



**Raport Semestul I - 2021**

**S.C. VES S.A. Sighișoara**

August, 2021

Raport semestrial întocmit conform  
Regulamentului nr.5/2018 al ASF, Anexa nr. 14

## RAPORT SEMESTRIAL 2021

**Raportul semestrial conform** Anexei 14 la Regulamentul ASF nr.5/2018

**Data raportului:** 24.08.2021

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

**Sediul social:** Loc. Sighișoara, Jud. Mureș; str. Mihai Viteazul, nr.102

**Numărul de telefon:** 0365 – 808.884

**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:** 19.908.309 Lei

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:** acțiuni nominative ordinare.

## 1. Situația economico-financiară

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

**Prezentul raport semestrial al administratorilor este însoțit de situațiile financiare ale societății și a fost întocmit pe baza acestora.**

### Elemente de evaluare generală a activității S.C. VES S.A. in Semestrul I 2021:

	S1 2020	S1 2021
<b>Cifra de Afaceri</b>	7.822.532	11.051.601
<b>Cheltuieli din exploatare</b>	11.852.906	13.638.200
<b>EBITDA</b>	-2.845.323	-1.742.276
<b>Amortizare</b>	679.835	589.086
<b>Venituri din exploatare</b>	8.327.748	11.306.837
<b>Profit Net / Pierdere</b>	-3.592.524	-2.288.958
<b>Active imobilizate</b>	15.235.054	14.468.453
<b>Total Active</b>	54.752.780	49.130.012
<b>Total datorii</b>	71.962.162	54.436.473
<b>Capitaluri proprii</b>	-17.209.382	-5.306.462
<b>Indicatori</b>		
<b>Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE)</b>	20,88%	43,14%
<b>Rentabilitatea activelor totale (ROA)</b>	-6,56%	-4,66%
<b>Marja profitului net</b>	-45,93%	-20,71%
<b>Levierul financiar</b>	-4,18	-10,26

**Cifra de afaceri** înregistrată în primul semestru al anului 2021 este în creștere față de perioada similară a anului anterior cu 41,28%, în timp ce veniturile din exploatare ale societății înregistrează o creștere cu 35,77% fata de semestrul I 2020.

**Cheltuielile din exploatare** au crescut în primele 6 luni ale anului 2021 (15,06%), acest lucru datorandu-se în principal creșterii cheltuielilor cu materia primă și materialele consumabile (36,94%) in contextul unei ponderi de 33,54% in cadrul totalului cheltuielilor din exploatare ale companiei in creștere fata de cea din perioada similara a anului trecut de 28,18%.

Conform **Rezultatului net** înregistrat la finele primului semestru din 2021 compania a înregistrat o pierdere de -2.288.958 lei, înregistrând o scădere cu 1.303.566 lei fata de perioada similara a anului trecut cand s-a înregistrat o pierdere de -3.592.524 lei.

**Activele imobilizate** înregistrează o scadere usoara de -5,03% raportat la perioada similară a anului trecut pe fondul scaderii valorii imobilizarilor corporale cu -8,40%, (ponderea acestora in totalul activelor imobilizate fiind de 88,80%).

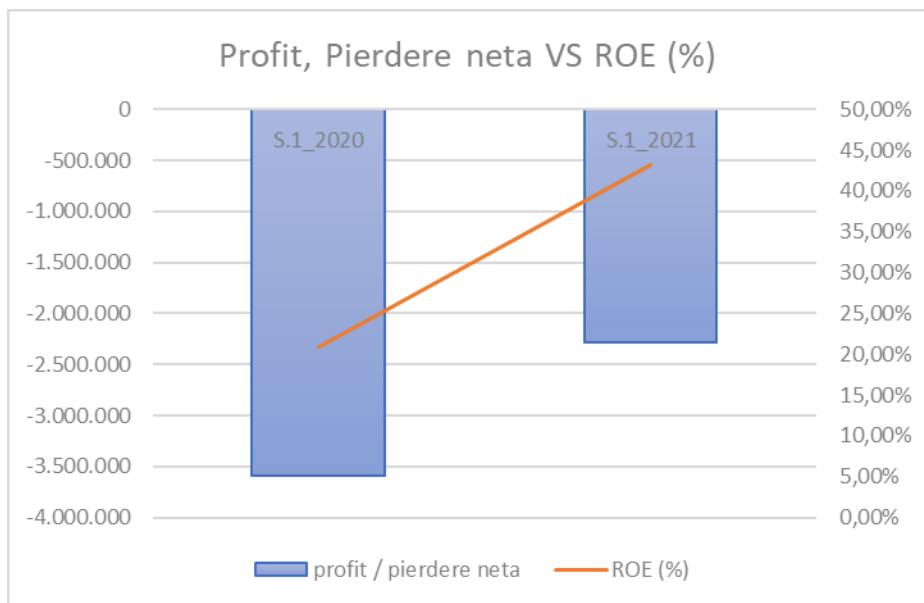
Graficul urmator prezintă situația comparativă a **cifrei de afaceri si EBITDA**, în primul semestru al exercițiului financiar 2020 și 2021 :



**EBITDA** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortzation) a înregistrat o valoare negativa, de -1.742.276 lei in primele 6 luni ale anului 2021, societatea înregistrând o pierdere din exploatare de -2.331.363 lei.

**Rezultatul net al exercitiului** înregistrat de S.C. VES S.A. la finele semestrului I 2021 este de -2.288.958 lei. Astfel negativ, rezultatul net inregistrat de societate a atras un nivel al rentabilității capitalurilor proprii (ROE - Return on Equity) a societății de 43,14% fata de 20,88% indicat in perioada similara a anului trecut.

Graficul urmator prezinta situatia comparativa a rezultatului net si a ROE în primul semestru al exercițiilor financiare 2020 și 2021 :



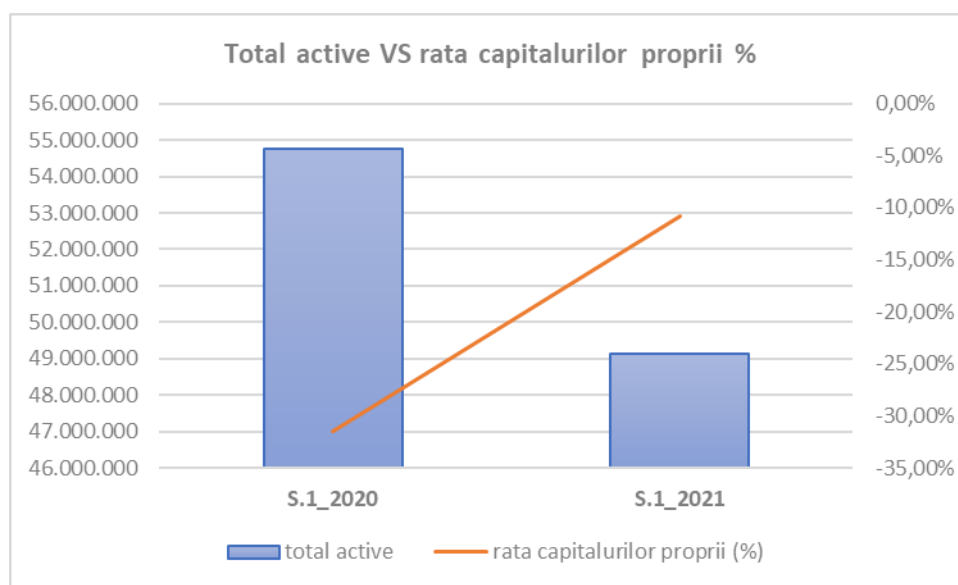
## 2. Elemente de bilant

Lei	Sem I 2020	Sem I 2021
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>54.752.780</b>	<b>49.130.012</b>
Active Imobilizate, total, din care:	15.235.054	14.468.453
Imobilizari necorporale	1.210.048	1.112.095
Imobilizari corporale	14.024.981	12.847.591
Imobilizari financiare	25	508.766
Active Circulante, total, din care:	39.517.726	34.397.692
Stocuri	30.978.002	28.734.118
Creante	8.434.267	5.516.050
Investitii pe termen scurt	0	0
Casa si conturi la banci	105.456	147.524
Cheltuieli in avans	0	263.868
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>54.752.780</b>	<b>49.130.012</b>
Datorii pe termen scurt	20.923.936	51.225.415
Datorii pe termen lung	51.038.227	3.211.059
Provizioane	0	0
Venituri in avans	0	0
Capital	8.434.900	26.461.490
Prime de capital	0	0
Rezerve din reevaluare	13.424.366	13.424.366
Rezerve	1.032.943	1.032.943

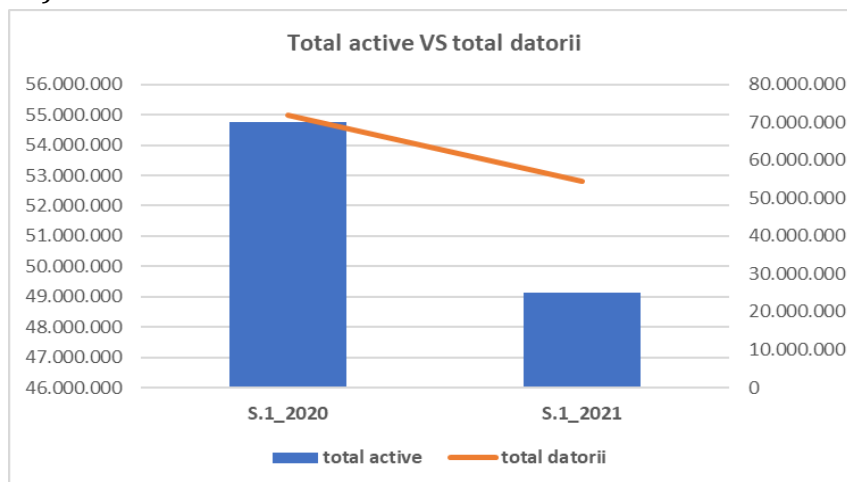
<b>Rezultatul net al exercitiului financiar</b>	-40.101.592	-46.225.261
<b>Capitaluri - Total</b>	-17.209.382	-5.306.462

**Activele firmei** sunt constituite din active imobilizate în valoare de 14.468.453 lei, din active circulante în valoare de 34.397.692 lei și cheltuieli în avans în valoare de 263.868 lei. **Activele totale ale firmei** sunt în scădere cu -10,27% în primele 6 luni ale anului 2021 față de perioada similară a anului 2020.

Graficul următor prezintă situația comparativă a **activelor totale** și a **ratei capitalurilor proprii** în primul semestru al anului 2021 și perioada similară a anului 2020:

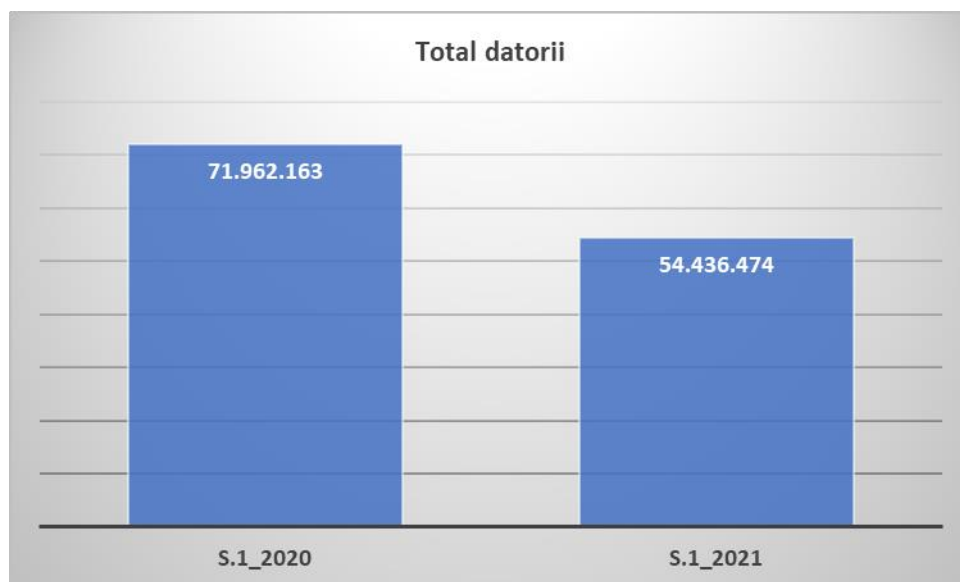


Ponderea **datoriilor în total active** a crescut între cele două perioade de comparație (a fost înregistrată o scădere de la 131,43% în primul semestru din 2020 la 110,80% în semestrul I 2021).



Ca și valori absolute, datoriile totale sunt cu 17.525.689 lei mai mici în S.1 2021 față de perioada similară din 2020, ceea ce reprezintă o scădere cu 24,35% a acestora.

Graficul următor prezintă situația comparativă a **datoriilor totale**, în primul semestru al exercițiului financiar 2020 și 2021:

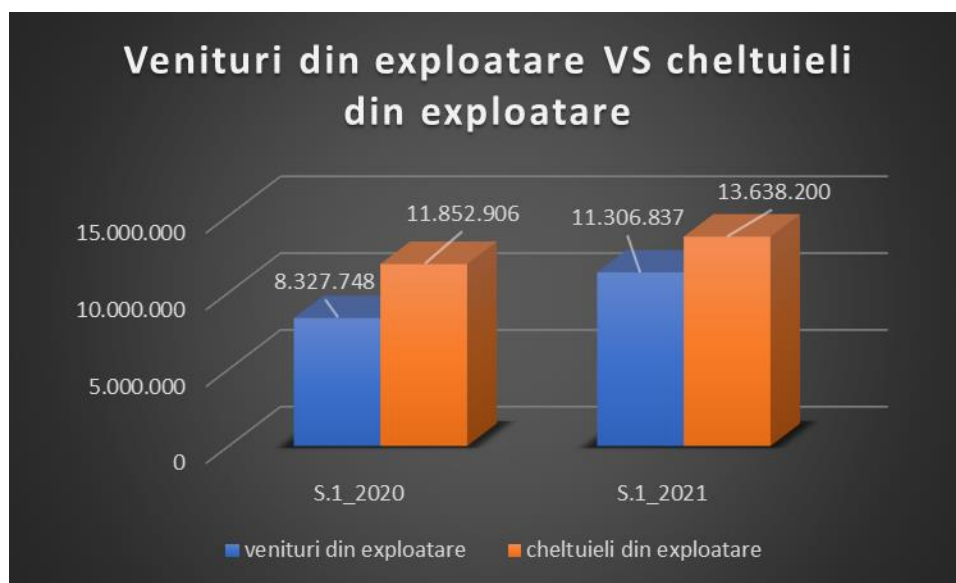


### 3. Elementele contului de profit și pierdere

<i>Lei</i>	Sem I 2020	Sem I 2021
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>7.822.532</b>	<b>11.051.601</b>
<b>Productia vanduta</b>	7.684.747	11.042.958
<b>Venituri din exploatare - Total</b>	<b>8.327.748</b>	<b>11.306.837</b>
<b>Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile</b>	3.340.735	4.574.637
<b>Alte cheltuieli materiale</b>	41.554	31.529
<b>Alte cheltuieli externe</b>	1.205.346	1.323.492
<b>Cheltuieli privind marfurile</b>	231.420	179.910
<b>Cheltuieli cu personalul</b>	4.587.316	4.907.424
<b>Cheltuieli cu amortizarea</b>	679.835	589.086
<b>Ajustari de valoare privind activele circulante</b>	<b>0</b>	<b>-74.723</b>
<b>Alte cheltuieli din exploatare</b>	<b>1.775.708</b>	<b>2.106.845</b>
<b>Cheltuieli din exploatare - Total</b>	<b>11.852.906</b>	<b>13.638.200</b>
<b>Venituri financiare</b>	8.406	12.372
<b>Cheltuieli Financiare</b>	75.772	-30.033

Rezultatul Brut al exercitiului	-3.592.524	-2.288.958
Impozitul pe profit	0	0
Rezultatul Net al exercitiului	-3.592.524	-2.288.958

Graficul urmator prezintă situația comparativă a **veniturilor din exploatare** si a **cheltuielilor din exploatare**, în primul semestru al exercițiului financiar 2020 și 2021:



În semestrul I din 2020 ponderea **cheltuielilor din exploatare** în totalul veniturilor din exploatare este de 142,33% față de 149,11% în aceeași perioadă din 2018. Conform situațiilor financiare, **veniturile din exploatare** înregistrează o scădere cu 32,18% în semestrul I din 2020, față de perioada similară din 2019.

Structura cheltuielilor din exploatare	Sem I 2020	% in total cheltuieli exploatare	Sem I 2021	% in total cheltuieli exploatare
Cheltuieli cu materii prime si materiale	3.340.735	28,10%	4.574.637	33,54%
Alte cheltuieli materiale	41.554	0,35%	31.529	0,23%
Alte cheltuieli externe (energie si apa)	1.205.346	10,17%	1.323.492	9,70%
Cheltuieli cu marfurile	231.420	1,95%	179.910	1,32%
Cheltuieli cu personalul	4.587.316	38,70%	4.907.424	35,98%
Amortizare	679.835	5,74%	589.086	4,32%
Ajustari de valoare privind activele circulante	0	0,00%	-74.723	-0,55%
Alte cheltuieli din exploatare	1.775.708	14,98%	2.106.845	15,45%
<b>Total Cheltuieli Exploatare</b>	<b>11.852.906</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.638.200</b>	<b>100,00%</b>



Exista o pondere dominanta pe care o înregistreaza *cheltuielile cu materiile prime si materiale*, care impreuna cu cheltuielile cu utilitățile reprezinta 43,24% in totalul cheltuielilor de exploatare, fata de perioada similara când reprezintă 38,27%.

Urmatoarea categorie semnificativa de cheltuieli din totalul celor din exploatare este cea a *cheltuielilor cu personalul* (firească in contextul specificului activitatii de productie), de 35,98% in 2021, in scadere fata de perioada similara a anului trecut când era de 38,70%.

#### Indicatori de lichiditate, solvabilitate, rentabilitate

	Sem I 2021	Sem I 2020
<b>Lichiditate</b>		
<b>Rata lichidității curente = active curente / datorii curente</b>	3,31	0,11
<b>Solvabilitate</b>		
<b>Rata solvabilității patrimoniale = capital propriu / total pasiv</b>	-0,31	-0,11
<b>Rata solvabilității financiare = total active / datorii totale</b>	0,76	0,90
<b>Rentabilitate</b>		
<b>Rata rentabilitatii economice = profit net / active totale *100</b>	-6,56%	-4,66%
<b>Rata rentabilitatii financiare = profit net / capital propriu * 100</b>	20,88%	43,14%

#### 4. Analiza activității societății comerciale

*4.1. Prezentarea si analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale.*

S.C. VES S.A. își desfășoară activitatea de producție a vaselor emailate și grilurilor, a semineelor, sobelor de gatit si convectoarelor, adresându-se atât pieței românești cât și pieței europene de desfacere. În Europa S.C. VES S.A. vinde produsele sale Poloniei, Ungariei, Germaniei, Frantei, Croatiei, Bulgariei etc.

S.C. VES S.A. deține resurse umane și capacități tehnice de proiectare, creație, prototipuri, SDV si prelucrare tabla subtire-inclusiv vopsire în câmp electrostatic, fiind certificata ISO 2001/2000 si 14001/2004.

În ceea ce privește piața vaselor, se poate afirma faptul că piața romanească de acest tip este dominată atât de producătorii naționali, recunoscuți ca având tradiție în acest domeniu al producției, dar trebuie remarcat faptul că pe această piață jucători

importanți sunt și distribuitorii de vase emailate produse în țări precum China, Rusia, Ungaria etc.

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

Există o serie de **factori de incertitudine** care pot genera riscuri pentru activitatea curentă desfășurată de societate, gestionate în prezent de echipa managerială, precum:

- ✓ *Aspecte legate de lichiditate* pe tot lanțul comercial, în aval (clienții VES) și amonte (termene de plată tot mai strânse solicitate de către furnizori), ce pot determina presiuni asupra cash-flow-ului companiei;
- ✓ *Variația prețului materiei prime*, care are o pondere de aproximativ 50% în structura costurilor de producție și care poate aduce ca efect creșterea costurilor din exploatare; aici trebuie luată în considerare și puterea de negociere sporită a furnizorilor materiei prime principale – tabla.

## **5. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

*5.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.*

Cuantumul obligațiilor financiare nerespectate la timp în intervalul primului semestru din 2021 sunt cuprinse în formularul 30 "Date informative" din cadrul situațiilor financiare anexate.

*5.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.*

Nu e cazul.

## **6. Tranzacții semnificative**

*În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.*

Mentionăm menținerea participatiei acționarului S.C. CHIMSPORT S.A., la nivelul de 48,14%.

*Alte mențiuni, privind modificări aduse actelor constitutive ale societății comerciale, precum și structurilor de conducere ale societății comerciale (administrație, executiv etc.)*

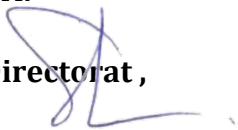
Membrii conducerii executive din cadrul S.C. VES S.A. sunt:

- Gelu Stan - Președinte al Comitetului Director;
- Sorin Borza - Membru al Comitetului Director;
- Laurentiu Ciobotarica - Membru al Comitetului Director.

## 7. Semnături

Lista semnături:

**Președinte Directorat ,  
Gelu Stan**



**Membru Directorat,  
Sorin Sandu Borza**



**Membru Directorat  
Laurentiu Ciobotarica**

