

S.C. " V.E.S. " S.A. SIGHI OARA

RAPORT ANUAL PENTRU ANUL 2008
al S.C. " V.E.S. " - S.A. Sighi oara – jude ul Mure

Raport anual conform anex 32 la Regulamentul nr.1/2006 al C.N.V.M. pentru exerci iul financiar al anului 2008.

Raportul este întocmit la data de 31.12.2008 pentru SC VES SA Sighi oara , cu sediul în municipiul Sighi oara, str.Mihai Viteazu, nr.102, jude ul Mure , tel.0265-772675, fax 0265-778865.

Codul unic de înregistrare la O.R.C. este 1223604, nr.de ordine J 26/2-1991, pia a de tranzac ionare este B.V.B.

Capitalul social subscris i v rsat este de 9.331.200 lei.

Nr. ac iuni la data întocmirii raportului este de 93.312.000 cu val. nominale de 0,1000 lei ac iunile societ ii sunt nominative i indivizibile sub form dematerializat .

1. Analiza activit ii societ ii comerciale

1.1.0. Activitatea de baz este producerea i comercializarea de vase emailate i teflonate, convectoare cu gaze naturale, sobe de g tit i înc lzit, emineuri cu combustibili solizi, griluri de gr di n , produse vopsite în câmp electrostatic, precum i alte articole din tabl , emailate sau vopsite.

Societatea s-a înfiin at în anul 1978 ca o întreprindere de stat produc toare de vase emailate. Societatea era proiectat s produc cca. 11 mil.buc. vase emailate anual. În anul 1991 a fost înregistrat la Registrul Comer ului Mure cu nr. J 26/2-1991 ca societate pe ac iuni.

În anii 1991 – 1993, societatea îi reduce activitatea din cauza lipsei de cerere pe pia a româneasc .

Din anii 1995, SC VES SA Sighi oara intr pe pie e din S.U.A. i Europa de vest, astfel c începe o perioad mai bun .

În anul 2000 se asimileaz în fabrica ie convectoarele cu gaze sub licen Lampart Budafoki, astfel c în urm torii 6 ani se produc aproximativ 300.000 buc. convectoare pe pia a României, Ungariei, Serbiei, etc.

Din anul 2005 începe producția de sobe de gtit înclzit , iar din anul 2006 se produc i emineuri.

În anul 2007 se înregistrează brandul “ CALDI “ pentru aparatele de gtit i înclzit, producându-se în acești 4 ani aproximativ 100.000 buc. produse “ CALDI “ cucerindu-se o cot de pia de aproximativ 30% în România. Considerăm că SC VES SA are capacitate i potențial suficient pentru a deveni lider național pentru acest gen de produse.

În timpul exerciului financiar raportat nu au avut loc fuziuni sau reorganizări semnificative.

De asemenea , în domeniul activelor imobilizate nu s-au făcut modificări semnificative.

Considerăm că rezultat bun creșterea de la an la an a vânzărilor pentru produsele CALDI.

În 2006 – 12.000 buc., în 2007 – 25.000 buc. iar în 2008 aproximativ 35.000 buc., ceea ce denotă că societatea are un potențial tehnic i uman valoros, capabil să facă schimbările.

1.1.1. Evaluare generală a principalilor indicatori

- profit din exploatare	5.395.122 lei
- profit financiar	4.278.104 lei
- profit brut	1.117.018 lei

Acest indicator scoate în evidență potențialul tehnic i uman al societății, dar în același timp se poate vedea că factorii de conjunctură economică – financiar i comercial (diferențe de curs, dobânzi, discount-uri) sunt gestionate deficitar.

Cifra de afaceri este de 51.002.409 lei , cu 9,48% mai mare decât cea aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor prin B.V.C. 2008.

În anul 2008 realizările la export au fost de 2.527.968 € echivalent cu 9.432.133 lei, deci aproximativ 17,5% din C.A.

Balanța import – export este negativă . Importurile s-au cifrat la 4.438.414 € Aceasta se datorează lipsei de resurse materiale din producția indigenă , pe de o parte i insuficient export , de pe altă parte.

Cheltuielile din exploatare sunt diminuate în condițiile în care profitul din exploatare este superior celui din anul trecut (2.872.306 lei) i a celui aprobat de A.G.A. (3.477.077 lei).

Nerealizarea profitului brut aprobat de A.G.A. îi găsește cauzele în pierderea financiară înregistrată în special datorită reevaluării soldului creditor în valută la sfârșitul anului , precum i a politicii comerciale de acordare a discount-urilor aplicate în 2008.

În tabelul de mai jos este prezentat situația comparativ între datele prevăzute în BVC-ul aprobat de A.G.A. și rezultatele efective realizate la sfârșitul anului 2008.

Denumire indicator	BVC 2008 aprobat	Realizat efectiv	%
Venituri din exploatare, din care :	44.832.850	53.804.658	120,01
-producția vândută	40.455.400	48.714.529	120,42
-vânzările de marfuri	2.229.350	2.287.880	102,63
-alte cheltuieli din exploatare	418.100	352.924	84,41
Cheltuieli de exploatare, din care :	41.355.773	48.409.536	117,06
Cheltuieli materiale, din care :	26.034.493	30.247.680	116,18
-materii prime, materiale	20.546.300	24.535.913	119,42
-alte cheltuieli materiale	885.613	929.252	104,93
-energie, apă, gaz	2.579.200	2.686.629	104,17
-marfuri	2.023.380	2.095.886	103,58
Cheltuieli cu personalul, din care :	11.455.487	12.376.487	108,04
-salarii brute	8.103.000	8.515.139	105,09
-viramente aferente	2.430.900	2.709.878	111,48
-tichete	921.500	1.151.470	124,96
Alte cheltuieli de exploatare, din care :	3.865.880	5.785.369	149,65
-amortizare	1.532.000	2.121.256	138,46
-prestări externe	1.907.880	2.168.185	113,64
-provizioane	0	991.230	
Profit din exploatare	3.477.077	5.395.122	155,16
Venituri financiare	420.000	491.166	116,94
Cheltuieli financiare, din care :	1.752.700	4.769.270	272,11
-cheltuieli privind diferențele de curs	450.000	1.802.947	400,65
-cheltuieli privind dobânzi	762.700	1.197.836	157,05
-cheltuieli privind discounturi	540.000	1.768.487	327,50
Profit financiar	-1.332.700	-4.278.104	321,01
Profit brut	2.144.377	1.117.018	52,09
Profit net	1.801.277	787.650	43,73

Cota de piață de intrare de SC VES SA la sfârșitul anului 2008, este de aproximativ 30% pentru piața vaselor emailate și aproximativ 30 – 35% din cea a aparatelor de gătit și încălzit cu combustibil solid.

Vânzările sunt sezoniere, care prezintă scăderi accentuate primăvara și vara, în lunile de toamnă (septembrie, octombrie, noiembrie) vânzările, respectiv cererea este peste capacitatea normală de producție, ceea ce are o influență nefavorabilă în obținerea de lichidități pe tot parcursul anului, iar în aceste condiții SC VES SA trebuie să apeleze la credite bancare sau alte forme de împrumuturi.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societ ii

Principalele grupe de produse aflate în fabrica ie la SC VES SA sunt :

- vase emailate i teflonate standard ;
- ma ini de g tit i înc lzit cu combustibil solid ;
- emineuri cu combustibil solid ;
- convectoare cu gaz ;
- griluri de gr din ;
- alte produse emailate sau vopsite în câmp electrostatic.

În anul 2008 în propor ie de 90% toate aceste produ se au fost vândute pe pia a româneasc .

Vânzarea se face prin magazine proprii, re ele de supermarketuri i distribuitori.

Ponderea în cifra de afaceri a acestor produse este urm toarea :

- vase emailate	-	49 %
- emineuri	-	27 %
- ma ini de g tit i înc lzit	-	18 %
- convectoare	-	5 %
- altele	-	1 %

Produsele noi pentru perioada urm toare vizeaz diversificarea fiec rei grupe de produse, îmbun t irea design -ului, precum i echipamente pentru captarea i utilizarea energiei solar e.

Pentru aceste echipamente s-au întocmit documenta ii necesare pentru finan area investi iilor, precum i o hal nou în care s se desf oare aceste activit i.

1.1.3. Evaluarea activit ii de aprovizionare

Principala materie prim care se aprovizioneaz este tabla laminat la rece pentru produsele emailate cu grosimi pân la 1,5 mm. i tabla laminat la cald pentru emineuri. Acestea se aprovizioneaz din import.

Materiile prime i materialele necesare produselor din gama de fabrica ie se aprovizioneaz în propor ie de 80 – 90% din import datorit lipsei de surse interne.

În afar de tabl care putem spune c pre urile sunt de monopol , pentru celelalte materiale ofertele sunt destul de diversificate.

Stocurile la sfâr it de an la materii prime i mat eriale asigur începutul anului 2009.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Vânzările pe grupe de produse se prezintă astfel :

- vase emailate și teflonate – vânzare cantitativ constant în ultimii ani, prognoza anilor următori este de menținere cu o ușoară creștere ;
- sobe de gtit și înc lzit – creșterea a fost de 100% în ultimii 2 ani, de asemenea la emineuri ;
- convectoarele au scăzut substanțial de la cca. 40.000 buc. / an la 10 – 15.100 buc. cu tendință de scădere în continuare.

Concurența la toate produsele este mare, atât din partea producătorilor interni (vase emailate) cât și externi.

Principalii concurenți externi sunt producători din China pentru vase emailate, iar pentru celelalte grupe de produse – Turcia, Bulgaria, Serbia, Ungaria, etc.

Pentru produsele din gama sobe, emineuri politica de vânzări este dictată de supermarketuri (Baumax) ceea ce reprezintă o amenințare pentru SC VES SA.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajați

Anul 2008 se încheie cu un nr. mediu scriptic de 626 angajați, cu niveluri de pregătire și experiență diversificate.

Vârsta medie este relativ ridicată, aproximativ 50 ani, pentru personalul cu pregătire medie și superioară. În lipsa unei oferte de forță de muncă calificată, în viitor pot apărea probleme din cauza lipsei de personal calificat.

În SC VES SA nu există organizații de sindicat.

În SC VES SA nu au existat conflicte de muncă, iar modul de colaborare între conducere și angajați este foarte bun de mulți ani de zile, motiv pentru care VES a rezistat tuturor “intemperțiilor” de 19 ani.

1.1.6 Aspectele de mediu generate de activitatea societății sunt :

- emisia de gaze în atmosfera rezultate din arderea în cazane, cuptoare și uscătoare a gazului metan
- emisia de compusi organici volatili rezultată în urma procesului de vopsire cu vopsea termorezistentă
- deversări de ape uzate preepurate rezultate din procesul de decapare -degreșare al produselor
- generarea de deseuri menajere și industriale care sunt preluate de către SC Schuster Ecosal –cele menajere și SC Rian Consult SRI conform contractelor în vigoare.

Emisii respecta prevederile legale in vigoare, fapt confirmat de Autorizatia de mediu nr.400 din 27.10.2008, Autorizatia de gospodarire ape nr.263 din 26.08.2008, controalele efectuate de Garda de Mediu si monitorizarea efectuata de catre societatea Aquaserv SRL la apele uzate deversate in canalizarea oraseneasca.

Societatea s-a incadrat de-a lungul timpului in prevederile legale de mediu iar pe viitor nu sunt preconizate modificari in activitatea societatii care sa genereze un impact asupra mediului care sa duca la litigii privind incalcarea legislatiei in vigoare.

1.1.7. In ceea ce priveste activitatea de cercetare – dezvoltare, societatea este preocupata permanent de problemati ca asimilarii de produse noi si lansarii acestora pe piata, dar nu sunt cheltuieli de cercetare si dezvoltare in acceptiunea contabilitatii.

1.1.8. In ceea ce priveste managementul riscului, societatea resimte din plin, datorita caracterului sezonier al activitatii, probleme legate de riscul de prêt, de credit, de lichiditate si de cash-flow.

Politica de prêt variaza intr-o limita restransa, un prêt prea mare al produselor riscand sa ne “scoata” afara din piata, iar un prêt prea mic nu asigura recuperarea costurilor de productie.

Tot ce inseamna credit, lichiditate, cash-flow este strans legat de politica de stoc a societatii, cu cresteri insemnate ale stocului de produse finite in prima parte a anului, lucruri ce afecteaza in sens negativ elementele de mai-sus, iar o diminuare a stocului de produse finite in a doua parte a anului, si-n special in trim.IV, duce la imbunatatirea lor.

1.1.9. In ceea ce priveste perspectivele activitatii societatii, devine tot mai evident ca o continua indatorare a societatii pentru continuarea activitatii nu este de bun augur.

Analiza fondului de rulment si a necesarului de fond de rulment arata, in cazul S.C.”VES” S.A necesitatea optimizarii situatiei financiare, fie prin marirea fondului de rulment (presupune cresterea capitalului prin aport in numerar sau imprumuturi pe termen lung), fie prin micșorarea necesarului de fond de rulment (presupune reducerea stocurilor al un nivel optim, accelerarea rotatiei clientilor, incetinirea rotatiei furnizorilor);

2. Activele corporale ale SC “VES” SA

Activele imobilizate nete nu au cunoscut miscari semnificative, au crescut cu 2,05% fata de inceputul anului, respectiv de la 20.516.412 lei la 20.936.744 lei, in special investitiilor facute in a doua parte a anului 2008.

-imobilizarile necorporale, respectiv programe informatice, brevete, licente au valoarea neta 1.281 lei, ele fiind aproape integral amortizate in cursul perioadelor precedente;

-imobilizarile corporale, detin pondere in cadrul activelor imobilizate, au crescut de la 20.512.508 lei la 20.932.891 lei in special datorita achizitiilor de utilaje si modernizari la constructiile existente:

-terenuri si constructii, au crescut in cursul perioadei de referinta de la 12.914.870 lei la 13.032.977 lei, pe seama celor mentionate mai -sus;

-instalatii tehnice si masini, au scazut de la 6.930.008 lei la 6.340.684 lei pe seama amortizarii si casarii unora dintre ele;

-alte instalatii, utilaje si mobilier, respectiv 182.426 lei la 31.12.2008, reprezinta valoarea neta la zi a altor mijloace fixe corporale, ce nu pot fi cuprinse in categoria celor de mai -sus;

-avansuri si imobilizari in curs, respectiv 1.376.804 lei la sfarsitul anului, reprezinta valoarea la zi a diverselor imobilizari in curs sau lucrari in curs de executie, in regie proprie, care nu au fost finalizate si puse in functiune pana la sfarsitul perioadei de referinta; la acest capitol mentionam in mod special valoarea lucrarilor in curs la obiectivul "Hala productie captatori solari".

-imobilizarile financiare, au ramas nemodificate la sfarsitul anului, inregistreaza o valoare de 2.572 lei si sunt reprezentate de o garantie vamala si de participatia societatii la "Fondul de dezvoltare turistica Sighisoara".

3. Piata valorilor mobiliare emise de societate.

3.1 Actiunile SC.VES.SA Sighisoara se tranzactioneaza pe piata BVB.

3.2 Societatea a acordat urmatoarele dividende in ultimii trei ani:

2005 – s-au platit dividende in suma de 0,003 lei net/actiune.

2006 – majorare Capital Social prin emiterea unui numar de 14.400.000 actiuni cu valoarea de 0,1000 lei / actiune care au fost distribuite actionarilor proportional cu numarul de actiuni detinute la data de inregistrare.

2007 – majorarea Capitalului Social prin emiterea unui numar de 6.912.000 actiuni cu valoarea de 0,1000 lei / actiune care au fost distribuite actionarilor proportional cu numarul de actiuni detinute de actionari la data de inregistrare.

3.3 In cursul anului 2008 societatea nu a achizitionat propriile sale actiuni.

3.4 Societatea nu are filiale.

3.5 Societatea nu a emis obligatiuni si nici alte valori mobiliare.

4. Conducerea societatii comerciale.

4.1 Administratorii.

- alesi in AGAO din 26.04.2007.

Ciotlos Ioan – data nasterii 18.09.1948; inginer; presedintele Consiliului de Administratie; director general.

Bucur Idifta – data nasterii 08.03.1949; finante; membru in Consiliul de Administratie; director comercial.

Velcherean Gheorghe – data nasterii : 11.12.1957; inginer; membru in Consiliul de Administratie; director tehnic.

Tilincea Radu Marcel – data nasterii: 25.09.1964; inginer; membru in Consiliul de Administratie.

Florea Susana Rodica – data nasterii : 16.01.1954; medic; membru in Consiliul de Administratie.

Farcas Alexandru – data nasterii : 24.05.1974; economist; membru in Consiliul de Administratie.

Toda Monica Elena – data nasterii : 25.09.1979; economist ; membru in Consiliul de Administratie.

Teiusan Gabriel Vasile – data nasterii: 03.02.1979 ; inginer; membru in Consiliul de Administratie.

Nisipasu Ionut Cosmin – data nasterii: 17.09.1975; economist; membru in Consiliul de Administratie.

Actiuni detinute de membri Consiliului de Administratie:

Ciotlos Ioan – 5,014%

Bucur Idifta – 11,54%

Velcherean Gheorghe – 4,72%

Tilincea Radu Marcel – 0,0001%

Florea Susana Rodica – 1,517%

Farcas Alexandru – 0,044%

Toda Monica Elena – 0,044%

Teiusan Gabriel Vasile – 0,0001%

Nisipasu Ionut Cosmin – 0,0%

Conducerea executiva

Ing. Ciotlos Ioan – director general din data de 26.04.2007; durata 4 ani; participare la Capitalul Social – 5,014%

d-a Bucur Idifta – director comercial din data de 26.04.2007 ; durata 4 ani; participare la Capitalul Social – 11,54%.

Ing. Velcherean Gheorghe – director tehnic din data de 26.04.2007 ; durata 4 ani; participare la Capitalul Social – 4,42%.

Ec. Stupariu Calin – director economic din 26.04.2007; durata 4 ani; participare la Capitalul Social – 0,75%.

4.3. Membrii Consiliului de Administratie si conducerea executiva nu au fost implicati in litigii si nici in alte forme de proceduri administrative.

5. Situatia financiar – contabila.

Activul societatii a crescut in perioada analizata cu 11,47%, respectiv de la 38.171.968 lei la 42.548.734 lei, fapt ce se datoreaza influentei cumulate a evolutiei activelor imobilizate, si in special a celor circulante.

Activele imobilizate nete nu au cunoscut miscari semnificative, au crescut cu 2,05% fata de inceputul anului, respectiv de la 20.516.412 lei la 20.936.744 lei, in special investitiilor facute in a doua parte a anului 2008.

-imobilizarile necorporale, respectiv programe informatice, brevete, licente au valoarea neta 1.281 lei, ele fiind aproape integral amortizate in cursul perioadelor precedente;

-imobilizarile corporale, detin pondere in cadrul activelor imobilizate, au crescut de la 20.512.508 lei la 20.932.891 lei in special datorita achizitiilor de utilaje si modernizari la constructiile existente:

-terenuri si constructii, au crescut in cursul perioadei de referinta de la 12.914.870 lei la 13.032.977 lei, pe seama celor mentionate mai -sus;

-instalatii tehnice si masini, au scazut de la 6.930.008 lei la 6.340.684 lei pe seama amortizarii si casarii unora dintre ele;

-alte instalatii, utilaje si mobilier, respectiv 182.426 lei la 31.12.2008, reprezinta valoarea neta la zi a altor mijloace fixe corporale, ce nu pot fi cuprinse in categoria celor de mai -sus;

-avansuri si imobilizari in curs, respectiv 1.376.804 lei la sfarsitul anului, reprezinta valoarea la zi a diverselor imobilizari in curs sau lucrari in curs de executie, in regie proprie, care nu au fost finalizate si puse in functiune pana la sfarsitul perioadei de referinta; la acest capitol mentionam in mod special valoarea lucrarilor in curs la obiectivul "Hala productie captatori solari".

-imobilizarile financiare, au ramas nemodificate la sfarsitul anului, inregistreaza o valoare de 2.572 lei si sunt reprezentate de o garantie vamala si de participatia societatii la "Fondul de dezvoltare turistic a Sighisoara".

Activele circulante au crescut cu 20,78%, de la 17.599.711 lei la 21.572.297 lei, iar in cadrul lor mentionam:

-stocurile de materii prime si materiale consumabile: au crescut de la 2.451.876 lei la 3.318.688 lei, cu o pondere de 73,27% a materiilor prime (2.431.506 lei); reprezinta valoarea la 31.12.2008 a materiilor prime si a materialelor consumabile ce urmeaza a fi incorporate in procesul de productie;

-productia in curs de executie, respectiv 1.661.109 lei la 31.12.2008, reprezinta valoarea productiei pe flux la data intocmirii bilantului, nu necesita o analiza detaliata;

-stocurile de produse finite si marfuri, au crescut nesemnificativ fata de inceputul anului, respectiv de la 3.676.141 lei la 3.698.965 lei, cu o pondere de 97,43% a produselor finite (3.604.075 lei); reprezinta valoarea neta stocului de produse finite si marfuri la 31.12.2008, ce urmeaza a fi valorificat in perioada urmatoare; mentionam ca valoarea inregistrata reprezinta echivalentul productiei pe o luna, ori in conditiile in care activitatea de productie va incepe doar la jumatatea lunii ianuarie consideram ca nu vor fi probleme in lichidarea lor.

-avansuri pentru cumparari de stocuri, 10.406 lei la sfarsitul anului 2008, reprezinta valoarea la zi a avansurilor acordate furnizorilor de materii prime si materiale consumabile si care urmeaza a fi stinse odata cu aprovizionarile efective;

-creantele comerciale au crescut cu 20,63%, respectiv de la 9.394.716 lei la 11.332.727 lei, si sunt reprezentate de soldul clientilor de incasat la 31.12.2008. Mentionam ca intreg soldul clientilor este in termen normal de incasat.

-alte creante, respectiv 36.221 lei la 31.12.2008, in care se regasesc cu pondere tichetele trimise spre decontare si alte creante fata de salariatii;

-lichidatatile societatii la data de 31.12.2008 au crescut fata de inceputul anului de la 891.076 lei la 1.514.181 lei si se regasesc la un nivel care permit finantarea activitatii productive pe o perioada de 3 luni.

Pasivul societatii a crescut, a crescut in perioada analizata cu 11,47%, respectiv de la 38.171.968 lei la 42.548.734 lei, fapt ce se datoreaza in special influentei evolutiei capitalurilor proprii ;

Datoriile cu scadenta <1 an au crescut de la 13.871.709 lei la 16.968.190 lei si in cadrul lor mentionam:

-datoriile financiare pe termen scurt au crescut fata de inceputul anului, de la 9.552.404 lei la 11.548.810 lei, urmare in special a majorarii liniei de credit contractata la BCR .

-avansuri incasate, 54.031 lei la sfarsitul anului 2008, reprezinta valoarea la zi a avansurilor incasate in contul comenzilor si care urmeaza a fi stinse odata cu livrarile efective;

-datoriile fata de furnizori au crescut de la 3.135.202 lei la 4.158.659 lei si vor fi lichidate odata cu constituirea lichiditatilor rezultate din valorificarea stocurilor de produse finite;

-datoriile catre personal, bugetul de stat, terti sunt in suma de 1.206.690 lei la 31.12.2008 si au in componenta, pe langa fondul de salarii si viramentele aferente lunii decembrie, TVA datorata pentru luna decembrie si dividende neridicate si cuvenite actionarilor pe anii 2003 - 2005.

-datoriile financiare cu scadenta > 1 an, au scazut fata de inceputul anului de la 2.487.115 lei la 1.990.370 lei si reprezinta, pe langa valoarea creditului de investitii contractat, valoarea la zi a leasingurilor in derulare si in special contractul de leasing pentru masina de debitat cu laser incheiat cu TRUMF Leasing;

Provizioanele au crescut de la 209.809 lei la 1.201.039 lei pe seama tuturor creantelor care indeplineau conditiile de a fi provizionate la sfarsitul anului 2008.

Capitalurile proprii au crescut in perioada analizata, de la 21.564.769 lei la 22.352.419 lei, cresterea datorandu-se in special majorarii capitalului social si cresterii profitului;

-capitalul social, a crescut de la 8.640.000 lei la 9.331.200 lei prin incorporarea in capitalul social a profitului aferent anului 2007 si a unor rezerve existente si acordarea unui procent de 8% actiuni gratuite actionarilor inregistrati la data de referinta;

-rezervele legale au crescut in perioada analizata de la 550.400 lei la 606.521 lei pe seama repartizarii cotei legale din profitul net aferent anului 2008;

-rezervele din reevaluare au scazut de la 11.666.324 lei la 11.631.817 lei si reprezinta exclusiv valoarea reevaluarii efectuate la sfarsitul anului 2004 si 2007 a mijloacelor fixe din gru pa I; acest surplus potrivit Normelor IAS nu poate fi distribuit actionarilor; ele au scazut urmare a valorificarii rezervei pe seama casarii unor mijloace fixe.

-alte rezerve, in suma de 51.352 lei la 31.12.2008, sunt reprezentate de utilizarea rezervei din reevaluare odata cu instrainarea sau casarea unor mijloace fixe.

-rezultatul exercitiului, 787.650 lei la 31.12.2008, reprezinta profitul net realizat pe anul 2008 (face obiectul prezentarii Contului de profit si pierdere detaliat mai jos);

Potrivit datelor din balanta de verificare incheiata la 31.12.2008, societatea a incheiat anul 2008 cu o cifra de afaceri neta de 51.002.409 lei, in crestere fata de anul 2007 (43.169.285 lei) si peste cifra prevazuta in BVC-ul aprobat de AGA pentru anul 2008 (42.684.750 lei).

Deși cifra de afaceri este în creștere și superioară așteptărilor, profitul net înregistrat la sfârșitul anului de referință (787.650 lei) este în ușoară creștere față de aceeași perioadă a anului trecut (548.019 lei), însă mult sub cifra prevăzută în BVC inițial (1.801.277 lei).

Nerealizarea profitului scontat își găsește cauzele în pierderea financiară înregistrată și în special datorită reevaluării soldului creditelor în valută la sfârșitul anului, precum și politicii comerciale de discounturi aplicată de societate în 2008, în condițiile în care profitul din exploatare (5.395.122 lei) a fost superior celui de anul trecut (2.872.306 lei) și al celui aprobat de AGA (3.477.077 lei).

Veniturile din exploatare au fost depășite cu 20,01 %, situația lor prezentându-se astfel:

a) Veniturile din producția vândută au atins cifra de 48.714.529 lei, s-au realizat în proporție de 120,42% iar în cadrul lor menționăm:

-veniturile din vânzarea de produse finite la intern cu o valoare de 38.878.143 lei la 31.12.2008;

-veniturile din vânzarea de produse finite la export cu o valoare de 9.308.602 lei la 31.12.2008;

-veniturile din vânzări de produse reziduale cu o valoare de 507.046 lei la 31.12.2008;

b) Veniturile din vânzarea marfurilor s-au realizat în proporție de 102,63% și reprezintă valoarea marfurilor vândute prin magazinul de prezentare, magazinul din piață, chiosc alimentar, către persoane fizice, etc.; Pe acest segment de activitate s-a înregistrat un profit de 191.994 lei (ct.707 – ct.607);

Cheltuielile din exploatare au crescut în valori absolute la 44.734.332 lei, au fost depășite cu 17,06%, situația lor prezentându-se astfel:

1) Cheltuielile materiale s-au depășit în proporție de 16,18% și în cadrul lor menționăm:

a) cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile au atins cifra de 24.535.913 lei, s-au realizat în proporție de 119,42% și au o pondere în total cheltuieli de exploatare de 50,68%;

b) alte cheltuieli materiale, au atins cifra de 929.252 lei, s-au realizat în proporție de 104,93% și au o pondere în total cheltuieli de exploatare de 1,92%;

c) cheltuieli cu energia și apă, au atins cifra de 2.686.629 lei, s-au realizat în proporție de 104,17% și au o pondere în total cheltuieli de exploatare de 5,55%;

2) Cheltuielile totale de personal au depășit cifra prevăzută în BVC -ul inițial cu 8,04%, adică 12.376.487 lei față de 11.455.400 lei și au o pondere în total cheltuieli de exploatare de 25,57%;

Pe elemente componente situatia se prezinta astfel:

	BVC 2008	Realizat	
Cheltuieli cu personalul, din care:	11.455.400	12.376.487	108,04
Salarii brute	8.103.000	8.515.139	105,09
Viramente aferente	2.430.900	2.709.878	111,48
Tichete	921.500	1.151.470	124,96

3) Alte cheltuieli de exploatare au depasit cifra prevazuta in BVC -ul initial cu 13,51%, respectiv crestere de la 3.724.500 lei la 4.227.820 lei.

	BVC 2008	Realizat	
Alte cheltuieli de exploatare, din care:	3.865.880	5.785.369	149,65
Amortizare	1.532.000	2.121.256	138,46
prestatii externe	1.907.880	2.168.185	113,64
Provizioane	0	991.230	

a) cheltuieli privind amortizarile, 2.121.256 lei 31.12.2008, s-au realizat in proportie de 138,46%, reprezinta valoarea amortizarii mijloacelor fixe inregistrata in 2008;

b) cheltuielile privind prestatiile externe au crescut in valori absolute fata de cifra prevazuta in BVC cu 260.305 lei, adica de la 1.907.880 lei la 2.168.185 lei ceea ce reprezinta o depasire cu 13,64%.

c) Provizioanele au crescut de la 209.809 lei la 1.201.039 lei pe seama tuturor creantelor care indeplineau conditiile de a fi provizionate la sfarsitul anului 2008.

Activitatea financiara s-a incheiat cu o pierdere de 4.278.104 lei, in crestere considerabila fata de cifra prevazuta in BVC -ul initial.

Veniturile financiare s-au realizat in proportie de 116,94%, respectiv 491.116 lei fata de 420.000 lei, insuficient insa pe ntru a incadra pierderea financiara in limitele bugetate.

Cheltuielile financiare prognozate au fost depasite cu 272,11%, ele constituind principala cauza a nerealizarii profitului brut prevazut in BVC.

	BVC 2008	Realizat	
Cheltuieli financiare, din care:	1.752.700	4.769.270	272,11
cheltuieli privind diferente curs	450.000	1.802.947	400,65
cheltuieli privind dobanzi	762.700	1.197.836	157,05
cheltuieli privind discounturi	540.000	1.768.487	327,50

-cheltuieli privind diferente de curs, in suma de 1.802.947 lei, din care 1.021.457 lei se datoreaza exclusiv reevaluarii soldului creditelor in valuta la cursul comunicat de BNR pentru ultima zi a anului;

-cheltuieli privind dobanzile bancare, in suma de 1.197.836 lei, au depasit cu 57,05% cifra prevazuta in BVC;

-cheltuieli privind discounturi acordate in suma de 1.768.487 lei se datoreaza politicii comerciale de discounturi aplicata de societate in 2008 ;

S.C. VES S.A

PRESEDINTE CONS. ADMINISTRATIE _____

DIRECTOR GENERAL _____

DIRECTOR ECONOMIC _____