

RAPORT ANUAL 2017

Raportul anual conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului : 23.03.2018

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: 11.881.718,50 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, redesignare 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-produție-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 reîncepe 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.

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 2017 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 7,32% raportat la 2016. Scăderea activelor imobilizate se datorează în principal scăderii imobilizărilor corporale cu 7,65% raportat la anul financiar 2016.

e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Indicatori (lei)	2017
Cifra de afaceri	39.453.595
Rezultat din exploatare	145.194
Rezultat brut	-120.029
Profitul net	-174.427
Cheltuieli din exploatare	49.828.412
Cheltuieli totale	50.257.764
Lichiditate (numerar)	623.565

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 2017:

Structura cantitativă a producției vândute (buc)	2017
Producția totală vândută, din care	
Vase emailate + grilluri	2.569.604
Șeminee	11.301
Mașini de gătit și încălzit	4.602
Centrale pe peleți	10
Elemente convectoare	132.292
Accesorii	88.693
Altele	6.432

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 Piața din România
Șeminee	Rețele regionale de magazine de specialitate	
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:

	2017	
	Pe piața internă	Pe piața externă
Venituri din producția vândută, din care:	91%	
Producția vândută pe tip de produse	66,61%	24,26%
Vase emailate + Grilluri	41,35%	18,15%
Șemineuri	9,68%	5,66%
Mașini de gătit și încălzit	5,99%	0,25%
Centrale pe peleți	0,07%	0,00%
Convectoare	3,70%	0,00%
Accesorii	5,58%	0,20%
Altele	0,24%	0,00%
Alte venituri	9%	
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

Ne propunem consolidarea portofoliului actual de produse și servicii CALDI: seminee, accesorii, sobe și marca privată. Deasemenea ne propunem să asimilăm seminee pe peleți și sistemelor de încălzit cu biomasa.

Pentru segmentul VASE, obiectivul este de a menține poziția pe piața internă și de a crește vânzările pe piața externă. Se vor lua măsuri în privința imaginii unor anumite produse, astfel încât acestea să devină competitive în piață și atractive pentru clienții potențiali, astfel pe acest segment dezvoltarea de mărci private este o prioritate.

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.

Având în vedere caracterul sezonier al activității VES, în special segmentul de produse CALDI, dar nu numai, managementul a încercat o politică de contractare anuală cu marile lanțuri de retail internaționale și distribuitorii mari.

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. Există în prezent o competiție pe piața vaselor, adjucecată de producătorii de vase din inox, de vase teflonate, de vase din plastic sau yena. Se menține însă interesul pentru vasele emailate. Acesta este motivul pentru care SC VES SA și-a orientat producția spre diversificare, îndreptându-se spre producția șeminee, sobe de încălzit și gătit, de grill-uri și convectoare cu gaz, toate acestea sub marca "CALDI". De asemenea SC VES SA deține tehnologia de producere a vaselor teflonate și începând cu 2015 deține și tehnologia de producție vase cu bord inox.

Pe segmentul șemineelor există câțiva jucători de pe piața românească, însă majoritatea produselor de acest tip aflate pe piața din România sunt importate de țări precum Ungaria, Macedonia, Serbia, Turcia, Bulgaria, Franța etc.

	2017	
	Pe piața internă	Pe piața externă
Venituri din producția vândută, din care:	35.853.319	
Producția vândută pe tip de produse	26.281.408	9.571.911
Vase emailate + Grilluri	16.312.170	7.160.927
Șemineuri	3.818.355	2.233.178
Mașini de gătit și încălzit	2.364.116	100.581
Centrale pe peleți	29.268	0
Convectoare	1.461.167	0
Accesorii	2.200.399	77.091
Altele	95.933	134

Alte venituri	3.600.276
CIFRA DE AFACERI	39.453.595

Veniturile din vânzarea produselor fabricate de societate sunt în valoare de 35.853.319 lei. Cea mai mare pondere a veniturilor o generează vânzarea de vase emailate și grilluri, urmată fiind îndeaproape de produsele CALDI, în special șeminee.

Astfel, vasele emailate au generat venituri din vânzări de 23.473.097 lei, urmate de șeminee cu 6.051.533 lei, mașinile de gătit și încălzit care au adus societății 2.464.697 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) Dependente 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

	2016	2017
Direct productivi	338	406
Indirect productivi	82	94
Administrativ	41	66
Total	466	566

La nivelul anului 2017, numărul de angajați este de 566, din care 406 este personal direct productiv, 94 este personal indirect productiv și 66 este personal administrativ – suport.

În SC VES SA nu există organizație sindicală.

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 2017 nu au fost alocate sume către activități 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:

	2015	2016	2017
		Lichiditate	
Rata lichidității generale (Active circulante/(DTS+Venituri în avans))	119,53%	108,33%	88,42%
Rata lichidității curente(Active circulante-stocuri)/(DTS+Venituri în avans))	40,10%	39,97%	29,88%
		Solvabilitate	
Rata solvabilității patrimoniale ((Capitaluri proprii+Provizioane)/Total Pasiv)	32,75%	31,26%	13,54%
Rata solvabilității financiare (Total Active/(DTS+DTL+Venituri în avans))	148,70%	145,47%	115,66%
		Rentabilitate	
Rata rentabilității economice (Profit net/Total active)	2,93%	2,41%	-0,28%
Rata rentabilității comerciale (Profit net/Cifra de afaceri)	4,45%	3,81%	-0,44%
Rata rentabilității financiare (profit net/Capitaluri proprii)	7,41%	7,78%	-2,04%
		Rate de structură	
Rata stabilității financiare (Capital permanent/Total Pasiv)	44,08%	32,89%	16,15%
Rata autonomiei globale (Capital Propriu/Total Pasiv)	39,60%	30,93%	13,54%
Rata datoriilor pe termen scurt (DTS/Total Pasiv)	55,92%	66,79%	83,85%

Rata datoriilor totale ((DTS+DTL+Venituri în avans)/Total Pasiv)	60,40%	68,74%	86,46%
--	--------	--------	--------

Analizând indicatorii financiari prezentați, se constată:

- Rentabilitatea activelor (profit net/total active) a înregistrat o scădere de la 2,41% în 2016 la -0,28% în 2017;
- Rentabilitatea capitalurilor proprii (profit net/capitaluri proprii) a înregistrat o scădere cu 9,82%, înregistrând o valoare de -2,04% în 2017;
- Rentabilitatea vânzărilor (profit net/cifra de afaceri) a scăzut de la 3,81% în 2016 la -0,44% în 2017;

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 2017, comparativ cu 2016, 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 2018 nu sunt prevăzute schimbări economice majore care să afecteze semnificativ veniturile din activitatea de bază. Profitul realizat va proveni exclusiv din activitatea de bază.

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 2017 se prezintă astfel:

Mijloace fixe (lei)	Valoare intrare	Amortizare cumulată	Valoare rămasă
Construcții și terenuri	13.511.559	3.034.408	10.477.151
Instalații tehnice, mijloace de transport	26.398.311	20.921.166	5.477.146
Alte instalații, utilaje și mobilier	258.831	194.078	64.753
Avansuri și imobilizări corporale în curs	1.122	0	1.122

Imobilizările corporale ale societății au scăzut cu 1.305.518 lei raportat la anul 2016.

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

Instalații tehnice, mijloace de transport	79,25%
Alte instalații, utilaje și mobilier	74,98%

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. PIATA 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:

	2015	2016	2017
% 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:

Conducerea administrativă a S.C. VES S.A.				
Prenume, Nume	Poziție în Consiliul de Supraveghere	Funcție în cadrul S.C. VES S.A.	Deținere în capitalul social al S.C. VES S.A.	Calificare
SC ILDATE MANAGEMENT prin Alexandru Fărcaș	Președinte	-	-	Economist
Monica Elena Toda	Vicepreședinte	-	-	Economist
George Vascan	Membru	-	-	Economist
Oana Gherman	Membru	-	-	Economist
SC RIMERO prin Bogdan Moga	Membru	-	-	Economist

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

Nu există astfel de acorduri sau înțelegeri.

c) Participarea administratorului la capitalul SC VES SA

Administratorii S.C. VES S.A. dețin participații în capitalul social al societății.

Lista persoanelor afiliate societății comerciale:

1. SC CHIMSPORT SA : prin deținerea directă de 48,14% din total capital social;
2. SC CHIMICA SA : prin deținerea a 99,97% 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 executivă a 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.
Christian Felmer	Președinte Directorat din data de 10.02.2016	-
Gusztav Laszlo Modok	Membru Directorat din octombrie 2017	-
Claudia Voinescu	Membru Directorat din 10.02.2016	-

Membrii directoratului sunt numiți în funcție pentru următoarele perioade :

1. Christian Felmer,	Președinte Directorat :	4 ani, până în 10.02.2020
2. Gusztav Laszlo Modok,	Membru Directorat :	până în 10.02.2020
3. Claudia Voinescu,	Membru Directorat :	4 ani, până în 10.02.2020

- a) Acord, înțelegere sau legătură de familie între membri directoratului și o altă persoană datorită căreia a fost numit membru al directoratului.
- o Nu este cazul.
- b) Participarea membrilor directoratului la capitalul SC VES SA
- o 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 2014 – 2016.

Sinteza performanțelor de-a lungul exercițiului financiar	2015	2016	2017
Cifra de afaceri (lei)	36.352.532	40.434.114	39.453.595
EBITDA	2.657.484	3.396.055	1.620.176
Cheltuieli cu amortizarea (lei)	292.644	1.326.763	1.474.982
Venit din exploatare (lei)	38.859.439	46.518.488	49.973.606
Profitul net (lei)	1.617.385	1.538.706	-174.427

Sinteza performanțelor la sfârșitul exercițiului financiar	2015	2016	2017
Total active (lei)	75.936.281	63.965.517	63.256.436
Capitaluri proprii (lei)	21.827.325	19.787.672	8.565.767
Număr de angajați	448	466	566

Indicatori (ratios)	2015	2016	2017
Rentabilitatea activelor (ROA-Return on Assets)-(Profit net/Total Active)	2,93%	2,41%	-0,28%
Rentabilitatea capitalurilor (ROE-Return on Equity)-(Profit net/Capitaluri proprii)	7,41%	7,78%	-2,04%
Levierul financiar (Total active/Capitaluri proprii)	3,48	3,23	7,38
Rentabilitatea vânzărilor (Profit Net/Cifra de afaceri)	4,45%	3,81%	-0,44%

Indicatori / Acțiune	2015	2016	2017
Profit net pe acțiune(EPS)	0,0136	0,0135	-0,0015
Capitaluri proprii / Nr. acțiuni	0,1837	0,1665	0,0721
Dividend net / acțiune	-	-	-

Cifra de afaceri a SC VES SA a scazut în 2017 cu 980.519 lei, ajungând la un nivel de 39.453.595lei, nivel care a generat un profit al exploatării în sumă de 145.194 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	2015	2016	2017
TOTAL ACTIV	75.936.281	63.965.517	63.256.436
Active imobilizate, total, din care:	18.241.806	17.648.244	16.356.939
Imobilizări necorporale	553.340	573.934	588.147
Imobilizări corporale	17.688.441	17.074.285	15.768.767
Imobilizări financiare	25	25	25
Active circulante, total , din care:	56.015.530	46.280.308	46.899.497
Stocuri	24.510.187	29.203.003	31.048.239
Creanțe	30.850.273	15.732.027	15.227.693
Investiții pe termen scurt	0	0	0
Casa și conturi la bănci	655.070	1.345.278	623.565
Cheltuieli în avans	1.678.945	36.964	0
TOTAL PASIV	75.936.281	63.965.517	63.256.436
Datorii pe termen scurt	51.638.031	42.721.899	53.042.210
Datorii pe termen lung	1.441.608	1.250.064	1.648.458
Provizioane	0	205.881	0
Venituri în avans	29.317	0	0
Capital	18.434.900	18.434.900	18.434.900
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din reevaluare	12.736.369	12.736.369	12.987.625
Rezerve	1.032.943	1.032.943	1.032.943
Rezultatul exercițiului financiar	1.617.385	1.538.706	-174.427
Capitaluri - Total	21.827.325	19.787.672	8.565.767

Imobilizările corporale ale societății au scazut cu 1.305.518 lei în anul 2017 raportat la anul 2016.

Nu a fost cazul de înstrăinări de active în cursul exercițiului financiar 2017, scoaterea din evidență a activelor imobilizate s-a făcut prin casare. În ceea ce privește stocurile, SC VES SA înregistrează o creștere a nivelului acestora cu 6,32% raportat la anul precedent, de la o valoare de 29.203.003 lei la 31.048.239 lei la 2017.

- 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

lei	2015	2016	2017
Cifra de afaceri	36.352.532	40.434.114	39.453.595
Producția vândută	36.514.358	40.949.427	37.002.842
Venituri din exploatare- Total	38.859.439	46.518.488	49.973.606
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	17.438.814	21.071.973	20.178.945
Alte cheltuieli materiale	498.964	286.164	307.499
Alte cheltuieli externe	2.613.375	2.682.731	2.515.869
Cheltuieli privind mărfurile	354.067	81.221	2.735.410
Cheltuieli cu personalul	12.183.232	15.154.642	17.874.759
Cheltuieli cu amortizarea	292.644	1.326.763	1.474.982
Alte cheltuieli din exploatare	3.316.406	3.769.683	4.971.312

Ajustari de valoare privind activele circulante	0	-139.383	138.031
Ajustari privind provizioanele	0	233.640	-340.547
Cheltuieli din exploatare - Total	36.494.599	44.449.196	49.828.412
Venituri financiare	579.340	122.040	164.129
Cheltuieli financiare	1.109.057	349.518	429.352
Rezultatul brut al exercițiului	1.835.123	1.841.814	-120.029
Impozitul pe profit – curent	217.738	415.472	54.398
Impozit pe profit – amant	0	399.142	0
Venituri din impozitul pe profit amanat	0	511.506	0
Rezultatul net al exercițiului	1.617.385	1.538.706	-174.427

Cheltuielile de exploatare ale societății au înregistrat o creștere importantă de la 44.449.196 lei în anul 2016, la 49.828.412 lei în 2017 ceea ce înseamnă o creștere procentuală cu 12,10%.

Cheltuielile cu personalul a înregistrat o creștere în anul 2017, cu 17,95% raportat la exercițiul financiar anterior.

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

Cheltuielile financiare cuprind :

- o Cheltuieli cu dobânzile , în cuantum de 221.476 lei ;
- o Alte cheltuieli financiare, în cuantum de 207.876 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

	2017
Flux de numerar net din activitatea operațională	1.438.585
Flux de numerar net din investiții	321.707
Flux de numerar net din activitatea de finanțare	-4.565.405
Disponibil la începutul perioadei	1.345.279
Disponibil la sfârșitul perioadei	623.565

Disponibilul de numerar la sfârșitul exercițiului financiar 2017 este de 623.565 lei.

6. Semnături

Președinte Directorat,

Christian FELMER




Contabil Șef

Sebastian CONSTANTIN

