



VES S.A.

SITUAȚII FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2014

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE  
RAPORTARE FINANCIARĂ

CUPRINS	PAGINA
1. Situația poziției financiare	3-4
2. Situația veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului global	5-6
3. Situația modificărilor capitalurilor proprii	7
4. Situația fluxurilor de trezorerie	8-9
5. Note la situațiile financiare	10-40

## 1. Situația poziției financiare

	<b><u>31 Dec 2014</u></b>	<b><u>31 Dec 2013</u></b>
<b><i>Active imobilizate</i></b>		
A1	17.227.683	17.358.378
A2	643.771	662.305
A3	25	207.031
A4	<u>396.377</u>	<u>379.572</u>
A5	0	0
A12	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL Active imobilizate</b>	<b>18.267.856</b>	<b>18.607.286</b>
<b><i>Active circulante</i></b>		
A6	20.828.052	18.281.297
A7	11.974.462	7.798.764
A8	9.242.236	2.717.279
A9	0	0
A10	<u>1.392.908</u>	<u>383.228</u>
A11	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL Active circulante</b>	<b>43.437.658</b>	<b>29.180.568</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>61.705.514</b>	<b>47.787.854</b>
<b><i>Capitaluri proprii si datorii</i></b>		
<b>Capitaluri proprii</b>		
E1	18.434.900	18.434.899
E2	12.736.369	12.736.369
E3	1.804.918	1.804.918
E4	<u>(12.766.247)</u>	<u>(14.622.109)</u>

## SITUATII FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.DECEMBRIE 2014

---

E5	Ajustări cumulate din conversie	0	0
	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>20.209.940</b>	<b>18.354.078</b>

***Datorii******Datorii pe termen lung***

L1	Împrumuturi	0	0
L2	Datorii legate de leasing financiar	2.378.669	1.079.595
L3	Datorii aferente impozitului amânat	0	0
L4	Retirement benefit obligations	0	0
L5	Furnizori și alte datorii	0	0
	<b>TOTAL Datorii pe termen lung</b>	<b>2.378.669</b>	<b>1.079.595</b>

***Datorii pe termen scurt***

L6	Furnizori și alte datorii	7.236.050	8.086.017
L7	Datorii curente privind impozitul pe profit	0	0
L11	Datorii aferente impozitului amânat	0	0
L8	Împrumuturi pe termen scurt	31.684.439	19.768.244
L9	Datorii legate de leasing financiar	0	293.026
L10	Provizioane pentru datorii și cheltuieli	<u>196.416</u>	<u>206.894</u>
	<b>TOTAL Datorii pe termen scurt</b>	<b>39.116.905</b>	<b>28.354.181</b>

**TOTAL DATORII** **41.495.574** **29.433.776**

**Total capitaluri proprii și datorii** **61.705.514** **47.787.854**

## 2. Situația veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului global

	<b>31 Dec 2014</b>	<b>31 Dec 2013</b>
Venituri	32.016.616	32.450.239
Alte venituri	283.450	11.152
Variația stocurilor de produse finite si productie in curs de executie	1.925.094	2.940.067
Costurile capitalizate ale imobilizărilor corporale	0	0
Consumuri de materii prime și materiale consumabile	(16.493.372)	(17.947.326)
Costul mărfurilor vândute	(75.851)	(396.237)
Cheltuiala cu beneficiile angajaților	(9.695.997)	(8.865.689)
Costuri cu transportul bunurilor	(703.484)	(534.519)
Cheltuieli cu utilitatile	(2.468.447)	(2.069.289)
Servicii prestate de terți	(1.470.926)	(2.120.524)
Cheltuiala cu deprecierea și amortizarea	(400.732)	(1.662.966)
Alte cheltuieli de operare	(1.657.539)	(2.211.288)
Provizioane pentru alte datorii - net	215.671	114.421
Alte castiguri/ (pierderi) – net	760.666	45.854
Venituri financiare	164.880	445.920
Costuri financiare	(506.527)	(1.281.777)
Alte castiguri/(pierderi) financiare– net	0	0
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>1.893.501</b>	<b>(1.081.962)</b>
(Cheltuiala) / venitul cu impozitul pe profit curent si amanat	(37.640)	0
<b>Profit / (pierdere) aferent exercițiului</b>	<b>1.855.861</b>	<b>(1.081.962)</b>
<b>Rezultatul anului</b>	<b>1.855.861</b>	<b>(1.081.962)</b>

SITUATII FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.DECEMBRIE 2014

---

<b>Profit / (pierdere) aferent exercițiului</b>	<b>1.855.861</b>	<b>(1.081.962)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Câștiguri / (pierderi) din reevaluarea terenurilor și clădirilor	0	0
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferente exercițiului</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezultat global total aferent exercițiului</b>	<b>1.855.861</b>	<b>(1.081.962)</b>

## 3. Situația modificărilor capitalurilor proprii

	Capital social	Rezerve rep. surplus din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul cumulat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2013</b>	<b><u>18.434.900</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 anului	0	0	0	(1.081.962)	<b>(1.081.962)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>					
Câștiguri/(pierdere) din reevaluarea terenurilor și construcțiilor	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Rezultatul global total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.081.962)</b>	<b>(1.081.962)</b>
<b>Tranzacții cu acționarii</b>					
Majorare capital social	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>18.434.900</b>	<b>12.736.369</b>	<b>1.804.918</b>	<b>(14.622.109)</b>	<b>18.354.078</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b><u>18.434.900</u></b>	<b><u>12.736.369</u></b>	<b><u>1.804.918</u></b>	<b><u>(14.622.108)</u></b>	<b><u>18.354.078</u></b>
Profit/(pierdere) aferent anului	0	0	0	1.855.861	<b>1.855.861</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>					
Câștiguri/(pierdere) din reevaluarea terenurilor și construcțiilor	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Rezultatul global total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.855.861</b>	<b>1.855.861</b>
<b>Tranzacții cu acționarii</b>					
Majorare capital social	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>18.434.900</b>	<b>12.736.369</b>	<b>1.804.918</b>	<b>(12.766.247)</b>	<b>20.209.940</b>

## 4. Situația fluxurilor de trezorerie

	<b>31 Dec 2014</b>	<b>31 Dec 2013</b>
<b>ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
Rezultat net	1.855.862	(1.081.962)
<i>Ajustari pentru:</i>		
(Castig) / pierdere din vanzarea imobilizarilor	(760.666)	(45.854)
Cheltuiala cu amortizarea si alte ajustari ale valorii mijloacelor fixe	400.732	1.662.966
Venit din dobanzi	(164.880)	(21.000)
Cheltuiala cu dobanda	486.496	809.512
Cheltuiala/ (venit) cu impozitul pe profit	37.640	0
Ajustari pentru deprecierea activelor circulante, net	0	0
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	215.671	(142.026)
(Castig) / pierdere din diferente de curs valutar	20.040	53.957
<b><u>Flux de numerar inainte de modificarile fondului de rulment</u></b>	<b><u>2.090.895</u></b>	<b><u>1.235.593</u></b>
(Cresterea) / reducerea soldului de clienti si alte creante	(16.336.102)	(944.658)
(Cresterea) / reducerea soldului de stocuri	(2.566.795)	(2.937.425)
<u>Cresterea / (reducerea) soldului de furnizori si alte datorii</u>	<u>(1.076.116)</u>	3.537.448
<b>Flux de numerar rezultat din exploatare</b>	<b>(19.979.012)</b>	<b>(344.635)</b>
<u>Dobanda platita</u>	<u>(486.496)</u>	(671.684)
<u>Impozit pe profit platit</u>	<u>(37.640)</u>	0
<b><u>Flux de numerar net (utilizat) / generat din activitatea de exploatare</u></b>	<b><u>(18.412.254)</u></b>	<b><u>219.274</u></b>
<b>ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>		
Plati pentru achizitii de imobilizari	509.163	(146.953)
Incasari din vanzarea imobilizarilor	0	45.854
Dobanzi incasate	164.880	1.260
<u>Imprumuturi acordate partilor afiliate, net</u>	<u>0</u>	0



## SITUATII FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.DECEMBRIE 2014

---

<b><u>Flux de numerar net (utilizat) / generat din activitatea de investitii</u></b>	<b><u>674.043</u></b>	<b><u>(99.839)</u></b>
<b>ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>		
Incasari din imprumuturi primite	5.825.648	0
Rambursarea imprumuturilor	11.916.195	397.032
<u>Rambursarea aferente leasing-ului</u>	<u>1.006.048</u>	<u>(297.510)</u>
<b><u>Flux de numerar net (utilizat) / generat din activitatea de finantare</u></b>	<b><u>18.747.891</u></b>	<b><u>99.522</u></b>
<b>Cresterea / (reducerea) disponibilitatilor banesti si alte lichiditati</b>	<b>1.009.680</b>	<b>218.957</b>
<b><u>Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului (nota 11)</u></b>	<b>383.228</b>	<b>164.271</b>
<b><u>Variatia disponibilitatilor banesti si alte lichiditati</u></b>	<b><u>1.009.680</u></b>	<b><u>218.957</u></b>
<b><u>Numerar si echivalente de numerar la finele anului (nota 11)</u></b>	<b><u>1.392.908</u></b>	<b><u>383.228</u></b>

## 5. Note la situațiile financiare

### 5.1. Informații generale

VES S.A. are ca și activitate de bază „Fabricarea altor produse prelucrate din metal”, diviziune cod CAEN 25, cu liniile de business vase și obiecte emailate, respectiv CALDI: sobe, șeminee, centrale termice, elemente convectoare și accesorii, fiind una dintre cele trei societăți românești producătoare de articole emailate de uz gospodăresc.

Societatea are sediul în Sighișoara, Str. Mihai Viteazu nr. 102, județul Mureș și este o societate de drept roman cu personalitate juridică. VES S.A. a luat ființă în 1979 prin Decretul Prezidențial nr. 19 sub denumirea de „Intreprinderea de vase emailate Sighișoara”, parcurgând mai multe etape în dezvoltarea sa. În anul 1997 societatea se privatizează prin „Programul de privatizare în masă”, devenind integral cu capital privat.

În prezent VES S.A. este o societate pe acțiuni, cotate la Bursa de Valori București, cu un capital social de 11.881.718 ron împărțit în 118.817.185 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 ron, deținut în proporție de 32,925% de către societatea comercială Chimsport S.A.

### 5.2. 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 prezenți, dacă nu se specifică contrariul.

#### 5.2.1. Bazele întocmirii

Situațiile financiare ale VES S.A. au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) și cu interpretările IFRIC, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și în România prin OMFP 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor 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 societății.

#### 5.2.1.1. Continuitatea activității

Societatea a înregistrat pierderi cumulate în valoare de 12.766.247 ron până la finalul anului 2014 (2013, pierdere cumulata în valoare de 14.622.109 ron). Activele circulante nete la 31 decembrie 2014 sunt pozitive, în valoare de 4.746.447 ron (2013, active circulante nete pozitive 3.213.082 ron) conform bilanțului.

Ca urmare a activităților de finanțare derulate și a atenției sporite acordate capitalurilor circulante, societatea și-a îmbunătățit poziția lichidității pe termen scurt și mediu în cursul anului 2014. Previziunile și proiecțiile conducerii societății, ținând cont de posibilele modificări rezonabile în performanța producției și comercială, susținem că societatea 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 clienti, atât intern cât mai ales internațional cât și paleta de servicii și produse noi. Se vor menține măsurile începute de reorganizare și eficientizare a fluxului de producție. Astfel estimăm o creștere a cifrei de afaceri nete în 2015 de minim 21,95% astfel încât societatea să genereze profit respectiv numerar suficient astfel încât se se autofinanțeze și să înceapă să ramburseze din împrumutul acordat de Chimsport S.A.

În urma studiilor efectuate, membrii comitetului director au așteptări rezonabile conform cărora societatea dispune de resurse adecvate pentru a continua să funcționeze în viitor. Prin urmare societatea adoptă în continuare principiul continuității la întocmirea situațiilor sale financiare.

În cursul anului 2014, societatea și-a restructurat sursele de finanțare prin preluarea de către Chimsport S.A. a împrumuturilor bancare ale societății. De asemenea, acționarul Chimsport S.A. a asigurat în cursul anului 2014 și va asigura și în 2015 surse de finanțare necesare continuității activității în condiții normale.

#### 5.2.1.2. 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 2014 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.

IFRS 9 „Instrumente financiare” se referă la evaluarea, clasificarea și recunoșterea activelor și pasivelor financiare. IFRS 9 a fost publicat în noiembrie 2009 și octombrie 2010. Acesta înlocuiește părțile din IAS 39 care se referă la evaluare, clasificarea și recunoșterea activelor și pasivelor financiare. Societatea încă nu a stabilit impactul complet al aplicării IFRS 9 și intenționează să adopte IFRS 9 cel târziu în exercițiul contabil început 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 2015.

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 înlocuii 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 societății.

#### 5.2.2. Raporate pe segmente de activitate

Raportarea pe segmente de activitate a activității 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 activității, au fost identificați în persoana președintelui și a membrilor comitetului director care adoptă deciziile strategice ale societății.

#### 5.2.3. Conversia în monedă străină

##### a) Moneda funcțională și de prezentare

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

##### b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcțională folosind cursul de schimb valabil la data reanunțurilor. Câștigurile și pierderile rezultate din diferențele de curs valutar și conversia la finalul exercițiului financiar, la cursul de schimb de la sfârșitul anului a activelor monetare și obligațiilor denominate în monedă străină se reflectă în contul de profit și pierdere.

Câștigurile și pierderile din cursul de schimb care se referă la împrumuturi, numerar și echivalente în numerar sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „veniturilor și 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”.

#### 5.2.4. Contabilitatea hiperinflației

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

IAS 29 impune ca situațiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaționiste să fie retratată 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.

#### 5.2.5. 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 ulterioară pentru clădiri. Orice amortizarea 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.

Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la cost istoric minus amortizare. 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 asociată elementului este probabilă, iar costul elementului respectiv poate fi evaluat în mod credibil.

Cheltuielile cu reparațiile 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 rezervelor, reprezentând surplus din reevaluare din cadrul capitalurilor proprii. Diminuările care compensează majorările aferente aceluiași activ sunt înregistrate alături de alte rezerve direct în capitaluri proprii, toate celelalte diminuări sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Sumele înregistrate în rezervele din reevaluare sunt transferate în rezultatul reportat la sfârșitul duratei de viață utilă a activului.

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 a fii 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 sunt revizuite și ajustate în mod corespunzător la fiecare dată a bilanțului contabil.

#### 5.2.6. Imobilizări necorporale

##### a) Programe informatice și licențe

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate o dată 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.

#### 5.2.7. Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate ci sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor rezultate din depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierdere din depreciere este reprezentată de diferența dintre

valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximul dintre valoarea justă a activului minus valoarea costurilor de vânzare și valoarea de utilizare.

#### 5.2.8. 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, dar valoarea contabilă urmează să fie recuperată în principal prin vânzare și nu prin utilizarea sa în continuare.

#### 5.2.9. Active financiare

##### 5.2.9.1. Clasificare

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

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate, cu plăți fixe și care nu sunt cotate pe o piață activă. Acestea sunt cuprinse în active circulante, excepție sunt cele care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la finalul perioadei de raportare, fiind 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” conform bilanțului contabil.

##### 5.2.9.2. Recunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările regulate de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, dată 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 încetează să mai fie recunoscute în momentul în care dreptul de a încasa fluxuri de trezorerie din investiții expiră sau sunt transferate, 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.

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

#### 5.2.10. Compensarea instrumentelor financiare

Actiunile și datoriile financiare sunt compensate iar valoarea netă este raportată în bilanțul contabil numai atunci când există drept 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.

#### 5.2.11. 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 este depreciat. Un activ financiar 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 recunoșterea inițială a activului.

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

- Dificultate financiară semnificativă a emitentului sau debitorului;
- O încălcare a contractului, cum ar fi neplata sau întârzieri la plata dobânzii sau a creditului;
- Probabilitatea ca debitorul să intre în procedură de faliment sau reorganizare financiară;
- Societatea, din motive economice sau juridice legate de dificultatea financiară a debitorului, acordă debitorului o concesiune pe care creditorul nu ar fi avut-o în vedere;

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei. Valoarea pierderii este măsurată ca diferență dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare, actualizate la rata dobânzii efective inițiale a activului financiar. Valoarea contabilă a activului este redusă iar valoarea pierderii este recunoscută în situația veniturilor și a cheltuielilor.

Dacă într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii provenită din depreciere se diminuează și diminuarea poate fi conectată în mod obiectiv cu un eveniment care a avut loc după recunoșterea 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.

#### 5.2.12. Stocuri

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 a producției în curs de execuție include materii prime, forța de muncă directă, alte costuri directe și cheltuieli de producție indirecte aferente, dar exclude costul legat 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 stocurile cu miscare lentă respectiv stocurile uzate fizic sau moral.

#### 5.2.13. 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, 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 creanței. 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 diferență dintre valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea prezentă a fluxurilor viitoare de numerar estimate. Valoarea contabilă a activului se reduce prin utilizarea unui cont de provizion, iar valoarea pierderii este recunoscută în situația veniturilor și a cheltuielilor în contul de profit și pierdere.

#### 5.2.14. Numerar și echivalentul de numerar

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numera în casă, depozite bancare la vedere, alte investiții financiare pe termen scurt cu lichiditate mare cu scadențe inițiale de maxim trei luni sau mai puțin, facilități de descoperire de cont. În bilanț descoperirea de cont este prezentată la împrumuturi în cadrul datoriilor curente.

#### 5.2.15. Capital social

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

#### 5.2.16. 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 de furnizori sunt clasificate ca datorii curente, dacă plata trebuie să se efectueze în termen de un an sau mai puțin de un an, 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.

#### 5.2.17. Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă a sumei încasate. În perioadele următoare împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat, diferențele dintre sumele primite și valoarea de răscumpărare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe toată durata contractuală a împrumutului, 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 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.

#### 5.2.18. 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 aferent perioadei include impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul este recunoscut în contul de profit și pierdere. 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.

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. 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.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când există drept legal aplicabil de a compensa creanțele fiscale curente cu datoriile fiscale curente.

#### 5.2.19. Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității societatea inițiază plăți către statul român în numele angajaților săi pentru :

- Fondurile de pensii

- Fondurile de sănătate
- Fondurile de șomaj

Conform legislației din România societățile românești au obligația de a plăti un beneficiu la pensionare echivalent a două salarii brute fiecărui angajat la momentul pensionării. Societatea nu are nici o altă obligație față de angajații săi în baza legii românești cu privire la pensii și nu participă la nici un alt plan de pensii. Indemnizația pentru pensia 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.

#### 5.2.20. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimentele trecute. Provizioanele de restructurare includ penalități de încetare a contractului de leasing și penalități de încetare a contractelor cu angajații. Nu se recunosc ca provizioane pierderile 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.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru a deconta obligația respectivă. Creșterea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută în cheltuiala cu dobânda.

#### 5.2.21. 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.

Societatea recunoaște veniturile atunci când valoarea acestora poate fi evaluată în mod fiabil, când este probabil să producă beneficiile economice viitoare pentru entitate. Societatea își bazează estimările pe rezultatele istorice, având în vedere tipul de client, tipul de tranzacție și elementele specifice fiecărui contract comercial.

##### a) Venituri din vânzarea produselor finite

Societatea produce și vinde vase și produse CALDI către diferiți clienții interni cât și externi (export). Vânzările de produse finite sunt recunoscute în momentul în care societatea a livrat produsele către client.

Societatea deține un magazin propriu pentru desfacerea cu amănuntul a produselor proprii. Vânzarea produselor este recunoscută în momentul în care societatea vind

un produs către un clien. Vânzările cu amănuntul se fac de regulă cu plata în numerar.

Vânzările sunt înregistrate pe baza prețului specificat în contractul de vânzare – cumpărare, contracte care sunt reînnoite anual. Termenele de încasare agreeate contractual pentru vânzările realizate este între 30 – 90 zile, în conformitate cu practica obișnuită de pe piață.

#### b) Venituri din chirii / prestări servicii

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

#### 5.2.22. 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 leasing –ului operațional sunt înregistrate în contul de profit și pierdere după o metodă liniară pe parcursul perioadei de leasing.

Contractele de leasing pentru imobilizările 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 leasing –ului la valoarea cea mai mică dintre valoarea justă a proprietății închiriate și valoarea actualizată a părților minime de leasing.

Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobânda pentru care se obține o rată contractuală a dobânzii pe durata rambursării.

Imobilizările corporale achiziționate prin leasing financiar sunt amortizate pe perioada mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului sau termenul contractului de leasing.

#### 5.2.23. Distribuirea dividendelor

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

### 5.3. Managementul riscului financiar

#### 5.3.1. Factori de risc financiar

Prin natura activității efectuate, societatea este expusă unor riscuri variabile care includ: riscul de piață, riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul societății privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale societății. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

Managementul riscului este responsabilitatea conducerii VES S.A., comitetul director identifică și evaluează riscurile financiare, cu atenție asupra riscurilor valutare, riscul ratei dobânzii, riscul de credit și investiția de lichiditate excesivă.

a) Riscul valutar

Societatea funcționează în principal în România și este expusă riscului valutar rezultat în special de moneda „euro”. Riscul valutar rezultă în special din contractele de leasing financiar ale societății. Societatea nu întreprinde acțiuni formale de minimalizare a riscului valutar aferent operațiunilor sale, așadar, societatea nu aplică contabilitatea acoperii împotriva riscului.

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

La 31 decembrie 2014 :			
- Societatea nu deține credite bancare și descoperiri de cont			
La 31 decembrie 2013 :			
	Active financiare monetare (lei)	Datorii financiare monetare (lei)	Situația poziției financiare (lei)
RON	8.373.114	26.329.903	(18.252.837)
<u>EUR</u>	<u>2.733.188</u>	<u>2.913.784</u>	<u>1.999.154</u>
<b>TOTAL :</b>	<b>11.106.302</b>	<b>29.243.687</b>	<b>(16.253.683)</b>

b) 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 scenariilor calculate societatea calculează impactul asupra profitului și pierderii al modificării ratei dobânzii.

În momentul de față societatea nu are credite bancare, descoperiri de conturi prin urmare nu este supusă riscului privind rata dobânzii.

c) 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.

Situația riscului de credit se prezintă astfel :

La 31 decembrie 2014 :				
- Societatea nu deține credite bancare și descoperiri de cont				
La 31 decembrie 2013 :				
Instituția financiară	Valuta	Rata dobânzii	Plafon (în valută)	Soldul împrumutului (RON)
Banca Feriviară Română	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 pp / an	4.816.579	1.485.261
BCR	RON	ROBOR 3M+3,25 pp / an	2.100.000	22.568
<b>TOTAL :</b>				<b>2.919.952</b>

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

Soldul creanțelor comerciale cu clienții societății care nu sunt depreciate la 31 decembrie 2014 se defalcă în funcție de momentul scadenței astfel :

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Clienți care nu sunt depreciati și care <b>nu au</b> scadența depășită	7.296.863	4.120.277
Clienți care nu sunt depreciati și care <b>au</b> scadența depășită	3.902.434	2.923.822
<b>TOTAL :</b>	<b>11.199.297</b>	<b>7.863.965</b>

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

Creanțele comerciale care nu sunt nici restante, nici depreciate la finele anului 2014 :

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Grupa 1	4.698.456	3.448.305
Grupa 2	2.195.587	671.972

Grupa 3	402.820	0
<b>TOTAL :</b>	<b>7.296.863</b>	<b>4.120.277</b>

Detalierea creanțelor comerciale în funcție de calitatea creditului s-a realizat pe baza istoricului din anii financiari 2013, ținând cont de următoarele criterii :

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

d) 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. Aceste previziuni țin cont de planurile de finanțare a datoriilor societății, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil.

În tabelul de mai jos sunt analizate datoriile financiare ale societății 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 :

31 decembrie 2014				
	<u>Sub 1 an</u>	<u>Între 1 și 5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>	<u>TOTAL :</u>
Împrumuturi pe termen scurt	31.684.439	-	-	<b>31.684.439</b>
Obligații din leasing financiar	40.656	2.338.013	-	<b>2.378.669</b>
Furnizori și alte datorii	6.610.834	-	-	<b>6.610.834</b>
<b>TOTAL :</b>	<b>38.335.929</b>	<b>2.338.013</b>	-	<b>40.673.941</b>
31 decembrie 2013				
	<u>Sub 1 an</u>	<u>Între 1 și 5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>	<u>TOTAL :</u>
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	8.086.017	-	-	<b>8.086.017</b>
<b>TOTAL :</b>	<b>28.164.092</b>	<b>1.079.595</b>	-	<b>29.243.687</b>

### 5.3.2. Managementul riscului de capital

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

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

Societatea monitorizează evoluția capitalurilor pe baza coeficientului gradului de îndatorare. Datoria netă se calculează scăzând dint totalul împrumuturilor numerarul și echivalentele de numerar. Capitalul total se calculează adunând la „capitalurile proprii” din bilanțul contabil datoria netă.

Coeficientul gradului de îndatorare la 31 decembrie 2014 respectiv 31 decembrie 2013 este următorul :

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Total împrumuturi și leasing financiar	31.684.439	19.785.049
Mai puțin: numerar si echivalent de numerar	(1.392.908)	(383.228)
Datoria netă	30.291.530	19.401.821
Total capitaluri proprii	20.209.940	18.354.078
Total capitaluri proprii și datorii nete	50.501.470	37.755.899
Gradul de îndatorare	60%	51%

### 5.3.3. 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.

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, date introduse neobservabile) – nivelul 2.



#### 5.4. 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 valorii contabile ale activului și pasivului în anul financiar următor sunt soluționate în cele de urmează :

##### a) Impozit pe profit

Societatea este plătitoare de impozit pe profit. Pentru stabilirea provizionului cu privire la 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 trebuie 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.

Pentru aplicarea pentru prima oară a IFRS, în vederea pregătirii 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 în conformitate cu OMFP 3055/2009.

## 5.5. Imobilizări corporale

La 31 decembrie 2014					
	Terenuri și clădiri	Instalații și mașini	Mobilier și dotări	Active în curs de construcție	TOTAL
Valoare contabilă netă inițială	13.511.559	25.593.366	264.020	1.122	<b>39.370.067</b>
Intrări	-	1.625.829	-	-	<b>1.625.829</b>
Diferențe din reevaluare	-	-	-	-	-
Ieșiri	-	2.860.096	-	-	<b>2.860.096</b>
Cheltuieli cu amortizarea și alte deprecieri	(536.452)	(1.234.266)	(2.080)	-	<b>(1.772.798)</b>
Valoarea contabilă netă finală	12.975.107	24.359.098	261.940	1.122	<b>38.133.720</b>
Cost sau evaluare	13.511.559	24.359.099	261.940	1.122	<b>38.133.720</b>
Amortizare cumulată	(536.452)	(20.367.504)	(2.080)	-	<b>(20.906.036)</b>
Valoare contabilă netă	12.975.107	3.991.595	259.860	1.122	<b>17.227.684</b>
La 31 decembrie 2013					
	Terenuri și clădiri	Instalații și mașini	Mobilier și dotări	Active în curs de construcție	TOTAL
Valoare contabilă netă inițială	13.511.559	3.329.345	106.342	-	<b>16.947.246</b>
Intrări	-	1.813.791	-	-	<b>1.813.791</b>
Diferențe din reevaluare	-	-	-	-	<b>0</b>
Ieșiri	-	-	-	-	<b>0</b>
Cheltuieli cu amortizarea și alte deprecieri	(747.266)	(636.909)	(18.484)	-	<b>(1.402.659)</b>
Valoarea contabilă netă finală	12.764.293	4.506.227	87.858	-	<b>17.358.378</b>

## SITUATII FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.DECEMBRIE 2014

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>
Valoare contabilă netă	12.764.293	4.506.227	87.858	-	<b>17.358.378</b>

Terenurile și clădirile societății au fost reevaluate ultima dată în anul 2012 de către un evaluator independent. Evaluările s-au realizat pe baza informațiilor din piață. În urma reevaluării efectuate în 2012, o parte din imobilizări 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 iar diferența de 285.549 lei scăderi a valorii nete aferentă terenurilor.

Surplusul din reevaluare aferent clădirilor a fost creditat în „Rezerve din reevaluare”, iar 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.

Vehiculele și utilajele pentru care societatea este locatarul în cadrul unui contract de leasing financiar :

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Cost – contracte de leasing financiar capitalizate	3.225.333	1.579.798
Amortizare cumulată	(846.664)	(95.655)
Valoare contabilă netă	2.378.669	1.484.143

Societatea deține diferite autovehicule precum și echipamente de producție încheiate în baza unor contracte de leasing financiar nereziliabile. Duratele de leasing sunt cuprinse între 4 și 5 ani, proprietatea respectivelor bunuri revine societății la finalul contractului de leasing.

## 5.6. Imobilizări necorporale

La 31 decembrie 2014 respectiv 31 decembrie 2013 activele necorporale sunt reprezentate în principal de licența pentru programul informatic de gestiune SAP. Evoluția imobilizărilor necorporale ale societății este prezentată în tabelul de mai jos:

La 31 decembrie 2014			
	Licență programe informatice	Alte imobilizări necorporale	TOTAL
Valoare contabilă netă inițială	724.372	-	<b>724.372</b>
Intrări	-	-	-
Diferențe din reevaluare	-	-	-
Ieșiri	-	-	-
Cheltuieli cu amortizarea și alte deprecieri	(18.533)	-	<b>(18.533)</b>
Valoarea contabilă netă finală	742.905	-	<b>742.905</b>
Cost sau evaluare	1.386.676	-	<b>1.386.676</b>
Amortizare cumulată	(643.771)	-	<b>(643.771)</b>
Valoare contabilă netă	742.905	-	<b>742.905</b>
La 31 decembrie 2013			
	Licență programe informatice	Alte imobilizări necorporale	TOTAL
Valoare contabilă netă inițială	840.643	81.969	<b>922.612</b>
Intrări	-	-	-
Diferențe din reevaluare	-	-	-
Ieșiri	-	-	-
Cheltuieli cu amortizarea și alte deprecieri	(215.908)	(44.400)	<b>(260.307)</b>
Valoarea contabilă netă finală	624.736	37.569	<b>662.305</b>
Cost sau evaluare	1.140.771	245.906	<b>1.386.676</b>
Amortizare cumulată	(516.035)	(208.337)	<b>(724.372)</b>
Valoare contabilă netă	624.736	37.569	<b>662.305</b>

## 5.7. Instrumente financiare pe categorii

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

## SITUATII FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.DECEMBRIE 2014

Active conform bilanțului	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Clienți	11.974.462	7.798.764
Alte creanțe, cu excepția avansurilor de la furnizori și a creanțelor fiscale	9.224.808	2.701.498
Numerar și echivalent de numerar	1.392.908	383.228
<b>TOTAL :</b>	<b>22.592.179</b>	<b>10.883.490</b>
Datorii conform bilanțului	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Împrumuturi pe termen scurt	31.684.439	19.768.244
Obligații din leasing financiar	2.378.669	1.372.621
Furnizori și alte datorii cu excepția impozitului amânat și a obligațiilor statutare	6.610.834	8.086.017
<b>TOTAL :</b>	<b>40.673.941</b>	<b>29.243.687</b>

## 5.8. Clieți și alte creanțe

Situația creanțelor comerciale și a altor creanțe pe termen scurt este prezentată în tabelul de mai jos :

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Creanțe comerciale	15.034.216	10.837.903
Minus provizion pentru deprecierea creanțelor comerciale	(3.266.760)	(3.039.139)
Creanțe comerciale – nete	11.767.456	7.798.764
- Din care în relația cu părțile afiliate	-	-
Împrumuturi către părțile afiliate	7.242.833	1.874.334
Dobânzi aferente împrumuturilor către părțile afiliate	686.187	525.584
TVA de recuperat sau neexigibil	19.485	277.120
Cheltuieli în avans	818.232	16.767
Avansuri acordate furnizorilor	-	-
Debitori diverși	43.857	22.351
Alte creanțe pe termen scurt	1.122	1.122
Minus creanțe curente mai mari de 1 an	-	-
Porțiunea curentă a creanțelor comerciale și a altor creanțe	20.579.172	10.516.043

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

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

## SITUATII FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.DECEMBRIE 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
La 1 ianurie	3.039.139	3.039.139
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	227.621	0
Sume reluate în cursul perioadei	0	0
La sfârșitul perioadei	3.266.760	3.039.139

## 5.9. Stocuri

Defalcarea soldului de stocuri pe tipuri de stocuri :

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Materii prime și materiale	2.765.679	1.776.871
Semifabricate	138.426	112.640
Produse finite	18.178.439	16.487.407
Produse reziduale	11.970	179
Mărfuri	71.133	105.784
<b>Valoarea brută a stocurilor</b>	<b>21.165.647</b>	<b>18.482.881</b>
Minus : ajustări pentru depreciere	(337.595)	(201.584)
<b>Valoarea netă a stocurilor</b>	<b>20.828.052</b>	<b>18.281.297</b>

Situția mișcărilor privind ajustările pentru deprecierea stocurilor :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
La 1 ianurie	201.584	201.584
Creșteri ale ajustării pentru depreciere	136.011	0
Reversări ale ajustării pentru depreciere	0	0
La sfârșitul perioadei	337.595	201.584

## 5.10. Numerar și echivalent de numerar

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Numerar în casă și bancă	1.390.419	381.033
Alte echivalente de numerar	2.489	2.325
<b>TOTAL :</b>	<b>1.392.908</b>	<b>383.359</b>
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Numerar în casă și bancă RON	799.628	137.484
Numerar în casă și bancă EUR	590.792	243.549
<b>TOTAL :</b>	<b>1.390.419</b>	<b>381.033</b>

## 5.11. 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. Retratarea a fost calculată folosind evoluția indicelui prețurilor de consum („IPC”), publicat de Institutul Național de Statistică.

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Capital social	11.881.718,5	11.881.718,5
Ajustări ale capitalului social	6.553.181,0	6.553.181,0
<b>TOTAL :</b>	<b>18.434.899,5</b>	<b>18.434.899,5</b>

La 31 decembrie 2014 structura acționariatului este după cum urmează :

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

Numărul total autorizat de acțiuni este de 118.817.185 acțiuni (2013 : 118.817.185 acțiuni) cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune (2013 : 0,1 lei / acțiune). Toate acțiunile emise sunt plătite în întregime.

## 5.12. Furnizori și alte datorii

Defalcăt situația furnizorilor și a altor datorii :

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Furnizori	6.029.364	4.475.347
Datorii privind personalul	585.437	2.259.114
TVA de plată	8.999	431.876
Alte datorii către stat	1.463	533.055
Dividende de plată	0	0
Clienți creditori	581.470	357.308
Subvenții pentru investiții	29.317	29.317
<b>Total :</b>	<b>7.236.050</b>	<b>8.086.017</b>

## 5.13. Împrumuturi

Situația împrumuturilor pe termen scurt se prezintă astfel :

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Împrumuturi bancare pe termen scurt	-	2.919.951
Dobândă aferentă împrumuturilor bancare pe termen scurt	-	-
Împrumuturi de la părțile afiliate	31.185.269	16.636.696
Dobândă aferentă împrumuturilor de la părțile afiliate	499.169	228.402
<b>Total :</b>	<b>31.684.438</b>	<b>19.785.049</b>

## 5.14. Leasing financiar

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Datorii din leasing financiar – brut – plăți minime de leasing inclusiv dobânda și comisioane</b>	<b>2.865.165</b>	<b>1.610.039</b>
- Sub 1 an	40.656	383.125
- Între 1 și 5 ani	2.338.013	1.226.914
- Peste 5 ani	-	-
Cheltuieli financiare viitoare din leasing financiar	(486.496)	(237.418)
Valoarea actualizată a datoriilor din leasing financiar	2.378.669	1.372.621

## 5.15. Impozit pe profit

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Rezultatul net înainte de taxare	1.855.861	(1.081.962)
Impozit calculat cu rata de 16%	-	-
Efecte fiscale ale :		
- Deducerilor	-	-
- Venituri neimpozabile	-	-
- Elemente similare veniturilor	-	-
- Cheltuieli nedeductibile	579.404	-
- Utilizarea creditului fiscal	-	-
- Credit fiscal de reportat	(474.259)	(90.745)
Cheltuială / (venit) cu impozitul amânat	-	-
Efectul impozitului pe profit curent	-	-
Cheltuiala / (venit) cu impozitul pe venit	-	-



## 5.16. Provizioane pentru obligații și cheltuieli

	Concedii neefectuate	Provizioane pentru litigii	Total
La 1 ianuarie 2014	191.012	-	<b>191.012</b>
Înregistrare / (creditat) în contul de profit și pierdere	-	-	-
Provizioane suplimentare	363.632	-	<b>363.632</b>
La 31 decembrie 2014	554.644	-	<b>554.644</b>

## a) Concedii neefectuate

Provizionul pentru concediile neefectuate include cheltuielile cu salariile aferente numărului de zile de concedii neefectuate de către angajații societății până la data de 31 decembrie 2014.

## 5.17. Alte (pierderi) / câștiguri - net

	2014	2013
(Pierdere) / Câștig din cedarea imobilizărilor corporale	718.634	45.854

## 5.18. Alte cheltuieli de operare

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Despăgubiri, amenzi și penalități	244.526	1.068.617
Cheltuieli de exploatare privind ajustările pentru deprecierea activelor circulante	363.632	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	272.522	312.861
Cheltuieli cu serviciile bancare	255.701	206.227
Cheltuieli cu redevențe, locații de gestiune chirii	94.817	116.562
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	68.054	188.698
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transfer	82.354	80.545
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	61.553	71.920
Cheltuieli cu primele de asigurare	84.534	59.758
Alte cheltuieli de exploatare	28.491	24.733
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	49.926	64.242
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	-	17.125
Donații și subvenții acordate	-	-
Venituri din ajustări pentru deprecierea activelor circulante	-	-
<b>TOTAL :</b>	<b>1.606.110</b>	<b>2.211.288</b>

## 5.19. Cheltuieli aferente beneficiilor angajaților

	La 31 decembrie 2014	La 31 decembrie 2013
Salarii și indemnizații	7.045.996	6.380.307
Tichete de masă	770.431	707.251
Cheltuieli cu asigurările sociale	1.879.570	1.778.131
<b>Total :</b>	<b>9.695.997</b>	<b>8.865.689</b>

Numărul mediu de angajați aferent anului 2014 respectiv 2013 a fost următorul :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Număr mediu de angajați	351	302

## 5.20. Câștiguri și costuri financiare

Costuri cu dobânda aferentă :	La 31 decembrie 2014	La 31 decembrie 2013
- Împrumuturilor bancare	-	(670.102)
- Obligațiilor din contractele de leasing financiar	(105.982)	(43.188)
- Împrumuturilor primite din partea părților afiliate	(380.514)	(96.222)
Alte cheltuieli financiare	8,76	3.888
Pierderi din variația cursului valutar	(299.630)	(476.153)
<b>TOTAL costuri financiare</b>	<b>(786.117)</b>	<b>(1.281.777)</b>
Câștiguri din dobânda aferentă	La 31 decembrie 2014	La 31 decembrie 2013
- Câștiguri din dobânzi la depozite bancare pe termen scurt	-	1.530
- Câștiguri din dobânzi la împrumuturile acordate părților afiliate	164.880	19.470
Câștiguri din variația cursului valutar	279.590	424.920
<b>TOTAL câștiguri financiare</b>	<b>444.470</b>	<b>445.920</b>
<b>Câștig / (pierdere) financiară netă</b>	<b>(341.647)</b>	<b>(835.857)</b>

Pierderile și câștigurile din variația cursului sunt determinate în principal de contractele de leasing exprimate în EUR precum și de clienții externi ai societății a căror creanțe se decontează în EUR.

## 5.21. 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.

	2014	2013
Rezultat aferent acționarilor societății	1.855.861	(1.081.962)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	118.817.185	118.817.185
Rezultat de bază pe acțiune	0,0156	n/a

## 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 care pot fi transformate în acțiuni comune, care ar putea duce la ajustarea numărului mediu ponderat al acțiunilor. În ultimii patru ani societatea nu a plătit dividende.

## 5.22. Venituri pe categorii

Veniturile obținute de societate în 2014 și 2013 se prezintă astfel :

	La 31 decembrie 2014	La 31 decembrie 2013
Venituri din vânzarea produselor finite	30.295.026	31.369.180
Venituri din vânzarea semifabricatelor	544.545	666.238
Venituri din vânzarea produselor reziduale	829.298	721.078
Venituri din servicii prestate	326.188	175.172
Venituri din vânzarea mărfurilor	84.725	254.653
Reduceri comerciale	(63.166)	(736.082)
<b>Total :</b>	<b>32.016.616</b>	<b>32.450.239</b>

## 5.23. 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 2014, societatea a avut pe rol două procese cu un angajat care a acționat societatea în judecată.

Conducerea societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății, 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 România exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea societății 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 cerere scrisă a acestora dosarul de documente 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, 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 societății 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 societății.

#### d) Criza financiară

Impactul asupra lichidității : volumul finanțărilor din economie s-a redus semnificativ în ultima vreme. Acesta 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. Acest factor 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.

Impactul reevaluării proprietăților ținute la valoarea justă : piața imobiliară din România a fost afectată de volatilitatea piețelor financiare internaționale. Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale evaluate la valoarea justă au fost actualizate pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului.

#### 5.24. Tranzacții cu părți afiliate

În cursul anului 2014 societatea a avut tranzacții cu părțile afiliate astfel :

- Chimsport S.A. este acționarul principal al societății VES S.A. deținând 32,9% din capitalul social. În cursul anului 2014 societatea a fost finanțată de către Chimsport S.A. Tranzacțiile încheiate în 2014 între VES S.A. și Chimsport S.A. includ și achiziții de bunuri și servicii;
- Chimica S.A. având ca și administrator pe dl. Alexandru Fărcaș, președinte al Consiliului de Supraveghere al societății VES S.A., a fost finanțată de societatea cu un împrumut pe termen scurt;
- Chimica Automotive SRL are ca și acționar unic pe Chimsport S.A., acționar comun cu societatea VES S.A. În cursul anului 2014 Chimica Automotive SRL a finanțat, a fost finanțată de societatea VES S.A. cu un împrumut pe termen scurt;
- Chimica Navete & BLC SRL are ca și acționari pe Chimica S.A. și Chimsport S.A., acționar comun cu societatea VES S.A. Chimica Navete & BLC SRL a finanțat VES S.A. în cursul anului 2014 cu un împrumut pe termen scurt;
- Chimica Medical SRL are ca și acționar comun cu VES S.A. societatea Chimsport S.A.. În anul 2014 nu au fost realizate tranzacții între cele două societăți;
- Chimica Real Estate SRL are ca și acționar pe Chimsport S.A., acționar comun cu VES S.A. Societatea a fost finanțată de VES S.A. în cursul anului 2014 cu un împrumut pe termen scurt;
- Chimica Agricol SA are ca și administrator societatea Chimica Real Estate SRL care la rândul ei are ca și acționar societatea Chimsport S.A., acționar majoritar al societății VES S.A. În anul 2014 nu au avut loc tranzacții între cele două societăți;

- Chimica Research & Development SRL are ca și acționar comun cu VES S.A. societatea Chimsport S.A.. În anul 2014 societatea a finanțat Chimica Research & Development SRL cu un împrumut pe termen scurt;

În cursul anului 2014 s-au realizat următoarele tranzacții cu părțile afiliate :

a) Vânzări de bunuri și servicii

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Aționar semnificativ</b>		
Vânzări de bunuri	-	144.562
Vânzări de servicii	369	2.411
<b>Entități sub control comun</b>		
Vânzări de bunuri	1.745	37.405
<b>Total :</b>	<b>2.114</b>	<b>184.378</b>

b) Achiziții de bunuri și servicii

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Aționar semnificativ</b>		
Achiziții de bunuri	4.612.252	4.926.355
Achiziții de active fixe	-	-
Achiziții de servicii	63.902	107.145
<b>Entități sub control comun</b>		
Achiziții de bunuri	73.535	252.821
Achiziții de active fixe	9.605	8.723
Achiziții de servicii	-	115.110
<b>TOTAL :</b>	<b>4.759.297</b>	<b>5.410.154</b>

c) Compensații acordate personalului – cheie de conducere

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

Compensațiile achitate în 2014 respectiv 2013 către personalul cheie din conducere pentru serviciile prestate de aceștia ca și angajați sunt prezentate mai jos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarii și plăți – membri Comitet Director	200.481	179.164
Salarii și plăți – membri Cosiliu de Supraveghere	82.929	118.580

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

Mai jos tabelul cu privire la situația creanțelor :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acționar semnificativ		
- Creanțe de la părți afiliate	-	135.660
Entități sub control comun		
- Creanțe de la părți afiliate	191.654	234.365
<b>TOTAL :</b>	<b>191.654</b>	<b>370.025</b>

Mai jos tabelul cu privire la situația datoriilor :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acționar semnificativ		
- Datorii către părți afiliate	12.403.332	6.611.220
Entități sub control comun		
- Datorii către părți afiliate	365.635	521.857
<b>TOTAL :</b>	<b>12.768.967</b>	<b>7.133.077</b>

Creanțele nu sunt garantate și nu sunt purtătoare de dobândă. Pentru creanțele de la părțile afiliate nu sunt constituite ajustări de valoare.

Datoriile către părțile afiliate provin din achiziția de bunuri și servicii. Aceste datorii nu sunt purtătoare de dobândă.

e) Împrumuturi către părțile afiliate

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Împrumuturi către acționarul semnificativ	2.748.562	7.724.651
Împrumuturi către entități sub control comun	4.264.032	3.168.516
Dobânzi aferente împrumuturilor	724.772	525.584
<b>Total :</b>	<b>7.737.366</b>	<b>11.418.751</b>

f) Împrumuturi de la părți afiliate

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Împrumuturi de la acționarul semnificativ	17.832.535	16.764.438
Împrumuturi de la entități sub control comun	583.768	2.137.626
Dobânzi aferente împrumuturilor	499.170	228.402
<b>Total :</b>	<b>18.915.473</b>	<b>19.130.466</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 rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință BNR.

5.25. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Nu s-a constatat alte evenimente ulterioare semnificative până la data emiterii situațiilor financiare.

Președinte al Comitetului Director,

Alin Fetita

Șef Birou Financiar - Contabilitate

Membră a Comitetului Director,

Sebastian Constantin

Mioara Handaric

Membră a Comitetului Director,

Angelica Stoica