

RAPORT ANUAL

exercițiul financiar 2020

Raportul anual conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului : 23.03.2020

Denumirea societății comerciale : S.C. VES S.A. Sighișoara

Sediul social: Loc. Sighișoara, Jud. Mureș, str. Mihai Viteazu, nr. 102

Numărul de telefon: 0365 – 808.886

Număr de fax: 0265 – 779.710

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1223604

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 26/2/1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BVB, categoria a II-a, sistemul tehnic BVB – ARENA – REGS

Capitalul social subscris și vărsat: 1.881.719 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate comercială: acțiuni nominative ordinare

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1. a. Descrierea activității de bază a societății comerciale

Activitatea de bază pe care o desfășoară SC VES SA constă în producția și comercializarea de vase emailate și teflonate, convectoare cu gaze naturale, sobe de gătit și de încălzit, șemineuri cu combustibil solid, grilluri de grădină, produse vopsite în câmp electrostatic, precum și alte articole din tablă, emailate sau vopsite.

b. Data de înființare a societății comerciale

În anul 1976 s-a înființat "Întreprinderea de vase emailate Sighișoara" (IVES), în baza Decretului prezidențial nr. 19/1976 – întreprindere de stat, producătoare de vase emailate.

Scurt istoric al SC VES SA Sighișoara

1976 – Înființarea "Întreprinderii de vase emailate Sighișoara" (prescurtată IVES), în baza Decretului prezidențial nr. 19/1976 – întreprindere de stat, producătoare de vase emailate

1978 – SC VES SA începe fabricarea în serie a unei game de produse emailate

1990 – 1995 – Întreprinderea se transformă în societate comercială cu capital majoritar de stat

1995 – SC VES SA pătrunde pe noi piețe de desfacere: S.U.A., Europa de Vest

1997 – Privatizarea SC VES SA

2000 – SC VES SA asimilează în fabricație convectoarele cu gaze sub licență Lampart Budafoki și începe producția atât pentru piața internă cât și pentru piața externă

2005 – SC VES SA lansează producția de sobe pentru gătit și încălzit

2006 – SC VES SA lansează producția de șemineuri

2007 – SC VES SA înregistrează "CALDI" ca marca proprie pentru șemineuri și aparate de gătit și încălzit

2008 – 2009 – SC VES SA se poziționează în piață cu marca CALDI, fiind leader pe acest segment de produse

2010 – SC VES SA întreprinde acțiuni de re poziționare pe piață prin Rebranding, lansare gama produse premium și printr-un set de activități de promovare.

Creează politica de vânzări și implementează politica de piață unitară.

Demarează magazinul de vânzări on-line

Lansează gama de șeminee care s-a adaptat pieței 2011

2011 – Proiect implementare SAP (module SD, MM, PP și FI-CO)

Demarează proces de restructurare, redesenare a proceselor interne de bază, primare și de suport

Creșterea gamei de produse CALDI pe segmentul low-mediu cu investiții tehnologice minime

Înființarea diviziilor CALDI și VASE, structurarea forței de vânzare pe noua segmentare

2012 – Se modifică sistemul de administrare al societății în Sistem Dualist (Administrarea societății va fi realizată de Consiliul de Supraveghere și Comitetul Director)

Extinderea vânzărilor de șeminee pe piața externă (Cehia, Polonia, Italia, Portugalia, Germania, Ungaria, Macedonia)

Implementarea supply-chain-ului ce presupune eficientizarea circuitului vânzare-producție-transport-achiziții-financiar

Creșterea numărului de clienți pe segmentul de vase atât piața internă (inclusiv pe piața de retail) cât și pe piața externă în țări ca Serbia, Polonia, Slovenia și Slovacia

2013 – 2014 – Strategia adoptată de societate în cursul acestei perioade s-a materializat în obținerea în anul 2014 a unui profit net de 1.855.861,00 lei

2015 – Datorită strategiei adoptate pe parcursul perioadei 2015, societatea a reușit să dezvolte produse noi, pe segmentul de vase și anume, vase cu bord inox, iar pe segmentul CALDI societatea a început producția de serie pentru Cazane pe peleți sub brandul BIODOM.

2016 - Compania a început un program de îmbunătățire a proceselor interne incluzind , sistemele IT , sistemele de logistica si transport. De asemenea a început un program de calificare intern pentru posturile din productie .

2017 – Societatea continuă programul de îmbunătățire a proceselor interne început în anul 2016. De asemenea reincepe producția de serie pentru Cazane pe peleți sub brandul BIODOM. Pe parcursul anului 2017, societatea demarează un program de segmentare strategică a afacerii, având ca scop regruparea activităților elementare în divizii / unități strategice de afaceri care vor concura în baza aceleiași strategii de afaceri.

2017 – Compania își diversifică portofoliul de produse prin comercializarea produselor injectate din plastic.

2018 – Societatea adoptă un plan de redresare a companiei în contextul situației financiare bazat pe : restructurarea activității comerciale, operationale și financiare.

2019 – Societatea continuă planul de redresare început în anul 2018, dezvoltă două noi game de produse pentru linia de vase și anume, gama email forte și email de sighisoara. Tot în cursul acestui an, societatea demarează procedura de majorare a capitalului social al companiei, procedură ce estimăm a avea finalitate în S.1 din 2020.

2020 – Societatea finalizează planul de redresare început în 2018 și continuat în 2019, lansează în piața din România gama de vase Email de Sighisoara.

c. Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

În decursul exercițiului financiar 2020 nu au avut loc operațiuni de fuziune sau reorganizare în cadrul SC VES SA

d. Descrierea achizițiilor sau înstrăinărilor de active

Activele imobilizate ale societății au scăzut cu 8,36% raportat la 2019. Scăderea activelor imobilizate se datorează în principal scăderii imobilizărilor corporale cu 8,45% raportat la anul financiar 2019.

e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Indicatori (lei)	2018	2019	2020
Cifra de afaceri	32.257.821	26.897.029	19.744.226
Rezultat din exploatare	-12.364.188	-10.094.962	-6.767.326
Rezultat brut	-12.337.118	-10.282.249	-7.028.854

Profitul net	-12.337.118	-10.282.249	-7.028.854
Cheltuieli din exploatare	43.560.757	36.821.664	26.340.443
Cheltuieli totale	43.456.484	37.334.164	26.637.567
Lichiditate (numerar)	968.732	757.375	372.617

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

Descrierea principalelor produse realizate sau servicii prestate:

- a. principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metode de distribuție

Principalele produse realizate de SC VES SA cu prezentarea structurii cantitative a producției vândute în anul 2020:

Umarea restructurării portofoliului de produse , capacitatea de productie a fost alocata cu prioritatea produselor profitabile .

Structura cantitativă a producției vândute (buc)	2018	2019	2020
Producția totală vândută, din care			
Vase emailate + grilluri	1.420.231	1.214.804	1.090.619
Șeminee	7.264	4.999	1.112
Mașini de gătit și încălzit	5.302	3.901	1.549
Centrale pe peleți	342	90	0
Elemente convectoare	177.709	126.801	104.624
Accesorii	68.036	38.327	16.065
Altele	966	13.428	490.411

Politica de distribuție adoptată de SC VES SA pentru produsele sale, precum și piața de desfacere a acestora

Produsele SC VES SA	Politica de distribuție	Piața de desfacere
Vase emailate + Grilluri	Distribuitori	Germania, Moldova, Ungaria, Polonia, Serbia, Macedonia, Bulgaria, Slovenia, Croația, Slovacia, Cehia, Franța
Șeminee	Rețele regionale de magazine de specialitate	Piața din România
Mașini de gătit și încălzit	Rețele multinaționale de magazine de specialitate	Piața europeană: Polonia, Ungaria, Franța, Olanda, Germania, Norvegia, Bulgaria, Slovacia, Croația, Bosnia, Danemarca.
Convectoare	Magazine cu amănuntul	
Accesorii+ Altele	Depozite en-gros	
Centrale pe peleți	Exclusivitate clienți BIODOM Romania	

- b. ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul Cifrei de Afaceri a SC VES SA

Tabelul următor cuprinde ponderi ale veniturilor din producția vândută pe fiecare tip de produse (intern și extern) în cadrul veniturilor totale din producția vândută obținute de societate:

	2020	
	Pe piața internă	Pe piața externă
Venituri din producția vândută, din care:	97%	
Producția vândută pe tip de produse	63,53%	36,47%

Vase emailate + Grilluri	47,61%	36,38%
Șemineuri	2,58%	0,00%
Mașini de gătit și încălzit	4,43%	0,08%
Centrale pe peleți	0,00%	0,00%
Convectoare	6,24%	0,00%
Accesorii	2,33%	0,00%
Altele	0,34%	0,00%
Alte venituri	3%	
CIFRA DE AFACERI	100%	

- c. produse noi care vor afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare a acestora

În trimestrul IV al anului 2020 a fost lansată o nouă gamă de vase de tablă emailată, de calitate ridicată, în culori plăcute, pastelate. Mesajul transmis în rândul utilizatorilor de vase a fost un angajament al companiei pentru sănătate, design foarte plăcut utilizatorilor, calitate.

Rezultatele aduse de lansarea noilor produselor, atât în perioada de lansare, cât și în perioada ulterioară, au fost peste estimările inițiale.

Produsele își vor continua dezvoltarea lor și în 2021, atât ca valoarea în rezultatele companie, cât și ca promisiune de valoare utilizatorilor săi.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Surse de aprovizionare:

Cea mai importantă dintre materiile prime, din punct de vedere al cantității, utilizate de VES este tabla. Aceasta este, în principal, adusă de la furnizori din afara țării.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

- a) Evoluția vânzărilor pe piața internă și externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung

SC VES SA își desfășoară activitatea de producție a vaselor emailate și grillurilor, a șemineelor, a sobelor de gătit și convectoarelor adresându-se atât pieței românești cât și pieței europene de desfacere. În Europa SC VES SA vinde produsele sale Poloniei, Ungariei, Germaniei, Franței, Croației, Bulgariei etc.

Pe termen mediu și lung vinzarile vor fi orientate cu precădere la export.

	2020	
	Pe piața internă	Pe piața externă
Venituri din producția vândută, din care:	19.129.113	
Producția vândută pe tip de produse	12.153.482	6.975.631
Vase emailate + Grilluri	9.108.145	6.959.635
Șemineuri	494.144	0
Mașini de gătit și încălzit	846.577	15.996
Centrale pe peleți	0	0
Convectoare	1.194.134	0
Accesorii	445.364	0

Altele	65.119	0
Alte venituri	615.113	
CIFRA DE AFACERI	19.744.226	

Veniturile din vânzarea produselor finite fabricate de societate sunt în valoare de 19.129.113 lei. Cea mai mare pondere a veniturilor o generează vânzarea de vase emailate și grilluri, cu o valoare de 16.067.780 lei, urmată de produsele CALDI, în special Mașinile de gătit și încălzit.

Astfel, vasele emailate au generat venituri din vânzări de 16.067.780 lei, urmate de șeminee cu 494.144 lei, mașinile de gătit și încălzit care au adus societății 846.577 lei.

b) Situația concurențială în domeniul de activitate al SC VES SA, ponderea pe piață a produselor sau serviciilor SC VES SA și a principalilor competitori

Concurenții direcți ai SC VES SA sunt următorii:

Segmentul vaselor emailate:

- SC EMAILUL SA Mediaș
- SC VESF SA Focșani

Segmentul șemineelor și sobelor:

- SC TERMEX SA Balș
- SC MCM & BAV IMPEX SRL Beiuș
- SC METALICA SA Oradea
- SC AMRITA SRL Târgu Secuiesc

Cei mai importanți jucători de pe piața producătorilor de vase emailate din România sunt SC EMAILUL SA Mediaș, SC VES SA Sighișoara și SC VEF SA Focșani.

c) Dependențe semnificative a SC VES SA față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății

Pentru SC VES SA nu există o dependență semnificativă față de niciun client, acest aspect este parte din strategia prudentă de expunere a societății. Datorită unei game diverse de produse fabricate și destinate vânzării, SC VES SA are o bază diversificată de clienți.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații SC VES SA

a) Numărul angajaților și nivelul de pregătire a acestora

	2018	2019	2020
Direct productivi	238	140	173
Indirect productivi	101	55	49
Administrativ	55	58	17
Total	394	253	239

La sfârșitul anului 2020, numărul de angajați este de 239, din care 173 este personal direct productiv, 49 este personal indirect productiv și 17 este personal administrativ – suport.

Procedurile de consultare și negociere a drepturilor și obligațiilor angajaților se face de către societate cu reprezentanții aleși ai angajaților.

b) Raportul dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

Relația dintre angajați și management este calibrată pe modelul organigramei, relațiile ierarhice de subordonare desfășurându-se conform atribuțiilor stabilite prin fișe de post, prin îndatoriri specifice poziției ocupate.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază ale SC VES SA asupra mediului înconjurător

SC VES SA își desfășoară activitatea în conformitate cu Autorizația de Mediu eliberată de Agenția Națională pentru Protecția Mediului Mureș.

SC VES SA își propune menținerea și dezvoltarea consecventă a Sistemului Integrat de Management Calitate – Mediu. Sistemul de Management de Mediu se aplică tuturor persoanelor care lucrează în companie, precum și tuturor activităților desfășurate, de la activitatea de cercetare până la desfacerea produselor.

Întreaga echipă a companiei se angajează în:

- Conformarea cu legislația de mediu aplicabilă
- Îmbunătățirea continuă a Sistemului Integrat de Management
- Diminuarea impactului asupra mediului și prevenirea poluării, prin:
 - Reducerea emisiilor în aer
 - Reducerea cantității de deșeuri produse și tratarea acestora conform reglementărilor din domeniu

Obiectivele de mediu stabilite de această politică sunt îndeplinite prin definirea țintelor de mediu în cadrul Programului de Management de Mediu și alocarea resurselor necesare.

SC VES SA nu este implicată în litigii datorită încălcării legislației privind protecția mediului înconjurător.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

În cursul exercițiului financiar 2020 a fost alocate sume de 52.729 lei către activitatea de cercetare-dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității privind managementul riscului

Riscurile de preț, credit, lichiditate și cash flow sunt reflectate în prin indicatori financiari în tabelul de mai jos:

	2018	2019	2020
Lichiditate			
Rata lichidității generale (Active circulante/(DTS+Venituri în avans))	183,02%	151,49%	284,30%
Rata lichidității curente(Active circulante-stocuri)/(DTS+Venituri în avans))	57,35%	46,52%	69,94%
Solvabilitate			
Rata solvabilității patrimoniale ((Capitaluri proprii+Provizioane)/Total Pasiv)	-5,67%	-22,51%	-38,16%
Rata solvabilității financiare (Total Active/(DTS+DTL+Venituri în avans))	94,64%	81,62%	72,38%
Rentabilitate			
Rata rentabilității economice (Profit net/Total active)	-20,97%	-17,00%	-12,99%
Rata rentabilității comerciale (Profit net/Cifra de afaceri)	-38,25%	-38,23%	-35,60%
Rata rentabilității financiare (profit net/Capitaluri proprii)	369,97%	75,51%	34,05%
Rate de structură			
Rata stabilității financiare (Capital permanent/Total Pasiv)	60,15%	51,30%	74,28%
Rata autonomiei globale (Capital Propriu/Total Pasiv)	-5,67%	-22,51%	-38,16%
Rata datoriilor pe termen scurt (DTS/Total Pasiv)	39,85%	48,70%	25,72%
Rata datoriilor totale ((DTS+DTL+Venituri în avans)/Total Pasiv)	105,67%	122,51%	138,16%

Analizând indicatorii financiari prezentați, se constată:

- Rentabilitatea activelor (profit net/total active) a înregistrat o creștere de la -17,00% în 2019 la -12,99% în 2020;
- Rentabilitatea vânzărilor (profit net/cifra de afaceri) înregistrează o creștere de la -38,25% în 2019 la -35,60% în 2020;

a. Riscul de piață¹

Compania gestionează riscul fluctuației de preț la tablă și riscul de expunere și încasare pe clienții distribuitori. Aceste riscuri sunt monitorizate și gestionate prin departamentele interne responsabile de aceste activități.

(i) Riscul valutar

Societatea funcționează în principal în România și este expusă riscului valutar rezultat, în special legat de Euro. Riscul valutar rezultă în special din contractele de leasing financiar ale societății și achizițiile de tablă.

(ii) Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și valoarea justă. Compania nu a înregistrat fluctuație majoră a ratei de dobândă Robor 3 luni, cea în care are contractate împrumuturile din liniile de finanțare disponibile la nivelul grupului din care face parte.

¹ Riscul de piață se referă la riscurile ce vin din mediul extern al companiei, atât dinspre clienți, cât și dinspre furnizori

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.

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.

c. Riscul de lichiditate

Compania înregistrează o lichiditate fluctuantă în corelație cu sezonul și extrasezonul la seminee și sisteme de încălzit.

Gestionarea a riscului sezonității :

- Politici de stimulare a cererii în extrasezon ;
- Politică de stocuri minime care să afecteze cât mai puțin posibil cash-ul companiei;
- Inițierea de proiecte care să reducă timpul de stocare a materiilor prime și materiale și a manoperei în produse finite, pe diferite faze ale ciclului de producție.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea SC VES SA

a) Tendințele, elementele, evenimentele sau factorii de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea SC VES SA comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

Potențiali factori care au afectat lichiditatea societății în anul 2020, comparativ cu 2019, se referă la anumite elemente cuprinse în cadrul analizei de risc mai sus menționată :

- Sezonalitatea vânzărilor produselor CALDI ;
- Variația prețului la materiile prime ;
- Fluctuația cursului valutar (toate acestea fiind elemente ale riscului de piață);

Tendințele din home&garden și creșterea puterii de cumpărare în România sunt favorabile companiei și lichidității acesteia. Necesarul de capitalul de lucru va fi asigurat în extrasezon prin politicile curente.

- b) Evenimentele și tranzacțiile economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Pentru anul 2021 nu sunt prevăzute schimbări economice majore care să afecteze semnificativ veniturile din activitatea de bază. Profitul realizat va proveni exclusiv din activitatea de bază.

Altfel spus, pentru anul 2021 s-au avut în vedere acele premise economice ce au putut fi prevăzute la data întocmirii prezentului raport și având în vedere experiența perioadei de pandemie cu COVID-19 prin care deja am trecut și care continuă.

d. Alte elemente de risc, excepționale

Precum multe din companiile din ramurile economiei, Ves SA a fost afectată semnificativ de pandemia cu COVID-19, pe multiple planuri, printre care:

-reducerea comenzilor de la clienți, cu impact major, imediat după instituirea stării de urgență în România; compania și-a oprit complet activitatea la puțin timp după ce s-a adoptat Decretul de instituire a stării de urgență. Motivul a constat în reducerea semnificativă a comenzilor, suspendarea sau amânarea livrării unor comenzi, de către clienții companiei.

-întreruperi pe lanțul de aprovizionare; deși în cursul anului 2020 nu au existat probleme semnificative pentru companie din cauza problemelor avute în același context al pandemiei cu COVID-19 de către furnizori de materii prime, materiale, deoarece compania a gestionat suficient procesul de aprovizionare, au existat anumite probleme în zona de asigurare a transportului acestora, datorită limitărilor și restricțiilor de circulație impuse în diferite momente de către toate țările din spațiul Uniunii Europene;

-disponibilitatea generală a personalului; în cursul anului 2020, compania s-a confruntat cu toate problemele cu care de altfel s-au confruntat toate companiile românești, printre care, restricții cu privire la circulația persoanelor, programe reduse de lucru precum reducerea numărului de zile de muncă de la 5 la 4 zile pe săptămână, munca la domiciliu ca element de noutate care a condus la îngreunarea unor activități, infectarea cu virusul SARS-Cov2 de către angajați și lipsa lor astfel din activitate, infectarea virală a apropiaților angajaților companiei, caz în care angajații au fost obligați să se autoizoleze (carantină la domiciliu), zile libere de care au beneficiat angajații pe perioada cât copiii lor minori au avut cursurile instituțiilor de învățământ suspendate.

Dintre cele arătate mai sus, prezentăm câteva date relevante:

Luna 04.2020 = 210 pers. – 1148 zile șomaj tehnic; 516 zile fara plata (reducerea programului de lucru)

Luna 05.2020 = 273 pers. – 4.964 zile șomaj tehnic; 0 zile fara plata (reducerea programului de lucru)

Luna 06.2020 = 2001 zile somaj tehnic; 0 zile fara plata (reducerea programului de lucru)

Luna 09.2020 = 78 pers.; 291 zile fara plata (reducerea programului de lucru)

Luna 10.2020 = 242 pers.; 639 zile fara plata (reducerea programului de lucru)

Luna 11.2020 = 57 pers.; 123 zile fara plata (reducerea programului de lucru)

Luna 12.2020 = 83 pers.; 187 zile fara plata (reducerea programului de lucru)

30 persoane X 14 zile = 420 zile carantina

Aceste elemente de risc, care nu au putut fi anticipate la finalul anului 2019 sau începutul anului 2020, au reprezentat unele din elementele care au contribuit la nerealizarea obiectivelor prevăzute în bugetul de venituri și cheltuieli propus de echipa executivă și aprobat de către acționari în Adunarea Generală a Acționarilor din 24.04.2020.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SC VES SA

2.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție aflate în proprietatea SC VES SA

Situația activelor deținute de S.C. VES S.A., la sfârșitul exercițiului financiar 2020 se prezintă astfel:

Mijloace fixe (lei)	Valoare intrare	Amortizare cumulată	Valoare rămasă
Construcții și terenuri	13.948.301	4.440.664	9.507.637
Instalații tehnice, mijloace de transport	26.434.793	23.029.785	3.405.008
Alte instalații, utilaje și mobilier	264.516	230.689	33.827
Avansuri și imobilizări corporale în curs	1.122	0	1.122

Imobilizările corporale ale societății au scăzut cu 1.236.087 lei raportat la anul 2019, componenta cu cea mai mare scădere fiind instalațiile tehnice și mașini.

2.2. Descrierea și analiza gradului de uzură al proprietăților SC VES SA

Instalații tehnice, mijloace de transport	87,12%
Alte instalații, utilaje și mobilier	87,22%

2.3. Potențialele probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale SC VES SA

S.C. VES S.A. nu întâmpină în prezent probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor sale corporale.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SC VES SA

3.1. Valorile mobiliare emise de SC VES SA se negociază pe următoarele piețe:

Simbolul acțiunilor S.C. VES S.A.	VESY
Platforma pe care se tranzacționează valorile mobiliare al S.C. VES S.A.	REGS, BVB, Categoria II

3.2. Politica SC VES SA cu privire la dividende:

	2018	2019	2020
% din profitul net alocat ca dividende	-	-	-
Dividend net / acțiune	-	-	-

3.3. Activități ale SC VES SA de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu este cazul.

4. CONDUCEREA SC VES SA**4.1. Administratorii SC VES SA**

a) Informații despre administratori:

Ves SA este o societate administrată în sistem dualist, condusă exclusiv de către un Directorat format din 3(trei) membri sub controlul și supravegherea unui Consiliu de Supraveghere format din 3(trei) membri.

Vom prezenta aici pe membrii Consiliului de Supraveghere, pentru a putea trata diferit față de Directorat criteriile ce se cer pentru acest tip de raport, fără ca prin aceasta membri Consiliului de Supraveghere să fie considerați administratori.

Conducerea VES S.A. - Consiliul de Supraveghere			
<i>Prenume, Nume</i>	<i>Poziție în Consiliul de Supraveghere</i>	<i>Funcție în cadrul S.C. VES S.A.</i>	<i>Deținere în capitalul social al S.C. VES S.A.</i>
SC ILDATE MANAGEMENT prin Alexandru Fărcaș	Președinte	-	0,0352%
Monica Fărcaș	Vicepreședinte	-	0,0352%
Dan Weiler	Membru	-	-

b) Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator

Nu avem cunoștință despre existența unor astfel de înțelegeri.

c) Participarea administratorului la capitalul SC VES SA

Membri Consiliului de Supraveghere ai S.C. VES S.A. dețin participații în capitalul social al societății, potrivit situației de mai sus.

Lista persoanelor legate cu societatea Ves SA, potrivit legii:

1. SC CHIMSPORT SA : prin deținerea directă de 48,145% din total capital social;
2. SC CHIMICA SA : indirect, prin deținerea a 99,99% din capitalul social al SC CHIMSPORT SA.

4.2. Lista membrilor conducerii executive a societății comerciale și termenul pentru care au fost desemnați să facă parte din conducerea executivă:

Conducerea S.C. VES S.A. - Directorat		
Prenume, Nume	Funcție în cadrul S.C. VES S.A.	Deținere în capitalul social al S.C. VES S.A.
Gelu Stan	Președinte Directorat	-
Ion Laurentiu Ciobotarica	Membru Directorat	-
Sorin Sandu Borza	Membru Directorat	-

Membrii directoratului sunt numiți în funcție pentru următoarele perioade :

1. **Gelu Stan,** Președinte Directorat : 4 ani
2. **Ion Laurentiu Ciobotarica,** Membru Directorat : 4 ani
3. **Sorin Sandu Borza,** Membru Directorat : 4 ani

- a) Acord, înțelegere sau legătură de familie între membri directoratului și o altă persoană datorită căreia a fost numit membru al directoratului.
- Nu este cazul.
- b) Participarea membrilor directoratului la capitalul SC VES SA
- Nu este cazul.

4.3. Persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. nu au fost implicate, în ultimii 5 ani, în litigii sau proceduri administrative cu privire la activitatea și capacitatea de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul SC VES SA

5. SITUAȚIA FINANȚIA-CONTABILĂ

Analiza situației economico-financiară actuală, comparativ cu ultimii 3 ani.

Sinteza principalilor indicatori economico-financiarți înregistrați de S.C. VES S.A. în perioada 2018 – 2020.

Sinteza performanțelor de-a lungul exercițiului financiar	2018	2019	2020
<i>Cifra de afaceri (lei)</i>	32.257.821	26.897.029	19.744.226
<i>EBITDA</i>	-10.993.108	-8.713.107	-5.451.153
<i>Cheltuieli cu amortizarea (lei)</i>	1.371.080	1.381.855	1.316.173
<i>Venit din exploatare (lei)</i>	31.196.569	26.726.702	19.573.118
<i>Profitul net (lei)</i>	-12.337.118	-10.282.249	-7.028.854

Sinteza performanțelor la sfârșitul exercițiului financiar	2018	2019	2020
<i>Total active (lei)</i>	58.836.722	60.484.555	54.102.594
<i>Capitaluri proprii (lei)</i>	-3.334.610	-13.616.859	-20.645.713
<i>Număr de angajați</i>	394	253	239

Indicatori (ratios)	2018	2019	2020
<i>Rentabilitatea activelor (ROA-Return on Assets)-(Profit net/Total Active)</i>	-20,97%	-17,00%	-13,00%
<i>Levierul financiar (Total active/Capitaluri proprii)</i>	-17,64	-4,44	-2,62
<i>Rentabilitatea vânzărilor (Profit Net/Cifra de afaceri)</i>	-38,25%	-38,23%	-36,00%

Indicatori / Acțiune	2018	2019	2020
<i>Profit net pe acțiune(EPS)</i>	-0,1038	-0,5464	-0,3735
<i>Capitaluri proprii / Nr. acțiuni</i>	-0,0280	-0,7236	-1,0971
<i>Dividend net / acțiune</i>	-	-	-

Cifra de afaceri a SC VES SA a scăzut în 2020 cu 7.152.803 lei, ajungând la un nivel de 19.744.226 lei, nivel care a generat o pierdere din exploatare în sumă de 6.767.326 lei, în scădere față de 2019 cu 3.327.636 lei.

- a) **Elemente de bilanț** : active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente ;

Bilanț – forma prescurtată :

lei	2018	2019	2020
TOTAL ACTIV	58.836.722	60.484.555	54.102.594
Active imobilizate, total, din care:	15.926.060	15.862.160	14.535.971
Imobilizări necorporale	667.621	1.233.943	1.143.841

Imobilizări corporale	15.258.415	14.628.192	13.392.105
Imobilizări financiare	25	25	25
Active circulante, total , din care:	42.910.661	44.622.396	39.566.623
Stocuri	29.463.643	30.920.714	29.832.531
Creanțe	12.478.286	12.944.306	9.361.476
Investiții pe termen scurt	0	0	0
Casa și conturi la bănci	968.732	757.375	372.617
<i>Cheltuieli în avans</i>	0	0	0
TOTAL PASIV	58.836.722	60.484.555	54.102.594
Datorii pe termen scurt	23.445.293	29.456.429	13.917.155
Datorii pe termen lung	38.726.039	44.644.985	60.831.153
Provizioane	0	0	0
Venituri în avans	0	0	0
Capital	18.434.900	8.434.900	8.434.900
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din reevaluare	13.424.366	13.424.366	13.424.366
Rezerve	1.032.943	1.032.943	1.032.943
Rezultatul exercițiului financiar	-12.337.118	-10.282.249	-7.028.854
Capitaluri - Total	-3.334.610	-13.616.859	-20.645.713

Imobilizările corporale ale societății au scăzut cu 1.326.189 lei în anul 2020 raportat la anul 2019.

În cursul exercițiului financiar 2020 au avut loc înstrăinări de active, de o valoare contabilă la momentul înstrăinării de 19.778 lei. Înstrăinarea s-a realizat la o valoare de piață, superioară celei contabile. În rest, scoaterea din evidență a activelor imobilizate s-a făcut prin casare. În ceea ce privește stocurile, SC VES SA înregistrează o scădere a nivelului acestora cu 3,52% raportat la anul precedent, de la o valoare de 30.920.714 lei la 29.832.531 lei la 2020.

Directoratul a convocat AGA în cursul exercițiului financiar al anului 2020 supunând atenției acționarilor problema activului net. Acționarii au hotărât diminuarea capitalului social în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990, însă această hotărâre nu a putut fi pusă în aplicare pentru motivele pe care le arătăm în cele ce urmează.

1. Prin Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 04.04.2019, acționarii societății au aprobat majorarea capitalului social prin emiterea de acțiuni noi. În acest sens, acționarii au delegat Președintelui Directoratului atribuțiile privind verificarea și constatarea condițiilor în care s-a realizat procedura de majorare a capitalului social în conformitate cu cele hotărâte de AGA.

Potrivit reglementărilor adoptate de ASF, Societatea a derulat procedura de subscriere pe baza unui Prospect de emisiune aprobat de ASF prin Decizia nr. 29 din 16.01.2020, procedura de subscriere derulându-se până la data de 06.03.2020, potrivit Deciziei ASF.

La data de 10.03.2020 Directoratul societății a adoptat Decizia nr. 04 prin care s-a constatat îndeplinirea condițiilor de majorare a capitalului social.

Decizia nr. 04 / 10.03.2020 adoptată de Directorat a fost depusă la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Mureș, împreună cu documentele aferente, pentru înregistrarea mențiunilor privind noua structură a capitalului social, în Registrul Comerțului.

Imediat după depunerea cererii, au fost înaintate cereri de intervenție succesive (trei la număr) la cererea menționată mai sus, de către acționari minoritari ai societății, motiv pentru care soluționarea cererii de înregistrare în Registrul Comerțului a fost suspendată până la soluționarea cererilor de intervenție de către instanța de judecată.

Cererile de intervenție au făcut obiectul următoarelor dosare de instanță:

- Dosar nr. 109/1371/2020, soluționat la data de 20.07.2020 prin anularea cererii;
- Dosar nr. 180/1371/2020, soluționat de către instanță la data de 18.09.2020 prin respingerea cererii;

- Dosar nr. 236/1371/2020, soluționat de către instanță la data de 26.11.2020 prin respingerea cererii.

Așadar, datorită celor prezentate mai sus, procesul de înregistrare în Registrul Comerțului a noii structuri a capitalului social s-a prelungit pe întreaga durată a anului 2020, cererea fiind admisă de către Oficiul Registrului Comerțului doar la data de 05.01.2021.

Ulterior, Societatea a făcut demersurile pentru emiterea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare. Certificatul a fost emis la data de 19.01.2021 sub nr. AC-442-10/19.01.2021.

Ultima etapă a fost reprezentată de înregistrarea majorării capitalului social la Depozitarul Central, etapă ce a fost finalizată la data de 25.01.2021.

2. Prin Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 04.08.2020, acționarii societății au aprobat reducerea capitalului social al Societății în conformitate cu dispozițiile art. 153²⁴ alin. 4), coroborat cu dispozițiile art. 207 alin. 1) lit. a) din Legea nr. 31/1990 a societăților, prin micșorarea numărului de acțiuni, rezultând o diminuare a capitalului social cu 12.000.000 lei, respectiv micșorarea capitalului social cu un număr de 120.000.000 acțiuni.

Totodată, acționarii au aprobat procedura aferentă diminuării capitalului social astfel: „Capitalul social, a cărui valoare majorată este în curs de înregistrare, în valoare de 19.908.308,90 lei se reduce cu suma de 12.000.000 lei ținând seama de valoarea pierderilor înregistrate la închiderea exercițiului financiar 2019, rezultând o nouă valoare a capitalului social de 7.908.308,90 lei...”

Hotărârea AGA a fost depusă la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Mureș, ca primă etapă în această procedură. Cererea a fost admisă de către ORC.

Hotărârea AGA nr. 1 din data de 04.08.2020 a fost publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a, nr. 3090 / 10.09.2020.

Potrivit Hotărârii AGA, datele cheie stabilite erau după cum urmează: data de înregistrare 27.11.2020, ex date 26.11.2020, data plății 02.12.2020.

Prin urmare, Hotărârea AGA din 04.08.2020 de diminuare a capitalului social nu a putut fi tehnic implementată, deoarece la data de înregistrare nu era operată majorarea de capital social hotărâtă în AGEA din data de 04.04.2019, pentru motivele arătate la punctul 1, iar pentru că nu era operată majorarea, valoarea capitalului la data de înregistrare era mai mică decât valoarea capitalului ce trebuia a fi redus, fiind efectiv imposibilă aplicarea acestei reduceri.

La data de 26.11.2020, societatea a informat acționarii cu privire la faptele menționate mai sus, respectiv cu privire la imposibilitatea implementării Hotărârii AGA din 04.08.2020 la termenele prevăzute. Totodată, în raportul curent s-a menționat faptul că urmează ca societatea să găsească o soluție pentru rezolvarea situației diminuării capitalului social, după finalizarea procedurii de majorare a capitalului social. De asemenea, s-a precizat faptul că Directoratul societății urmează să convoace Adunarea Generală a Acționarilor pentru ca aceștia să fie informați asupra problemelor de implementare a hotărârii de diminuare a capitalului social și pentru a adopta o hotărâre prin care se vor soluționa aceste probleme.

- b) **Contul de profit și pierderi** : vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite.*

Cont de profit și pierdere – forma prescurtată

<i>lei</i>	2018	2019	2020
Cifra de afaceri	32.257.821	26.897.029	19.744.226

Producția vândută	29.524.844	25.664.177	19.399.239
Venituri din exploatare- Total	31.196.569	26.726.702	19.573.118
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	14.798.713	12.359.288	8.382.845
Alte cheltuieli materiale	340.887	225.343	110.910
Alte cheltuieli externe	2.576.649	2.739.809	2.226.039
Cheltuieli privind mărfurile	2.615.734	1.951.595	688.172
Cheltuieli cu personalul	17.507.081	14.742.565	10.004.926
Cheltuieli cu amortizarea	1.371.080	1.381.855	1.316.173
Alte cheltuieli din exploatare	4.787.016	3.505.846	3.620.386
Ajustari de valoare privind activele circulante	19.605	145.439	0
Ajustari privind provizioanele	-456.007	-230.076	-9.007
Cheltuieli din exploatare - Total	43.560.757	36.821.664	26.340.443
Venituri financiare	-77.203	325.213	35.595
Cheltuieli financiare	-104.273	512.500	297.124
Rezultatul brut al exercițiului	-12.337.118	-10.282.249	-7.028.854
Impozitul pe profit – curent	0	0	0
Impozit pe profit – amant	0	0	0
Venituri din impozitul pe profit amanat	0	0	0
Rezultatul net al exercițiului	-12.337.118	-10.282.249	-7.028.854

Cheltuielile de exploatare ale societății au înregistrat o scădere importantă de la 36.821.664 lei in anul 2019, la 26.340.443 lei in 2020 ceea ce înseamnă o scădere procentuală cu 28,47%.

Cheltuielile cu personalul a înregistrat o scădere în anul 2020, cu 32,14% raportat la exercițiul financiar anterior.

Metoda de calcul a **amortizării** utilizată în cadrul S.C. VES S.A. este cea liniară.

Cheltuielile financiare cuprind :

- Cheltuieli cu dobânzile , în cuantum de 73.701 lei ;
- Alte cheltuieli financiare, în cuantum de 223.422 lei.

c) **Cash flow** : toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei

Fluxul de numerar – forma prescurtată

	2020
Flux de numerar net din activitatea operațională	-1.646.608
Flux de numerar net din investiții	-10.015
Flux de numerar net din activitatea de finanțare	1.251.834
Disponibil la începutul perioadei	757.375
Disponibil la sfârșitul perioadei	372.617

Disponibilul de numerar la sfârșitul exercițiului financiar 2020 este de 372.617 lei.

6. Notă de informare

Datorită situației excepționale care a menținut o continuă stare de alertă, în care ne găsim de la începutul contractului încheiat cu noul auditor financiar independent, procesul de auditare al situațiilor financiare anuale a fost afectat în sensul că a fost realizat cu mult mai mare consum de resurse de timp, astfel că la data semnării prezentului raport auditorul financiar BDO Audit SRL nu a putut finaliza raportul de audit cu privire la situațiile financiare ale Ves SA.

Există toate premisele necesare să considerăm că raportul de audit cu privire la situațiile financiare anuale va fi finalizat și pus la dispoziția acționarilor înainte de data ținerii ședinței AGA.

Până la prezentarea raportului de audit financiar, situațiile financiare prezentate, sunt apreciate ca fiind situații financiare finale, dar care nu conțin încă eventuale ajustări pe care auditorul financiar le-ar putea solicita.

7. *Semnături*

Președinte Directorat,

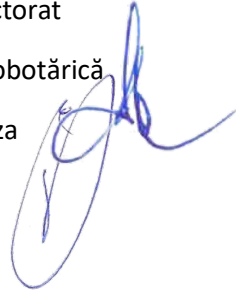
Gelu STAN



Membrii în Directorat

Ion Laurențiu Ciobotărică

Sorin Sandu Borza



Întocmit,

Economist

Sebastian CONSTANTIN