

RAPORT ANUAL 2019

Raportul anual conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului : 23.03.2019

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-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 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, procedura ce estimăm a avea finalitate în S.1 din 2020.

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 2019 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 0,40% raportat la 2018. Scăderea activelor imobilizate se datorează în principal scăderii imobilizărilor corporale cu 4,13% raportat la anul financiar 2018.

e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Indicatori (lei)	2017	2018	2019
Cifra de afaceri	39.453.595	32.257.821	26.897.029
Rezultat din exploatare	145.194	-12.364.188	-10.094.962
Rezultat brut	-120.029	-12.337.118	-10.282.249
Profitul net	-174.427	-12.337.118	-10.282.249
Cheltuieli din exploatare	49.828.412	43.560.757	36.821.664
Cheltuieli totale	50.257.764	43.456.484	37.334.164
Lichiditate (numerar)	623.565	968.732	757.375

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 2019:

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

Structura cantitativă a producției vândute (buc)	2017	2018	2019
Producția totală vândută, din care			
Vase emailate + grilluri	2.569.604	1.420.231	1.214.804
Șeminee	11.301	7.264	4.999
Mașini de gătit și încălzit	4.602	5.302	3.901
Centrale pe peleți	10	342	90
Elemente convectoare	132.292	177.709	126.801
Accesorii	88.693	68.036	38.327
Altele	6.432	966	13.428

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,
Șeminee	Rețele regionale de magazine de specialitate	Macedonia, Bulgaria, Slovenia, Croația, Slovacia, Cehia, Franța 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:

	2019	
	Pe piața internă	Pe piața externă
Venituri din producția vândută, din care:	93%	
Producția vândută pe tip de produse		
Vase emailate + Grilluri	64,15%	29,06%
Șemineuri	35,72%	24,38%
Mașini de gătit și încălzit	8,86%	4,00%
	9,16%	0,02%

Centrale pe peleți	1,10%	0,00%
Convectoare	5,71%	0,51%
Accesorii	3,33%	0,15%
Altele	0,27%	0,01%
Alte venituri	7%	
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

La vase am lansat noua gama de produse cu un nou design cu precadere pentru piata externa .

La seminee vom continua reducerea portofoliului de produse si reproiectarea gamei de seminee si sobe. Deasemenea ne propunem sa asimilam 2 noi game de produse.

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 țară.

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.

Pe termen mediu si lung vinzarile vor fi orientate cu precadere la export.

	2019	
	Pe piața internă	Pe piața externă
Venituri din producția vândută, din care:	25.068.574	
Producția vândută pe tip de produse	17.253.378	7.815.195
Vase emailate + Grilluri	9.607.478	6.556.510
Șemineuri	2.382.273	1.075.128
Mașini de gătit și încălzit	2.462.642	4.576
Centrale pe peleți	295.898	0
Convectoare	1.537.223	136.762
Accesorii	895.612	39.166
Altele	72.251	3.054
Alte venituri	1.828.456	
CIFRA DE AFACERI	26.897.029	

Veniturile din vânzarea produselor fabricate de societate sunt în valoare de 25.068.574 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 16.163.988 lei, urmate de șeminee cu 3.457.402 lei, mașinile de gătit și încălzit care au adus societății 2.467.218 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

	2017	2018	2019
Direct productivi	406	238	140
Indirect productivi	94	101	55
Administrativ	66	55	58
Total	566	394	253

La nivelul anului 2019, numărul de angajați este de 253, din care 140 este personal direct productiv, 55 este personal indirect productiv și 58 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 2018 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:

	2017	2018	2019
		Lichiditate	
Rata lichidității generale (Active circulante/(DTS+Venituri în avans))	88,42%	183,02%	151,49%
Rata lichidității curente(Active circulante-stocuri)/(DTS+Venituri în avans))	29,88%	57,35%	46,52%
		Solvabilitate	
Rata solvabilității patrimoniale ((Capitaluri proprii+Provizioane)/Total Pasiv)	13,54%	-5,67%	-22,51%
Rata solvabilității financiare (Total Active/(DTS+DTL+Venituri în avans))	115,66%	94,64%	81,62%
		Rentabilitate	
Rata rentabilității economice (Profit net/Total active)	-0,28%	-20,97%	-17,00%
Rata rentabilității comerciale (Profit net/Cifra de afaceri)	-0,44%	-38,25%	-38,23%
Rata rentabilității financiare (profit net/Capitaluri proprii)	-2,04%	369,97%	75,51%
		Rate de structură	
Rata stabilității financiare (Capital permanent/Total Pasiv)	16,15%	60,15%	51,30%
Rata autonomiei globale (Capital Propriu/Total Pasiv)	13,54%	-5,67%	-22,51%
Rata datoriilor pe termen scurt (DTS/Total Pasiv)	83,85%	39,85%	48,70%
Rata datoriilor totale ((DTS+DTL+Venituri în avans)/Total Pasiv)	86,46%	105,67%	122,51%

Analizând indicatorii financiari prezentați, se constată:

- Rentabilitatea activelor (profit net/total active) a înregistrat o creștere de la -20,97% în 2018 la -17,00% în 2019;

- Rentabilitatea vânzărilor (profit net/cifra de afaceri) înregistrează o stagnare de la -38,25% în 2018 la -38,23% în 2019;
- a. Riscul de piață¹

Compania gestionează riscul fluctuației de pret la tabla 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 tabla.

(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 2019, comparativ cu 2018, 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 2019 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 2019 se prezintă astfel:

Mijloace fixe (lei)	Valoare intrare	Amortizare cumulată	Valoare rămasă
Construcții și terenuri	13.948.301	3.969.567	9.978.733
Instalații tehnice, mijloace de transport	26.429.792	22.339.680	4.090.111
Alte instalații, utilaje și mobilier	265.853	218.549	47.304
Avansuri și imobilizări corporale în curs	1.122	0	1.122

Imobilizările corporale ale societății au scăzut cu 630.223 lei raportat la anul 2018, 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	84,52%
Alte instalații, utilaje și mobilier	82,21%

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:

	2017	2018	2019
% 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.
SC ILDATE MANAGEMENT prin Alexandru Fărcaș	Președinte	-	-
Monica Fărcaș	Vicepreședinte	-	-
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 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 48,145% 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.
Gelu Stan	Președinte Directorat	-
Laurentiu Ciobotarica	Membru Directorat	-
Sorin Borza	Membru Directorat	-

Membrii directoratului sunt numiți în funcție pentru următoarele perioade :

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

- 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-financiarî înregistrați de S.C. VES S.A. în perioada 2017 – 2019.

Sinteza performanțelor de-a lungul exercițiului financiar	2017	2018	2019
<i>Cifra de afaceri (lei)</i>	39.453.595	32.257.821	26.897.029
<i>EBITDA</i>	1.620.176	-10.993.108	
<i>Cheltuieli cu amortizarea (lei)</i>	1.474.982	1.371.080	1.381.855
<i>Venit din exploatare (lei)</i>	49.973.606	31.196.569	26.726.702
<i>Profitul net (lei)</i>	-174.427	-12.337.118	-10.282.249

Sinteza performanțelor la sfârșitul exercițiului financiar	2017	2018	2019
<i>Total active (lei)</i>	63.256.436	58.836.722	60.484.555
<i>Capitaluri proprii (lei)</i>	8.565.767	-3.334.610	-13.616.859
<i>Număr de angajați</i>	566	394	253

Indicatori (ratios)	2017	2018	2019
<i>Rentabilitatea activelor (ROA-Return on Assets)-(Profit net/Total Active)</i>	-0,28%	-20,97%	-17,00%
<i>Levierul financiar (Total active/Capitaluri proprii)</i>	7,38	-17,64	-4,44
<i>Rentabilitatea vânzărilor (Profit Net/Cifra de afaceri)</i>	-0,44%	-38,25%	-38,23%

Indicatori / Acțiune	2017	2018	2019
<i>Profit net pe acțiune(EPS)</i>	-0,0015	-0,1038	-0,5464
<i>Capitaluri proprii / Nr. acțiuni</i>	0,0721	-0,0280	-0,7236
<i>Dividend net / acțiune</i>	-	-	-

Cifra de afaceri a SC VES SA a scazut în 2019 cu 5.360.792 lei, ajungând la un nivel de 26.897.029 lei, nivel care a generat o pierdere din exploatare în sumă de 10.094.962 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	2017	2018	2019
TOTAL ACTIV	63.256.436	58.836.722	60.484.555
Active imobilizate, total, din care:	16.356.939	15.926.060	15.862.160
Imobilizări necorporale	588.147	667.621	1.233.943
Imobilizări corporale	15.768.767	15.258.415	14.628.192
Imobilizări financiare	25	25	25
Active circulante, total , din care:	46.899.497	42.910.661	44.622.396
Stocuri	31.048.239	29.463.643	30.920.714
Creanțe	15.227.693	12.478.286	12.944.306
Investiții pe termen scurt	0	0	0
Casa și conturi la bănci	623.565	968.732	757.375
Cheltuieli în avans	0	0	0
TOTAL PASIV	63.256.436	58.836.722	60.484.555
Datorii pe termen scurt	53.042.210	23.445.293	29.456.429
Datorii pe termen lung	1.648.458	38.726.039	44.644.985
Provizioane	0	0	0
Venituri în avans	0	0	0
Capital	18.434.900	18.434.900	8.434.900
Prime de capital	0	0	0

Rezerve din reevaluare	12.987.625	13.424.366	13.424.366
Rezerve	1.032.943	1.032.943	1.032.943
Rezultatul exercițiului financiar	-174.427	-12.337.118	-10.282.249
Capitaluri - Total	8.565.767	-3.334.610	-13.616.859

Imobilizările corporale ale societății au scăzut cu 630.223 lei în anul 2019 raportat la anul 2018.

Nu a fost cazul de înstrăinări de active în cursul exercițiului financiar 2019, 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 4,95% raportat la anul precedent, de la o valoare de 29.463.643 lei la 30.920.714 lei la 2019.

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	2017	2018	2019
Cifra de afaceri	39.453.595	32.257.821	26.897.029
Producția vândută	37.002.842	29.524.844	25.664.177
Venituri din exploatare- Total	49.973.606	31.196.569	26.726.702
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	20.178.945	14.798.713	12.359.288
Alte cheltuieli materiale	307.499	340.887	225.343
Alte cheltuieli externe	2.515.869	2.576.649	2.739.809
Cheltuieli privind mărfurile	2.735.410	2.615.734	1.951.595
Cheltuieli cu personalul	17.874.759	17.507.081	14.742.565
Cheltuieli cu amortizarea	1.474.982	1.371.080	1.381.855
Alte cheltuieli din exploatare	4.971.312	4.787.016	3.505.846
Ajustari de valoare privind activele circulante	138.031	19.605	145.439
Ajustari privind provizioanele	-340.547	-456.007	-230.076
Cheltuieli din exploatare - Total	49.828.412	43.560.757	36.821.664
Venituri financiare	164.129	-77.203	325.213
Cheltuieli financiare	429.352	-104.273	512.500
Rezultatul brut al exercițiului	-120.029	-12.337.118	-10.282.249
Impozitul pe profit – curent	54.398	0	0
Impozit pe profit – amant	0	0	0
Venituri din impozitul pe profit amanat	0	0	0
Rezultatul net al exercițiului	-174.427	-12.337.118	-10.282.249

Cheltuielile de exploatare ale societății au înregistrat o scădere importantă de la 43.560.757 lei în anul 2018, la 36.821.664 lei în 2019 ceea ce înseamnă o scădere procentuală cu 15,47%.

Cheltuielile cu personalul a înregistrat o scădere în anul 2019, cu 15,79% 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 111.889 lei ;
- o Alte cheltuieli financiare, în cuantum de 400.611 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

	2019
Flux de numerar net din activitatea operațională	-15.160.774
Flux de numerar net din investiții	1.463.393
Flux de numerar net din activitatea de finanțare	16.412.811
Disponibil la începutul perioadei	968.732
Disponibil la sfârșitul perioadei	757.376

Disponibilul de numerar la sfârșitul exercițiului financiar 2019 este de 757.376 lei.

6. Semnături

Președinte Directorat,

Gelu STAN /



Economist

Sebastian CONSTANTIN