii pe termen scurt, cu excepția situației în care Societatea are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la data bilanțului. Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung este inclusă în datoriile curente. Dobânda cumulată la data bilanțului contabil este inclusă în „Împrumuturi”, în cadrul datoriilor curente, dacă nu este rambursabilă în termen de 12 luni.

**2.18 Poziții fiscale incerte**

Pozițiile fiscale incerte ale Societății sunt analizate de către conducere la data fiecărui bilanț. Se înregistrează datorii pentru pozițiile fiscale pentru care conducerea consideră că este probabil să fie aplicate taxe suplimentare dacă aceste poziții ar fi verificate de autoritățile fiscale. Evaluarea se bazează pe interpretarea legilor fiscale care au fost adoptate la data bilanțului contabil. Datoriile aferente penalizărilor, dobânzilor și impozitelor, altele decât impozitul pe venit, sunt recunoscute pe baza celor mai bune estimări ale conducerii necesare pentru stingerea obligațiilor la data bilanțului contabil.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**2.19 Impozit pe profit curent și amânat**

Societatea înregistrează impozit pe profit curent la o rată de 16% din rezultatul fiscal net rezultat din situațiile financiare statutare, prin ajustarea cheltuielilor care nu pot fi deduse și a veniturilor neimpozabile, în conformitate cu Codul Fiscal din România și cu reglementările conexe.

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul este recunoscut în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elementele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii. În acest caz, și impozitul aferent este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la data bilanțului. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile. Aceasta constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare și a legilor intrate în vigoare până la data bilanțului contabil și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa creanțele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, și când creanțele și datoriile privind impozitul amânat impuse de aceeași autoritate fiscală.

**2.20 Beneficiile angajaților**

În cursul normal al activității Societatea inițiază plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de pensii, sănătate și șomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Indemnizațiile, salariile, contribuțiile către fondurile de pensii și de asigurări sociale ale Statului român, concediile de odihnă anuale și concediile medicale plătite, primele, și beneficiile nemonetare sunt cumulate pe parcursul anului în care sunt prestate serviciile aferente de către angajații Societății.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Conform legislației din România, societățile românești au obligația de a plăti un beneficiu la pensionare în valoare de două salarii brute fiecărui angajat la momentul pensionării. Societatea nu are nicio altă obligație față de angajații săi, în baza legii românești, cu privire la pensii și nu participă la niciun alt plan de pensii. Indemnizația pentru pensie pe caz de boală este acordată numai în cazul în care decizia de pensionare este definitivă.

Angajații care sunt disponibilizați din motive care nu depind de ei vor beneficia de măsurile active de combatere a șomajului și de compensațiile stabilite prin prevederile legale și aplicabile prin contractul colectiv de muncă. Aceste beneficii sunt acordate în funcție de vechimea în cadrul Societății, astfel:

- vechime de peste 10 ani 1,5 salarii de bază brute

**2.21 Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare fiabilă în ceea ce privește valoarea obligației. Provizioanele de restructurare includ penalitățile de încetare a contractului de leasing și penalitățile de încetare a contractelor cu angajații. Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

Acolo unde există un anumit număr de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este determinată prin luarea în considerare a întregii categorii de obligații. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea legată de orice element inclus în aceeași categorie de obligații este mică.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru a deconta obligația respectivă utilizând o rată de dinainte de impozitare care reflectă evaluările curente de piață privind valoarea în timp a banilor și riscurile specifice obligației. Creșterea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută în cheltuiala cu dobânda.

**2.22 Recunoașterea veniturilor**

Veniturile includ valoarea justă a sumei primite sau care urmează să fie primită în urma vânzării de bunuri și servicii în cursul normal al activității Societății. Veniturile sunt prezentate net de taxa pe valoare adăugată, rabaturi și reduceri și după eliminarea vânzărilor din cadrul Societății.

Societatea recunoaște veniturile atunci când valoarea acestora poate fi evaluată în mod fiabil, când este probabil să producă beneficiile economice viitoare pentru entitate, și când au fost îndeplinite criteriile specifice pentru fiecare dintre activitățile Societății așa cum au fost descrise mai jos. Societatea își bazează estimările pe rezultatele istorice, având în vedere tipul de client, tipul de tranzacție și elementele specifice fiecărui contract comercial.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

*(a) Venituri din vânzări de produse finite*

Societatea fabrică și vinde vase și produse CALDI către diferiți clienți interni și externi (export).

Vânzările de produse finite sunt recunoscute în momentul în care societatea a livrat produsele către clienți.

Societatea gestionează un magazin pentru desfacerea cu amănuntul a produselor proprii. Vânzarea produselor este recunoscută în momentul în care Societatea vinde un produs către un client. Vânzările cu amănuntul se fac, de regulă, cu plata în numerar.

Produsele finite sunt, adesea, vândute cu discount de volum. Vânzările sunt înregistrate pe baza prețului specificat în contractul de vânzare-cumpărare, net de discountul de volum estimat și de retururile estimate la momentul vânzării. La estimarea și constituirea de provizioane pentru discount și returnuri se folosește istoricul acestor costuri. Discountul de volum este estimat pe baza achizițiilor anuale anticipate. Se consideră că nu există elemente de finanțare, întrucât vânzările se fac cu o perioadă de credit de 60-120 zile, în conformitate cu practică obișnuită de pe piață.

*(b) Venituri din dobânzi*

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza metodei dobânzii efective. În momentul în care un împrumut și creanță se depreciază, Societatea reduce valoarea contabilă până la nivelul valorii recuperabile, determinată ca fluxurile de trezorerie viitoare estimate, actualizate la rata dobânzii efective inițiale a instrumentului, și continuă înregistrarea scontării ca venit din dobânzi. Veniturile din dobânzi aferente împrumuturilor și creanțelor depreciate sunt recunoscute pe baza ratei dobânzii efective inițiale.

*(c) Venituri din chirii/prestari servicii*

Veniturile din chirii sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

**2.23 Contracte de leasing**

Contractele de leasing în cazul cărora o parte semnificativă din riscurile și beneficiile asociate proprietății sunt asumate de locator sunt clasificate ca leasing operațional. Plățile aferente contractelor de leasing operațional (nete de reducerile acordate de locator) sunt înregistrate în contul de profit și pierdere după o metodă liniară pe parcursul perioadei de leasing.

Contratele de leasing pentru imobilizări corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la începutul leasingului la valoarea cea mai mică dintre valoarea justă a proprietății închiriate și valoarea actualizată a plăților minime de leasing.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Obligațiile legate de chirie, net de costurile de finanțare, sunt incluse la alte datorii pe termen lung. Elementul de dobândă aferent costurilor de finanțare este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului, astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al obligației pentru fiecare perioadă. Imobilizările corporale achiziționate prin leasing financiar sunt amortizate pe perioada mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului sau termenul contractului de leasing.

**2.24 Distribuirea dividendelor**

Distribuirea dividendelor este recunoscută ca datorie în situațiile financiare ale Societății în perioada în care dividendele sunt aprobate de către acționarii societății.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**

**3.1 Factori de risc financiar**

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul Societatii privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Societatii. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

Managementul riscului este responsabilitatea conducerii VES SA. Comitetul Director identifică și evaluează riscurile financiare, cu atenția asupra domeniilor specifice cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii riscul de credit și investiția de lichiditate excesivă.

(a) *Riscul de piață*

(i) Riscul valutar

Societatea funcționează în principal în România și este expus riscului valutar rezultat, în special legat de Euro. Riscul valutar rezultă în special din împrumuturile și contractele de leasing financiar ale Societatii. Societatea nu întreprinde acțiuni formale de minimalizare a riscului valutar aferent operațiunilor sale; așadar, Societatea nu aplică contabilitatea acoperirii împotriva riscului.

Următorul tabel prezintă expunerea Societății față de posibilele modificări ale cursului de schimb aplicat la sfârșitul perioadei de raportare:

**La 31 decembrie 2013:**

	<b>Active financiare monetare (lei)</b>	<b>Datorii financiare monetare (lei)</b>	<b>Situatia pozitiei financiare (lei)</b>
<b>RON</b>	8.373.114	26.329.903	(18.252.837)
<b>EUR</b>	<u>2.733.188</u>	<u>2.913.784</u>	<u>1.999.154</u>
<b>Total</b>	<b><u>11.106.302</u></b>	<b><u>29.243.687</u></b>	<b><u>(16.253.683)</u></b>

**La 31 decembrie 2012:**

	<b>Active financiare monetare</b>	<b>Datorii financiare monetare</b>	<b>Situatia pozitiei financiare</b>
<b>RON</b>	9.063.259	17.981.906	(8.918.647)
<b>EUR</b>	<u>1.049.444</u>	<u>5.766.613</u>	<u>(4.717.170)</u>
<b>Total</b>	<b><u>10.112.703</u></b>	<b><u>23.748.520</u></b>	<b><u>(13.635.816)</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

**3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Dacă moneda națională s-ar fi depreciat/apreciat cu 10% față de EUR, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul post-impozitare aferent exercițiului ar fi fost cu 53 mii lei mai mic/ mai mare, în principal ca urmare a câștigurilor /pierderilor din conversia creanțelor comerciale, a împrumuturilor pe termen scurt și a datoriilor către societățile de leasing exprimate în EUR.

(ii) Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și valoarea justă

Riscul de rată a dobânzii în cazul Societății provine din împrumuturile pe termen scurt. Împrumuturile contractate cu dobândă variabilă expun Societatea la riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar, care este compensat parțial de numerarul deținut la rate variabile.

Împrumuturile cu dobândă fixă expun Societatea la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă.

Societatea își analizează în mod dinamic expunerea la rata dobânzii. Sunt simulate diferite scenarii, ținând seama de refinanțări, de reînnoirea pozițiilor existente și de finanțările alternative. Pe baza acestor scenarii, Societatea calculează impactul asupra profitului și pierderii al modificării ratei dobânzii. Pentru fiecare simulare, se folosește același procent de modificare a ratei dobânzii pentru toate monedele. Scenariile se aplică numai în cazul datoriilor care constituie poziții majore purtătoare de dobândă. Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării dobânzii cu 1% ar avea un impact asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de (2012: 114 mii lei). Simularea se efectuează semestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

(b) *Riscul de credit*

Riscul de credit rezultă din numerar și echivalente de numerar și creanțe comerciale. Limitele de risc individuale se stabilesc pe baza calificativelor interne, conform limitelor stabilite de comitetul director.



**VES SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**La 31 Decembrie 2013**

<b>Institutiile financiara</b>	<b>Valuta</b>	<b>Rata dobanzii</b>	<b>Plafon (in valuta)</b>	<b>Soldul imprumutului (RON)</b>
Banca Feroviara Romana	RON	ROBOR 3M+4,5% pp	1.500.000	-
BCR	EUR	EURIBOR 3M +5.25 pp	1.045.523	1.412.123
BCR	RON	ROBOR 3M + 3.6 p.p pe an	4.816.579	1.485.261
<u>BCR</u>	<u>RON</u>	<u>ROBOR 3M + 3.25 p.p. pe an</u>	<u>2.100.000</u>	<u>22.568</u>
<b>Total</b>				<b><u>2.919.952</u></b>

**La 31 Decembrie 2012**

<b>Institutiile financiara</b>	<b>Valuta</b>	<b>Rata dobanzii</b>	<b>Plafon (in valuta)</b>	<b>Soldul imprumutului (RON)</b>
Banca Feroviara Romana	RON	ROBOR 3M+4,5% pp	1.500.000	-
BCR	EUR	EURIBOR 3M +5.25 pp	1.045.523	4.630.309
BCR	RON	ROBOR 3M + 3.6 p.p pe an	4.816.579	4.816.579
<u>BCR</u>	<u>RON</u>	<u>ROBOR 3M + 3.25 p.p. pe an</u>	<u>2.100.000</u>	<u>299.100</u>
<b>Total</b>				<b><u>9.745.988</u></b>

Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea Societatii consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească provizioanele deja create.

Soldul creanțelor comerciale cu clientii Societatii care nu sunt depreciate la 31 decembrie 2013 se defalca in functie de momentul scadentei astfel:

	<b><u>31 decembrie 2013</u></b>	<b><u>31 decembrie 2012</u></b>
Clienti care nu sunt depreciati si care nu au scadenta depasita	4.120.277	5.357.514
Clienti care nu sunt depreciati si care au scadenta depasita	<u>2.923.822</u>	<u>2.834.123</u>
<b>Total</b>	<b><u>7.863.965</u></b>	<b><u>8.191.637</u></b>

Calitatea creditului activelor financiare care nu sunt nici restante, nici depreciate, poate fi evaluată în raport cu datele istorice disponibile pentru clienti, întrucât nu există ratinguri externe independente pentru majoritatea clienților Societatii.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Creanțe comerciale care nu sunt nici restante, nici depreciate la finele anului 2013:

	<b>31 decembrie</b>
	<b><u>2013</u></b>
Grupa 1	3.448.305
Grupa 2	671.972
<u>Grupa 3</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.120.277</u></b>

Detalierea creanțelor comerciale în funcție de calitatea creditului s-a făcut pe baza datelor istorice din anii financiari 2012, ținând cont de următoarele criterii:

- Grupa 1: reprezintă clientii pentru care perioada medie istorică de încasare a fost între 1-60 zile;
- Grupa 2: reprezintă clienți pentru care perioada medie istorică de încasare a fost între 61-120 zile; și
- Grupa 3: reprezintă clienți pentru care perioada medie istorică de încasare a fost între 121-365 zile.

*(c) Riscul de lichiditate*

Previziunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate la nivel de entitate operațională a Societății. Conducerea Societății monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al Societății, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, astfel încât Societatea să nu încalce limitele împrumuturilor sau înțelegerile legate de împrumuturi (unde e cazul) pentru toate facilitățile de împrumut. Aceste previziuni țin cont de planurile de finanțare a datoriei Societății, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil.

Conducerea Societății investește surplusul de numerar în conturile curente purtătoare de dobânzi, depozitele la termen, selectând instrumentele cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi o marjă suficientă, așa cum s-a stabilit pe baza previziunilor sus-menționate.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

În tabelul de mai jos sunt analizate datoriile financiare ale Societatii, în funcție de perioada rămasă la data bilanțului contabil până la data maturității contractuale. Valorile prezentate în tabel reprezintă valorile nominale neactualizate la data bilanțului contabil:

<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b><u>Sub 1 an</u></b>	<b><u>Între 1 și 5 ani</u></b>	<b><u>Peste 5 ani</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Împrumuturi pe termen scurt	19.785.049	-	-	<b>19.785.049</b>
Obligații din leasing financiar	293.026	1.079.595	-	<b>1.372.621</b>
Furnizori și alte datorii	<u>8.086.017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<b><u>8.086.017</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>28.164.092</u></b>	<b><u>1.079.595</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>29.243.687</u></b>

<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b><u>Sub 1 an</u></b>	<b><u>Între 1 și 5 ani</u></b>	<b><u>Peste 5 ani</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Împrumuturi pe termen scurt	12.561.980	-	-	<b>12.561.980</b>
Obligații din leasing financiar	161.531	131.047	-	<b>292.578</b>
Furnizori și alte datorii	<u>10.893.964</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<b><u>10.893.964</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>23.476.002</u></b>	<b><u>131.047</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>23.607.049</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**3.2 Managementul riscului de capital**

Obiectivele Societatii cu privire la administrarea capitalului vizează protejarea capacității Societatii de a-și continua activitatea în viitor, astfel încât să aducă profit acționarilor și beneficii celorlalte părți implicate, precum și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea cheltuielilor de capital.

Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, Societatea poate ajusta valoarea dividendelor acordate acționarilor, poate restitui capital către acționari, emite noi acțiuni sau vinde active pentru reducerea datoriei.

La fel ca și alte entități care își desfășoară activitatea în același domeniu, Societatea monitorizează capitalul pe baza coeficientului gradului de îndatorare. Datoria netă se calculează scăzând din totalul împrumuturilor (inclusiv „împrumuturile pe termen scurt și lung” din bilanțul contabil) numerarul și echivalentele de numerar. Capitalul total se calculează adunând la „capitalurile proprii” din bilanțul contabil datoria netă.

În 2013, strategia Societatii, a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare cat mai redus posibil. Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2013 și 2012 sunt următorii:

	<b><u>31 Decembrie</u></b> <b><u>2013</u></b>	<b><u>31 Decembrie</u></b> <b><u>2012</u></b>
Total împrumuturi si leasing financiar (nota 14 si 15)	19.785.049	12.561.980
<u>Mai puțin: numerar și echivalent numerar (nota 11)</u>	<u>(383.228)</u>	<u>(164.271)</u>
Datoria netă	19.401.821	12.397.709
Total capitaluri proprii	<u>18.354.078</u>	<u>19.436.040</u>
<b>Total capitaluri proprii si datorii nete</b>	<b><u>37.755.899</u></b>	<b><u>31.833.749</u></b>
<b>Gradul de îndatorare</b>	<b>51%</b>	<b>39%</b>

**3.3 Estimarea la valoarea justă**

Valoarea justă a instrumentelor financiare care sunt tranzacționate pe o piață activă se bazează pe prețurile de piață cotate la sfârșitul perioadei de raportare. Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este stabilită prin utilizarea tehnicilor de evaluare. Se consideră că valoarea contabilă minus provizionul pentru deprecierea creanțelor și datoriilor comerciale aproximează valorile juste ale acestora..

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Evaluările la valoarea justă după nivelul următoarei ierarhii a evaluării la valoarea justă:

- Prețurile cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice - nivelul 1.
- Datele pentru activ sau datorie, care nu se bazează pe date de piață observabile (adică, datele introduse neobservabile) –nivelul 2.

Capitalurile proprii incluse la Nivelul 2 nu se bazează pe date de piață observabile și nu au fost depreciate.

**4. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE**

Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu și au la bază experiența istorică și alți factori, inclusiv anticipările privind evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în condițiile date.

Societatea elaborează estimări și ipoteze referitoare la viitor. Estimările contabile rezultate vor fi, prin definiție, rareori egale cu rezultatele reale corespunzătoare. Estimările și ipotezele care implică un grad ridicat de risc sau care determină ajustări semnificative ale valorilor contabile ale activului și pasivului în anul financiar următor sunt soluționate în cele ce urmează.

*(a) Impozit pe profit*

Societatea este plătitoare de impozit pe profit. Pentru stabilirea provizionului pentru impozitul pe profit sunt necesare aprecieri semnificative. Există mai multe tranzacții și calcule pentru care determinarea impozitului final este incertă. Societatea recunoaște obligațiile pentru verificările fiscale anticipate estimând dacă vor trebui achitate impozite suplimentare. Dacă rezultatul fiscal final al acestor operațiuni este diferit de sumele înregistrate inițial, diferențele vor influența provizioanele pentru impozitul pe profit și impozitul amânat în perioada în care se efectuează estimarea.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**5. APLICAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS**

În pregătirea situației poziției financiare conform IFRS la 1 ianuarie 2011 și la 31 decembrie 2011, Societatea a ajustat sumele raportate anterior în situațiile financiare statutare întocmite cu în conformitate cu OMFP 3055/2009. O explicație a modului în care trecerea de la situațiile financiare întocmite conform OMFP 3055/2009 la IFRS a afectat poziția financiară a societății și performanța financiară este detaliată în tabelele de mai jos și notele care însoțesc tabelele.

Urmatoarele explicatii se refera la corectiile semnificative realizate ca urmare a adoptarii pentru prima oara a IFRS:

a) Ajustarea valorii istorice a echipamentelor si instalatiilor conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”. Conform politicilor contabile locale, echipamentele si instalatiile detinute de catre Societate erau evaluat la cost reevaluat, ultima reevaluare fiind efectuata in anul 2011 prin aplicarea de indici de actualizare a valorii. Întrucat România a avut economie hiperinflaționistă până în data de 1 ianuarie 2004, s-a aplicat IAS 29. În conformitate cu IAS 29, valoarea retratata a fost determinată prin aplicarea variației indicelui general de preț in perioada ulterioara ultimei reevaluari, i.e. 2001, avand in vedere ca s-a considerat ca indicele de actualizare utilizat pentru reevaluarea echipamentelor estimeaza in mod fidel evolutia indicelui de pret. S-a înregistrat o ajustare de creștere a valorii echipamentelor si instalatiilor in contrapartida cu rezultatul reportat si incepand cu anul 2010 s-a calculat amortizare suplimentara datorita cresterii valorii nete contabile a echipamentelor si instalatiilor ca urmare a actualizarii cu indicele de pret. Totodata, rezerve reprezentand surplus din reevaluarea echipamentelor si instalatiilor, in valoare de 700.051 lei a fost transferata in rezultatul reportat.

b) Ajustarea valorii terenurilor prin raportarea acestora la valoare reevaluată. Conform politicilor contabile locale, terenul detinut era evaluat la cost istoric. Odata cu trecerea la IFRS, conducerea Societatii a decis adoptarea modelului alternativ de evaluare a terenurilor la cost reevaluat. Ca urmare, s-au efectuat evaluari de catre experti independenti ale terenurilor detinute de Societate atat la 31 decembrie 2010 cat si la 31 decembrie 2012. Avand in vedere ca la 31 decembrie 2010 terenul era evaluat la cost istoric, a fost necesara o ajustare a terenurilor si a rezervei reprezentand surplus din reevaluare cu 1.596.490 lei atat in anul 2010 cat si anul 2011. Reevaluarea terenurilor efectuata la 31 decembrie 2012 a fost inregistrata si in evidenta contabila conform politicilor contabile locale, ca urmare in anul 2012 nu a fost necesara ajustarea prezentata mai sus.

b) Ajustarea valorii capitalului social conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”. Conform politicilor contabile locale, capitalul social era evaluat la cost istoric. Prin aplicarea prevederilor acestui standard a fost modificat in consecința capitalul social al Societații pe seama rezultatului reportat. Doar majorarile de capital prin aport in natura sau in numerar se actualizeaza cu indicele de inflatie, cele realizate prin preluarea surplusului din reevaluarea terenurilor si a cladirilor nu se actualizeaza. Ca urmare a faptului ca toate majorarile de capital intre anii 1991 si 2003 au fost realizate prin preluarea surplusului din reevaluarea imobilizarilor corporale, s-a majorat prin aplicarea indicelui doar capitalul social de la data inregistrarii societatii comerciale la Registrul Comertului, obtinandu-se o ajustare in valoare de 6.553.181 lei in contrapartida cu rezultatul reportat.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**5 APLICAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)**

c) Inregistrarea impozitului pe profit amanat prin aplicarea IAS 12 – Impozitul pe profit. Conform politicilor contabile locale, conceptul de impozit pe profit amanat nu era recunoscut. Conform IAS 12 Impozitul pe profit, diferentele temporare impozabile, respectiv diferentele temporare care vor genera sume impozabil, respectiv deductibile la calculul profitului impozabil, genereaza datorii sau creante privind impozitul pe profit amanat din care portiunea anterioara anului .2010 a fost recunoscuta pe seama rezultatului reportat.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

**6. IMOBILIZĂRI CORPORALE**

	<b><u>Terenuri și clădiri</u></b>	<b><u>Instalații și mașini</u></b>	<b><u>Mobilier și dotări</u></b>	<b><u>Active în curs de construcție</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2012</b>					
<b>Valoare contabilă netă inițială</b>	<b>16.172.699</b>	<b>4.204.105</b>	<b>126.441</b>	-	<b>20.503.245</b>
Intrări	-	160.427	4.500	4.500	169.427
Diferente din reevaluare	(1.562.247)	-	-	-	(1.562.247)
Ieșiri	-	(13.929)	-	(4.500)	(18.429)
Cheltuiala cu amortizarea si alte deprecieri	(1.098.893)	(1.021.259)	(24.599)	-	(2.144.751)
<b>Valoare contabilă netă finală</b>	<b><u>13.511.559</u></b>	<b><u>3.329.345</u></b>	<b><u>106.342</u></b>	=	<b><u>16.947.245</u></b>
<b>La 31 decembrie 2012</b>					
Cost sau evaluare	13.511.559	24.416.026	264.021	-	38.191.606
Amortizare cumulată	-	(21.086.682)	(157.679)	-	(21.244.360)
<b>Valoare contabilă netă</b>	<b><u>13.511.559</u></b>	<b><u>3.329.345</u></b>	<b><u>106.342</u></b>	=	<b><u>16.947.245</u></b>
<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2013</b>					
	<b><u>Terenuri si cladiri</u></b>	<b><u>Instalatii si masini</u></b>	<b><u>Mobilier si dotari</u></b>	<b><u>Active în curs de construcție</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>
<b>Valoare contabilă netă inițială</b>	13.511.559	3.329.345	106.342	-	<b>16.947.246</b>
Intrări	-	1.813.791	-	-	<b>1.813.791</b>
Diferente din reevaluare	-	-	-	-	<b>0</b>
Ieșiri	-	-	-	-	<b>0</b>
Cheltuiala cu amortizarea si alte deprecieri	(747.266)	(636.909)	(18.484)	-	<b>(1.402.659)</b>
<b>Valoare contabilă netă finală</b>	<b><u>12.764.293</u></b>	<b><u>4.506.227</u></b>	<b><u>87.858</u></b>	=	<b><u>17.358.378</u></b>
<b>La 31 decembrie 2013</b>					
Cost sau evaluare	13.511.559	25.593.366	264.021	-	<b>39.368.946</b>
Amortizare cumulată	(747.266)	(21.087.139)	(176.163)	-	<b>(22.010.568)</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>	<b><u>12.764.293</u></b>	<b><u>4.506.227</u></b>	<b><u>87.858</u></b>	=	<b><u>17.358.378</u></b>



**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)**

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate ultima dată în 2012 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață. În urma reevaluării efectuate în 2012, o parte din immobilizări au înregistrat scăderi ale valorii nete în valoare de 1.562.247 lei, din care 1.276.698 lei reprezintă scăderi ale valorii nete aferente clădirilor și 285.549 lei scăderi ale valorii nete aferente terenurilor. Surplusul din reevaluare aferent clădirilor a fost creditat în „Rezervele din reevaluare”, iar scăderile de valoare aferente clădirilor pentru care nu existau diferențe din reevaluare acoperitoare, în sumă de 212.352 lei au fost înregistrate în cheltuielile perioadei.

La 31 decembrie 2013 împrumuturile bancare și facilitățile de descoperit de cont sunt garantate cu active immobilizate în valoare de 3.530.517 lei (31 decembrie 2012: 15.421.246 lei).

Vehiculele și utilajele includ următoarele sume pentru care Societatea este locatarul în cadrul unui contract de leasing financiar:

	<b><u>31 decembrie</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b>
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Cost – contracte de leasing financiar capitalizate	1.579.798	510.206
<u>Amortizare cumulată</u>	<u>(95.655)</u>	<u>(213.941)</u>
<b>Valoare contabilă netă</b>	<b><u>1.484.143</u></b>	<b><u>296.295</u></b>

Societatea detine diferite autovehicule precum și un echipament de producție - taiere laser CNC - în baza unor contracte de leasing financiar nereziliabile. Duratele de leasing sunt cuprinse între 4 și 5 ani, iar proprietatea autovehiculelor revine Societății la finalul contractului de leasing.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**7. IMOBILIZĂRI NECORPORALE**

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 activele necorporale sunt reprezentate în principal de licența pentru programul informatic de gestiune integrata SAP. Evoluția imobilizărilor necorporale ale Societății este prezentată în tabelul următor:

	<b>Licențe pentru programe informatic</b>	<b>Alte imobilizari necorporale</b>	<b>Total</b>
<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2012</b>			
<b>Valoare contabilă netă inițială</b>	<b>1.060.939</b>	<b>163.937</b>	<b>1.224.876</b>
Intrări	-	-	-
Diferente din reevaluare	-	-	-
Ieșiri	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea si alte deprecieri	(220.295)	(81.969)	(302.264)
<b>Valoare contabilă netă finală</b>	<b><u>840.643</u></b>	<b><u>81.969</u></b>	<b><u>922.612</u></b>
<b>La 31 decembrie 2012</b>			
Cost sau evaluare	1.140.771	245.906	1.386.676
Amortizare cumulată	(300.127)	(163.937)	(464.064)
<b>Valoare contabilă netă</b>	<b><u>840.643</u></b>	<b><u>81.969</u></b>	<b><u>922.612</u></b>
	<b>Licențe pentru programe informatic</b>	<b>Alte imobilizari necorporale</b>	<b>Total</b>
<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2013</b>			
<b>Valoare contabilă netă inițială</b>	<b>1.224.879</b>	<b>81.969</b>	<b>922.612</b>
Intrări	-	-	-
Diferente din reevaluare	-	-	-
Ieșiri	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea si alte deprecieri	(215.908)	(44.400)	-260.307
<b>Valoare contabilă netă finală</b>	<b><u>624.736</u></b>	<b><u>37.569</u></b>	<b><u>662.305</u></b>
<b>La 31 decembrie 2013</b>			
Cost sau evaluare	1.140.771	245.906	1.386.676
Amortizare cumulată	(516.035)	(208.337)	(724.372)
<b>Valoare contabilă netă</b>	<b><u>624.736</u></b>	<b><u>37.569</u></b>	<b><u>662.305</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**8. INSTRUMENTEFINANCIARE PE CATEGORII**

Toate activele financiare ale Societatii sunt din categoria împrumuturilor și creanțelor. Valoarea lor contabilă este prezentată mai jos:

	<b>31 decembrie</b> <b><u>2013</u></b>	<b>31 decembrie</b> <b><u>2012</u></b>
<b>Active conform bilanțului</b>		
Clienți	7.798.764	8.191.639
Alte creante, cu excepția avansurilor de la furnizori și a creanțelor fiscale	2.717.279	1.317.346
<u>Numerar și echivalente de numerar</u>	<u>383.228</u>	<u>164.271</u>
<b>Total</b>	<b><u>10.899.271</u></b>	<b><u>9.673.256</u></b>

	<b>31 decembrie</b> <b><u>2013</u></b>	<b>31 decembrie</b> <b><u>2012</u></b>
<b>Datorii conform bilanțului</b>		
Împrumuturi pe termen scurt	19.785.049	12.561.980
Obligații din leasing financiar	1.372.621	292.578
Furnizori și alte datorii cu excepția impozitului <u>amânat și a obligațiilor statutare</u>	<u>8.086.017</u>	<u>10.597.834</u>
<b>Total</b>	<b><u>29.243.687</u></b>	<b><u>23.452.392</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**9. CLIENȚI ȘI ALTE CREAȚE**

Alte creante pe termen lung cu o valoare la 31 decembrie 2012 de 207.006 lei (31 decembrie 2012: 179.027 lei) reprezinta creante de incasat de la clienti cu scadenta in anul 2015.

Situatia creantelor comerciale si a altor creante pe termen scurt este prezentata in tabelul urmator:

	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2013</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2012</u></b>
Creanțe comerciale	10.837.903	11.230.777
<u>Minus: provizion pentru deprecierea creanțelor comerciale</u>	<u>(3.039.139)</u>	<u>(3.039.139)</u>
<b>Creanțe comerciale – net</b>	<b>7.798.764</b>	<b>8.191.639</b>
<i>-din care în relație cu părțile afiliate</i>	-	268.177
Împrumuturi către părți afiliate	1.874.334	792.000
Dobânzi aferente împrumuturilor către părți afiliate	525.584	506.114
TVA de recuperat sau neexigibila	277.120	62.801
Cheltuieli în avans	16.767	7.168
Avansuri acordate furnizorilor	0	189.329
Debitori diverși	22.351	19.232
Alte creanțe pe termen scurt	1.122	1.122
<u>Minus: Creante cu termen mai mare de 1 an</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b><u>Portiunea curentă a creanțelor comerciale și altor creanțe</u></b>	<b><u>10.516.043</u></b>	<b><u>9.769.405</u></b>

Valoarea contabilă a tuturor creanțelor curente aproximează valoarea justă a acestora.

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale scadente dar nedepreciate este următoarea:

	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2013</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2012</u></b>
Între 1 și 3 luni	2.479.908	2.323.056
Între 3 și 6 luni	288.502	256.493
<u>Peste 6 luni</u>	<u>155.412</u>	<u>254.574</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.923.822</u></b>	<b><u>2.834.123</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**9 CLIEȚI ȘI ALTE CREAȚE (CONTINUARE)**

Mișcările provizioanelor Societatii pentru deprecierea clienților și altor creanțe sunt următoarele:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
La 1 ianuarie	3.039.139	2.841.668
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	0	23.838
<u>Sume reluate în cursul perioadei</u>	<u>0</u>	<u>-4.091</u>
<b>La sfârșitul perioadei</b>	<b><u>3.039.139</u></b>	<b><u>3.039.139</u></b>

**10. STOCURI**

Defalcarea soldului de stocuri pe tipuri de stocuri:

	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2012</u>
Materii prime și materiale	1.776.870	1.961.220
Semifabricate	112.640	143.878
Produse finite	16.076.450	13.108.218
Produse reziduale	179	5.296
Mărfuri	105.784	137.515
<u>Avansuri pentru cumpărari de stocuri</u>	<u>410.958</u>	<u>-</u>
<b>Valoarea brută a stocurilor</b>	<b><u>18.482.881</u></b>	<b><u>15.356.128</u></b>
Minus: Ajustări pentru depreciere	<u>(201.584)</u>	<u>(201.584)</u>
<b><u>Valoarea netă a stocurilor</u></b>	<b><u>18.281.297</u></b>	<b><u>15.154.544</u></b>

Situația mișcărilor ajustărilor pentru deprecierea stocurilor:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>La 1 ianuarie</b>	201.584	381.473
Creșteri ale ajustării pentru depreciere	-	201.584
<u>Reversări ale ajustării pentru depreciere</u>	<u>-</u>	<u>(381.473)</u>
<b>La 31 decembrie</b>	<b><u>201.584</u></b>	<b><u>201.584</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**11. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2013</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2012</u></b>
Numerar în casa și în bancă	380.902	114.956
<u>Alte echivalente de numerar</u>	<u>2.325</u>	<u>49.315</u>
<b><u>Total</u></b>	<b><u>383.228</u></b>	<b><u>164.271</u></b>

	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2013</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2012</u></b>
Numerar în casa și în bancă RON	243.549	113.845
<u>Numerar în casa și în bancă EUR</u>	<u>137.353</u>	<u>1.111</u>
<b><u>Total</u></b>	<b><u>380.902</u></b>	<b><u>114.956</u></b>

**12. CAPITAL SOCIAL**

La momentul tranziției la IFRS, Societatea calculează și recunoaște efectul economiei hiperinflaționiste prin aplicarea IAS 29 asupra elementelor nemonetare, inclusiv asupra capitalului social (vezi Nota 2). Retratarea a fost calculată folosind evoluția indicelui prețurilor de consum ("IPC"), publicată de Institutul Național de Statistică ("INSSE").

	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2013</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2012</u></b>
Capital social	11.881.718,5	11.881.718,5
<u>Ajustari ale capitalului social</u>	<u>6.553.181,0</u>	<u>6.553.181,0</u>
<b><u>Total</u></b>	<b><u>18.434.899,5</u></b>	<b><u>18.434.899,5</u></b>

La 31 decembrie 2013 structura acționariatului este după cum urmează:

	<b><u>Număr de acțiuni</u></b> <b><u>(buc)</u></b>	<b><u>Procent deținere</u></b> <b><u>(%)</u></b>	<b><u>Capital social</u></b> <b><u>retratat</u></b> <b><u>(lei)</u></b>
Chimспорт SA	39.091.121	32,90%	6.065.121,7
Aquadune Limited	20.351.665	17,13%	3.157.634,7
<u>Alți acționari persoane fizice si juridice</u>	<u>59.374.399</u>	<u>49,97%</u>	<u>9.212.143,1</u>
<b><u>Total</u></b>	<b><u>118.817.185</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>18.434.899,5</u></b>

Numărul total autorizat de acțiuni este de 118.817.185 acțiuni (2012: 118.817.185 acțiuni) cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare (2012: 0,1 lei fiecare). Toate acțiunile emise sunt plătite în întregime.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**13. FURNIZORI SI ALTE DATORII**

	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2013</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2012</u></b>
Furnizori	4.290.751	7.718.387
Datorii privind personalul	2.092.384	1.983.699
TVA de plată	538.686	862.539
Alte datorii către stat	777.570	236.564
Avansuri de la clienți	357.308	63.455
<u>Subvenții pentru investiții</u>	29.317	<u>29.317</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.086.017</u></b>	<b><u>10.893.962</u></b>

**14. ÎMPRUMUTURI**

	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2013</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2012</u></b>
<b>Pe termen scurt</b>		
Împrumuturi bancare pe termen scurt	2.919.951	9.745.988
Dobanda aferenta împrumuturilor bancare pe termen scurt	-	-
Împrumuturi de la părțile afiliate	16.636.696	2.674.518
<u>Dobanda aferente împrumuturilor de la parti afiliate</u>	228.402	<u>141.472</u>
<b>Total</b>	<b><u>19.785.049</u></b>	<b><u>12.561.980</u></b>

*(a) Împrumuturi bancare*

Împrumuturile bancare au scadența în cursul anului 2014 și au o rată a dobânzii variabilă în funcție de rata dobânzii EURIBOR sau ROBOR plus marja.

Valoarea justă a împrumuturilor aproximează valoarea contabilă a acestora. Impactul scontării nu este semnificativ, deoarece toate împrumuturile au rate ale dobânzii variabile.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**14 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

Valorile contabile ale împrumuturilor Societatii sunt exprimate în următoarele devize:

	<u><b>31 decembrie</b></u> <u><b>2013</b></u>	<u><b>31 decembrie</b></u> <u><b>2012</b></u>
EUR	1.412.122	4.630.310
RON	<u>18.372.927</u>	<u>7.931.670</u>
<b>Total</b>	<u><b>19.785.049</b></u>	<u><b>12.561.980</b></u>

Finantarile bancare ale Societatii sunt garantate cu urmatoarele:

- Ipotecă imobiliară asupra clădirilor și terenurilor Societatii;
- Ipotecă mobiliară asupra mijloacelor fixe aflate în locatia din Sighișoara, str. Mihai Viteazu, nr. 102;
- Ipotecă mobiliară asupra stocului de materii prime și produse finite în valoare de 2.000.000 RON;
- Ipotecă mobiliară asupra soldurilor creditoare ale conturilor deschise, precum și asupra oricăror alte conturi de orice natură prezente și viitoare deschise / ce se vor deschide la bancă;
- Ipotecă mobiliară asupra creanțelor rezultate din cesiunea de creanță asupra drepturilor de încasat din Contractele de vânzare-cumpărare încheiate de Societate;
- potecă mobiliară asupra sumelor încasate în contul depozitelor colaterale pentru încasarea sumelor din cesiunea de creanță încheiată de către Societate;
- Cesiunea tuturor drepturilor ce decurg din contractele de asigurare încheiate pentru asigurarea bunurilor aduse în garanție;
- Garanție de companie emisă de către Chimsport SA în favoarea BCR care să acopere valoarea creditului, dobânzilor și cheltuielilor aferente facilităților de finanțare acordate de BCR Societății VES SA.
- Emiterea de bilete la ordin în favoarea Finanțatorului cu clauza fără protest.

Imobilizarile corporale ale Societatii oferite drept garantie bancilor pentru facilitatile de finantare acordate au urmatoarele valori:

	<u><b>2013</b></u>	<u><b>2012</b></u>
<b>Imobilizări corporale</b>	<u>3.530.517</u>	<u>15.421.246</u>



**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**15. LEASING FINANCIAR**

Datoriile din leasing financiar sunt garantate efectiv întrucat drepturile aferente activului închiriat revin locatorului în caz de neplată.

	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2012</u>
Datorii din leasing financiar – brut – plăți minime de leasing inclusiv dobanda si comisoane		
Sub 1 an	383.125	174.729
Între 1 și 5 ani	1.226.914	144.169
Peste 5 ani	<u>-</u>	<u>-</u>
	1.610.039	318.898
Cheltuieli financiare viitoare din leasing financiar	<u>(237.418)</u>	<u>(26.320)</u>
Valoarea actualizată a datoriilor din leasing financiar	<u><b>1.372.621</b></u>	<u><b>292.578</b></u>

Valoarea actualizată a datoriilor din leasing financiar este următoarea:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sub 1 an	293.026	161.531
Între 1 și 5 ani	1.079.595	131.047
Peste 5 ani	<u>-</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u><b>1.372.621</b></u>	<u><b>292.578</b></u>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**16. IMPOZIT PE PROFIT**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rezultat net înainte de taxare	(1.081.962)	539.670
Impozit calculat cu rata de 16%	0	86.347
Efecte fiscale ale:		
- deducerilor	0	0
- venituri neimpozabile	0	0
- elemente similare veniturilor	0	108.948
- cheltuieli nedeductibile	0	217.776
- utilizarea creditului fiscal	0	(454.396)
- <u>credit fiscal de reportat</u>	<u>90.745</u>	<u>14.520</u>
<b>Cheltuiala / (venit) cu impozitul amânat</b>	<b>0</b>	<b>(26.805)</b>
<u>Efectul impozitului pe profit curent</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b><u>Cheltuiala / (venit) cu impozitul pe profit</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(26.805)</u></b>

Analiza activelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat se prezintă după cum urmează:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Active privind impozitul amânat</b>		
- Active privind impozitul amânat de recuperat după mai mult de 12 luni	429.021	429.021
- Active privind impozitul amânat de recuperat în termen de până la 12 luni	-	-
<b><u>Total active privind impozitul amânat</u></b>	<b><u>429.021</u></b>	<b><u>429.021</u></b>
<b>Datorii privind impozitul amânat</b>		
- Datorii privind impozitul amânat de plată după mai mult de 12 luni	32.644	32.644
- Datorii privind impozitul amânat de plată în termen de până la 12 luni	-	-
<b><u>Total datorii privind impozitul amânat</u></b>	<b><u>32.644</u></b>	<b><u>32.644</u></b>
=		
<b><u>Impozitul amânat activ / (datorie) - net</u></b>	<b><u>396.377</u></b>	<b><u>396.377</u></b>

Modificarea brută aferentă impozitului pe profit amânat este următoarea:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b><u>396.377</u></b>	<b>369.572</b>
Cont de profit și pierderi (înregistrat)/creditat	-	26.805
<u>Impozit pe profit amânat inclus direct in capitaluri proprii</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b><u>La 31 decembrie</u></b>	<b><u>396.377</u></b>	<b><u>396.377</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**16 IMPOZIT PE PROFIT (CONTINUARE)**

Modificarea în active și datorii privind impozitul pe profit amânat în cursul anului, fără a lua în considerare compensarea soldurilor aferente aceleiași autorități fiscale, este următoarea:

<b>Datorii privind impozitul amânat</b>	<b>Ajustare IAS 29 echipamente</b>		<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2012</b>	<b>36.594</b>		<b>36.594</b>
Înregistrat/creditat în situația veniturilor și cheltuielilor	(3.950)		(3.950)
<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b><u>32.644</u></b>		<b><u>32.644</u></b>
Înregistrat/creditat în situația veniturilor și cheltuielilor	0		0
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b><u>32.644</u></b>		<b><u>32.644</u></b>
<b>Active privind Impozitul amânat</b>	<b>Provizioane concedii și riscuri</b>	<b>Total</b>	
<b>La 1 ianuarie 2012</b>	26.863	379.303	<b>406.166</b>
Înregistrat/creditat în contul de profit și pierdere	<u>29.250</u>	<u>(6.666)</u>	<u>22.584</u>
<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b><u>56.384</u></b>	<b><u>372.637</u></b>	<b><u>429.021</u></b>
Înregistrat/creditat în contul de profit și pierdere	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b><u>56.384</u></b>	<b><u>372.637</u></b>	<b><u>429.021</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**17. PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI**

	<b>Concedii neefectuate</b>	<b>Provizioane pentru litigii</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2013</b>	117.946	230.974	<b>348.920</b>
Înregistrat / (creditat) în contul de profit și pierdere	(117.946)	(230.974)	<b>(348.920)</b>
<u>Provizioane suplimentare</u>	<u>206.894</u>	-	<u>206.894</u>
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b><u>206.894</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>206.894</u></b>

*(a) Concedii neefectuate*

Provizionul pentru concedii neefectuate include cheltuielile cu salariile aferente numărului de zile de concedii neefectuate de către angajații societății până la data de 31 decembrie 2013.

*(b) Alte obligații*

Societatea VES SA a fost acționată în instanța de către un fost angajat al Societății, acesta solicitând despăgubiri în valoare de 275.104 lei. În decembrie 2012, Judecătoria Sighișoara admite cererea fostului angajat. Conducerea Societății estimează o rezoluție în favoarea domnului fostului salariat. În consecință conducerea Societății a constituit un provizion suficient pentru a acoperi fluxul de numerar necesar achitării datoriilor față de creditor. În cursul anului 2013, au fost efectuate plățile către fostul angajat, ca urmare provizionul a fost reversat.

În cursul anului 2013, Societatea mai a avut pe rol două procese cu alți doi foști angajați care au acționat în judecată Societate.

**18. ALTE (PIERDERI)/CÂȘTIGURI - net**

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
(Pierdere)/ Câștig din cedarea imobilizărilor corporale	<u>45.854</u>	<u>24.847</u>
<b>Total</b>	<b><u>45.854</u></b>	<b><u>24.847</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**19. ALTE CHELTUIELI DE OPERARE**

	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2013</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2012</u></b>
Despăgubiri, amenzi și penalități	1.068.617	526.291
Cheltuieli de exploatare privind ajustările pentru deprecierea activelor circulante	-	439.964
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	312.861	395.323
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	206.227	246.052
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii	116.562	211.780
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	188.698	152.589
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	80.545	140.162
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	71.920	96.905
Cheltuieli cu primele de asigurare	59.758	61.382
Alte cheltuieli de exploatare	24.733	49.776
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	64.242	41.459
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	17.125	31.108
Donații și subvenții acordate	-	761
Venituri din ajustări pentru deprecierea activelor circulante	-	(422.383)
<b><u>Total</u></b>	<b><u>2.211.288</u></b>	<b><u>1.971.169</u></b>

**20. CHELTUIELI AFERENTE BENEFICIILOR ANGAJAȚILOR**

**CHELTUIELI**

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Salarii, indemnizații și alte beneficii	7.087.558	6.977.633
<u>Cheltuieli cu asigurări sociale</u>	<u>1.778.131</u>	<u>1.828.457</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.865.689</u></b>	<b><u>8.806.090</u></b>

**NUMĂR MEDIU DE ANGAJAȚI**

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Număr mediu de angajați	<u>299</u>	<u>298</u>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**21. CÂȘTIGURI ȘI COSTURI FINANCIARE**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costuri cu dobânda aferentă:		
- Împrumuturilor bancare	(670.102)	(845.489)
- Obligațiilor din contracte de leasing financiar	(43.188)	(16.946)
- Împrumuturilor primite din partea părților afiliate	(96.222)	(104.377)
Alte cheltuieli financiare	3.888	(76.717)
<u>Pierdere din variația cursului valutar</u>	<u>(476.153)</u>	<u>(604.145)</u>
<b>Total costuri financiare</b>	<b>(1.281.777)</b>	<b>(1.647.674)</b>
Câștiguri din dobânda aferentă:		
- Câștiguri din dobânzi la depozite bancare pe termen scurt	1.530	7.115
- Câștiguri din dobânzi la împrumuturile acordate părților afiliate	19.470	49.838
<u>Câștig din variația cursului valutar</u>	<u>424.920</u>	<u>0</u>
<b>Total câștiguri financiare</b>	<b>445.920</b>	<b>56.953</b>
<b><u>Câștig / (pierdere) financiară netă</u></b>	<b><u>(835.857)</u></b>	<b><u>(1.590.721)</u></b>

Pierderile și câștigurile din variația cursului valutar sunt determinate în principal de împrumuturile bancare exprimate în EUR, contractele de leasing exprimate în EUR precum și de către clienții externi ai Societății a căror creanțe se decontează în EUR.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**22. REZULTATUL PE ACȚIUNE**

*(a) De bază*

Rezultatul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului aferent acționarilor societății la numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare aflate în emisiune în timpul anului, cu excepția acțiunilor ordinare achiziționate de societate și păstrate ca acțiuni de trezorerie, dacă e cazul (vezi și nota 12).

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rezultat aferent acționarilor societății	(1.081.962)	566.475
<u>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare</u>	<u>118.817.185</u>	<u>118.817.185</u>
<b>Rezultat de bază pe acțiune</b>	<b>n/a</b>	<b>0,00477</b>

*(b) Diluat*

Rezultatul diluat pe acțiune este calculat prin ajustarea numărului mediu ponderat al acțiunilor existente pentru a lua în considerare conversia tuturor acțiunilor potențial diluate. Societatea nu are datorii convertibile sau opțiuni de emisie de acțiuni care pot fi transformate în acțiuni comuncare ar putea duce la ajustarea numărului mediu ponderat al acțiunilor. În ultimii trei ani Societatea nu a plătit dividende.

**23. VENITURI PE CATEGORII**

Veniturile obținute în 2013 și 2012 se prezintă astfel, defalcat pe familii de produse:

<b>Analiza veniturilor pe categorii</b>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venituri din vanzari produse finite categoria "Vase"	14.887.346	12.600.696
Venituri din vanzari produse finite categoria "Caldi"	16.481.834	14.674.381
Venituri din vânzarea semifabricatelor	666.238	298.633
Venituri din vânzarea produselor reziduale	721.078	630.400
Venituri din servicii prestate	175.172	617.029
Venituri din vânzarea mărfurilor	254.653	47.191
<u>Reduceri comerciale</u>	<u>(736.082)</u>	<u>(856.812)</u>
<b>Total</b>	<b><u>32.450.239</u></b>	<b><u>28.011.518</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**24. CONTINGENȚE**

Societatea are datorii contingente cu privire la litigiile rezultate din activitatea obișnuită. Nu se anticipează alte datorii semnificative rezultate din datoriile contingente.

**(a) Litigii**

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. În cursul anului 2013, Societatea a avut pe rol și două procese cu doi foști angajați care au acționat în judecată Societatea.

Conducerea Societatii consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societatii, cu excepția celor prezentate în aceste situații financiare.

**(b) Impozitare**

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii, plus 0,04% pe zi dobândă de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societatii consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

**(c) Prețul de transfer**

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalizări pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea Societatii consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/ sau pentru operațiunile Societatii.



## **23 CONTINGENȚE (CONTINUARE)**

### **(d) Criza financiară**

#### **Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:**

Actuala criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2007 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, nivele scăzute de lichiditate în sectorul bancar și, ocazional, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori. În prezent, întregul impact al actualei crize financiare este imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

Conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra poziției financiare a Societății a scăderii în continuare a lichidității piețelor financiare și a creșterii volatilității cursului de schimb al monedei naționale și a indicilor piețelor de capital. Conducerea consideră că a luat toate măsurile necesare pentru a asigura continuitatea Societății în condițiile actuale.

#### **Impactul asupra lichidității**

Volumul finanțărilor din economie s-a redus semnificativ în ultima vreme. Aceasta poate afecta capacitatea Societății de a obține noi împrumuturi și/sau de a refinanța împrumuturile existente în termeni și condiții similare cu finanțările precedente.

#### **Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor**

Clienții și alți debitori ai Societății pot fi afectați de condițiile de piață, ceea ce poate afecta capacitatea acestora de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact și asupra previziunilor conducerii Societății cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierei activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care există informații disponibile, conducerea a reflectat în mod adecvat estimările revizuite ale fluxurilor de numerar viitoare în evaluarea deprecierei.

#### **Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă**

Piața imobiliară din România a fost afectată de volatilitatea a piețelor financiare internaționale. Așadar, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale evaluate la valoarea justă a fost actualizată pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului.

## **ANGAJAMENTE**

### *Garanții*

La 31 decembrie 2013 Societatea nu avea emise scrisori de garanție în favoarea unor terțe părți.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**25. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

In cursul anului 2013 Societatea a avut tranzactii cu parti afiliate astfel:

- Chimsport SA este acționarul principal al Societății VES SA deținând 32.9% din capitalul social. În 2013 Societatea a fost finanțată de către Chimsport SA. Tranzacțiile încheiate în 2013 cu Chimsport SA includ și achiziții și vanzari de bunuri și servicii.
- Chimica SA având ca și administrator pe domnul Farcas Alexandru, presedintele Consiliului de Supraveghere a Societatii, a fost finanțată în 2013 de către Societate cu un împrumut pe termen scurt. De asemenea, in anul 2013 Chimica SA a subînchiriat Societății VES SA spațiu situat în Cluj Napoca, Parcul Industrial Tetarom 1, etajul 2 al clădirii de birouri.
- Chimica Automotive SRL are ca și acționar unic pe Chimsport SA, actionar comun cu Societatea. În 2013 Chimica Automotive SRL a finanțat Societatea cu un împrumut pe termen scurt. In anul 2013 Societatea a vandut bunuri partii afiliate Chimica Automotive SRL.
- Chimica Navete&BLC SRL care are ca și acționari pe Chimica SA și Chimsport SA, actionar comun cu cel al Societatii, a finanțat Societatea VES SA în 2013 cu un împrumut pe termen scurt. In cursul anului 2013 au existat și vanzari și achizitii de bunuri și servicii între Chimica Navete&BLC SRL și Societate.
- Chimica Medical SRL are ca și acționar comun cu Societatea pe Chimsport SA. În 2013 nu au avut loc tranzacții cu această societate.
- Chimica Real Estate SRL are ca și acționar pe Chimica SA. În 2013 Societatea a fost finanțată de către VES SA cu un împrumut pe termen scurt.
- Chimica Agricol SA are ca și administrator societatea Chimica Real Estate SRL. În 2013 nu au avut loc tranzacții cu această societate.
- Chimica Research&Development SRL are actionariat comun cu Societatea. In anul 2013 Chimica Research&Development SRL a fost finanțata de catre Societate cu un imprumut pe termen scurt. De asemenea, in anul 2013 Societatea a achizitionat bunuri de la Chimica Research&Development SRL.

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

(a) Vânzări de bunuri și servicii

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>Acționar semnificativ</b>		
Vânzări de bunuri	144.562	2.800
Vânzări de servicii	2.411	16.843
<b>Entități sub control comun</b>		
<u>Vânzări de bunuri</u>	<u>37.405</u>	<u>7.557</u>
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>184.378</u></b>	<b><u>27.199</u></b>

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**25 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)**

*(b) Achiziții de bunuri și servicii*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Aționar semnificativ</b>		
Achiziții de bunuri	4.926.355	560.383
Achiziții de active fixe	0	5.096
Achiziții de servicii	107.145	55.439
<b>Entități sub control comun</b>		
Achiziții de bunuri	252.821	0
Achiziții de active fixe	8.723	0
<u>Achiziții de servicii</u>	<u>115.110</u>	<u>84.074</u>
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>5.410.154</u></b>	<b><u>704.992</u></b>

*(c) Compensații acordate personalului – cheie din conducere*

Personalul-cheie din conducere este format din membri ai Comitetului Director și ai Consiliului de Supraveghere.

Compensațiile plătite în 2012 și 2013 către personalul-cheie din conducere pentru serviciile prestate de aceștia ca și angajați sunt prezentate în continuare:

	<u>2012</u>
Salarii și plăți – membri Comitet Director	307.721
Salarii și plăți – membri Consiliu de Supraveghere	262.136
	<u>2013</u>
Salarii și plăți – membri Comitet Director	179.164
Salarii și plăți – membri Consiliu de Supraveghere	118.580

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**25 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)**

*(d) Solduri la sfârșit de an rezultate din vânzări /cumpărări de bunuri/servicii*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Aționar semnificativ</b>		
Creanțe de la părțile afiliate	135.660	81.432
<b>Entități sub control comun</b>		
<u>Creanțe de la părțile afiliate</u>	<u>234.365</u>	<u>186.745</u>
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>370.025</u></b>	<b><u>268.177</u></b>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Aționar semnificativ</b>		
Datorii către părți afiliate:	6.611.220	568.802
<b>Entități sub control comun</b>		
<u>Datorii către părți afiliate:</u>	<u>521.857</u>	<u>87.074</u>
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>7.133.077</u></b>	<b><u>655.876</u></b>

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă. Pentru creanțe de la părțile afiliate nu sunt constituite ajustări de valoare.

Datoriile către părțile afiliate rezultă din achiziții de bunuri și servicii. Datoriile nu poartă dobândă.

*(e) Împrumuturi către părți afiliate*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Împrumuturi catre actionarul semnificativ:	7.724.651	792.000
Împrumuturi catre entități sub control comun:	3.168.516	-
Dobânzi aferente împrumuturilor catre entități afiliate sub <u>control comun</u>	<u>525.584</u>	<u>506.114</u>
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>11.418.751</u></b>	<b><u>1.298.114</u></b>

Împrumuturile către entitățile sub control comun sunt scadente într-o perioadă de un an. Aceste împrumuturi au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință BNR.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**25 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)**

*(f) Împrumuturi de la părțile afiliate*

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Împrumuturi de la actionarul semnificativ:	16.764.438	2.495.044
Dobânzi aferente împrumuturilor de la acționarul semnificativ	225.096	139.136
Împrumuturi de la entități sub control comun:	2.137.626	38.000
<u>Dobânzi aferente împrumuturilor de la entități sub control comun:</u>	<u>3.306</u>	<u>2.338</u>
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>19.130.466</u></b>	<b><u>2.674.518</u></b>

Împrumuturile primite de la entitățile care dețin controlul și împrumuturile de la entitățile sub control comun sunt scadente într-o perioadă de un an și au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință BNR.

**VES SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**  
**(in lei, daca nu se specifica altfel)**

---

**26. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

Nu s-a constat alte evenimente ulterioare semnificative pana la data emiterii situatiilor financiare.

Situatiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către Comitetul Director la 28 aprilie 2014 și semnate in numele acestuia.

Presedinte al Comitetului Director,  
Alin Fetita.

Sef Birou Financiar-Contabil,  
Sebastian Constantin.

---

---

L.S.