



**Raport Semestru I - 2022**

**VES S.A. - Sighișoara**

30 August, 2022

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

## **RAPORT SEMESTRIAL 2022**

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

**Data raportului:** 30.08.2022

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

**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:** 19.908.308,90 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 VES S.A. în Semestrul I 2022:

	S1 2021	S1 2022
<b>Cifra de Afaceri</b>	11,051,601	4,764,049
<b>Cheltuieli din exploatare</b>	13,638,200	9,194,656
<b>EBITDA</b>	-1,742,276	-2,664,631
<b>Amortizare</b>	589,086	584,72
<b>Venituri din exploatare</b>	11,306,837	5,945,305
<b>Profit Net / Pierdere</b>	-2,288,958	-3,273,984
<b>Active imobilizate</b>	14,468,453	16,053,432
<b>Total Active</b>	49,130,012	29,615,063
<b>Total datorii</b>	54,436,473	59,543,807
<b>Capitaluri proprii</b>	-5,306,462	-29,928,744
<b>Indicatori</b>		
<b>Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE)</b>	43.14%	10.94%
<b>Rentabilitatea activelor totale (ROA)</b>	-4.66%	-11.06%
<b>Marja profitului net</b>	-20.71%	-68.72%
<b>Levierul financiar</b>	-10.26	-1.99

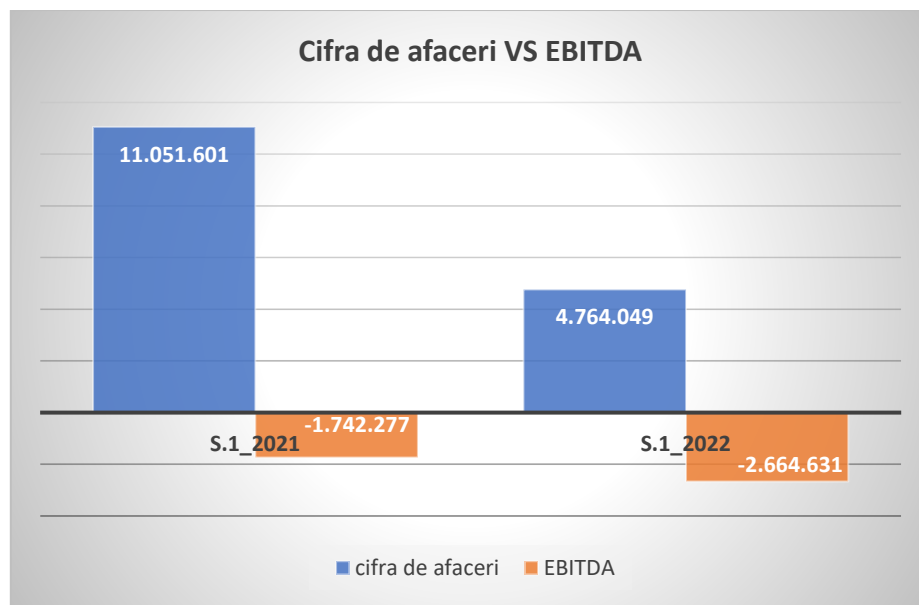
**Cifra de afaceri** înregistrată în primul semestru al anului 2022 este în scădere față de perioada similară a anului anterior cu 56.9%, iar veniturile din exploatare ale societății înregistrează o scădere de 47.42% față de semestrul I 2021, scaderi datorate lipsei de comezi.

**Cheltuielile din exploatare** au scăzut și ele, în primele 6 luni ale anului 2022 (32.58%), acest lucru datorându-se în principal lipsei de comenzi, însă cheltuielile fixe au rămas similare cu semestrul cheltuielile cu materia primă și materialele consumabile (36,94%) în 2021.

Conform **Rezultatului net** înregistrat la finele primului semestru din 2022 compania a înregistrat o pierdere de -3.273.984 lei, înregistrând o creștere cu 985.026 lei față de perioada similară a anului trecut când s-a înregistrat o pierdere de -2.288.958 lei.

**Activele imobilizate** înregistrează o scădere usoară de -3.51% raportat la perioada similară a anului trecut datorită faptului că au fost casate o serie de echipamente care nu mai aveau utilitate, acestea fiind în valoare de 534.971 lei

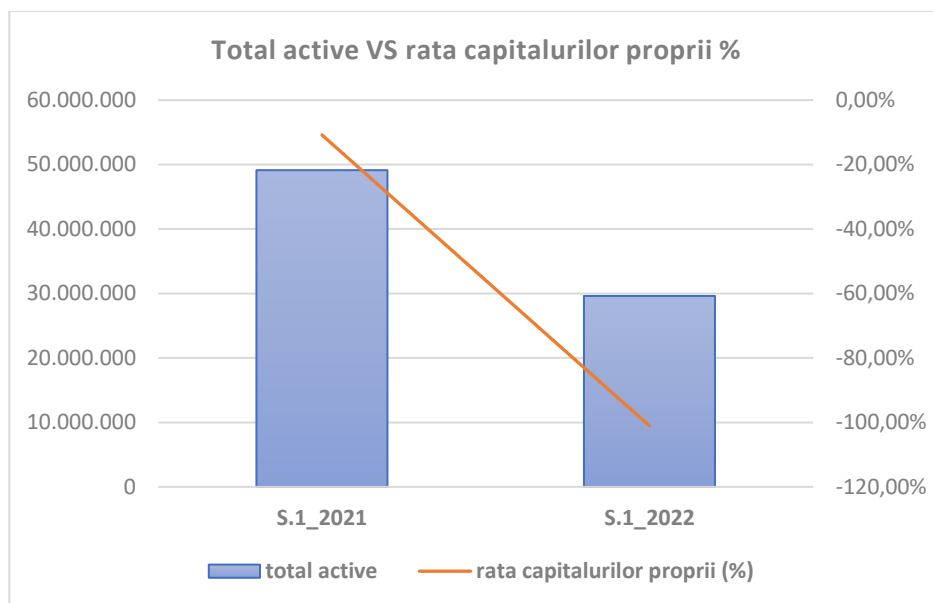
Graficul următor prezintă situația comparativă a **cifrei de afaceri și EBITDA**, în primul semestru al exercițiului financiar 2021 și 2022 :



**EBITDA** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) a înregistrat o valoare negativă, de -2.664.631 lei în primele 6 luni ale anului 2022, societatea înregistrând o pierdere din exploatare de -1.742.276 lei.

**Rezultatul net al exercitiului** înregistrat de S.C. VES S.A. la finele semestrului I 2022 este de -3.273.984 lei. Astfel negativ, rezultatul net înregistrat de societate a atras un nivel al rentabilității capitalurilor proprii (ROE - Return on Equity) a societății de 10.94% față de 43.14 % indicat în perioada similară a anului trecut.

Graficul următor prezintă situația comparativă a rezultatului net și a ROE în primul semestru al exercițiilor financiare 2021 și 2022 :



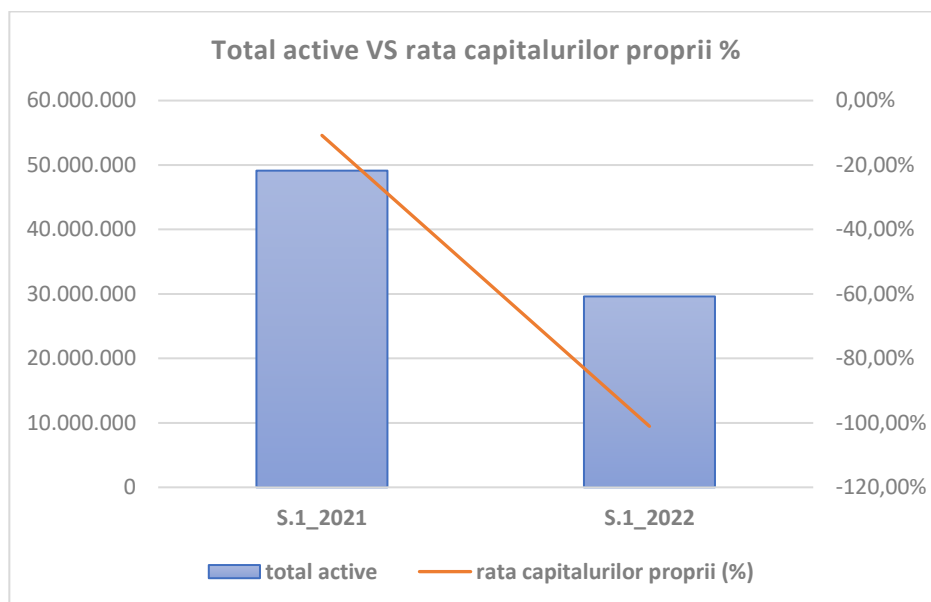
## 2. Elemente de bilant

<i>Lei</i>	Sem I 2021	Sem I 2022
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>49,130,013</b>	<b>29,615,063</b>
<b>Active Imobilizate, total, din care:</b>	14,468,453	16,053,432
<b>Imobilizari necorporale</b>	1,112,095	419,711
<b>Imobilizari corporale</b>	12,847,591	15,633,696
<b>Imobilizari financiare</b>	508,766	25
<b>Active Circulante, total, din care:</b>	34,397,692	13,371,288
<b>Stocuri</b>	28,734,118	6,472,952
<b>Creante</b>	5,516,050	6,877,650
<b>Investitii pe termen scurt</b>	0	0
<b>Casa si conturi la banci</b>	147,524	20,686
<b>Cheltuieli in avans</b>	263,868	190,342
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>49,130,012</b>	<b>29,615,063</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>	51,225,415	17,027,899
<b>Datorii pe termen lung</b>	3,211,059	42,515,908
<b>Provizioane</b>	0	0
<b>Venituri in avans</b>	0	0
<b>Capital</b>	26,461,490	19,908,309
<b>Prime de capital</b>	0	0
<b>Rezerve din reevaluare</b>	13,424,366	17,215,123
<b>Rezerve</b>	1,032,943	7,586,124

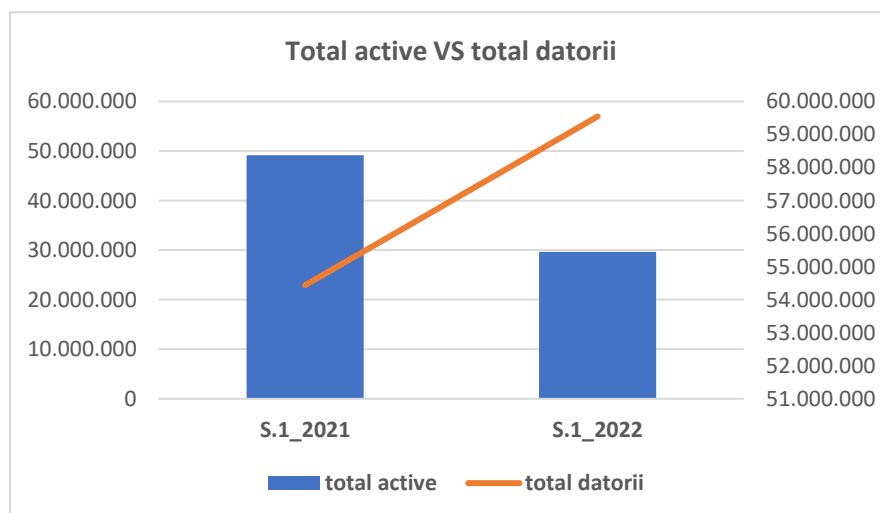
Rezultatul net al exercitiului financiar	-46,225,261	-74,638,300
Capitaluri - Total	-5,306,462	-29,928,744

**Actiunile firmei**, sunt constituite, in semestrul I 2022, din active imobilizate in valoare de 16.053.432 lei, din active circulante in valoare de 13.371.288 lei și cheltuieli în avans în valoare de 190.342 lei. **Actiunile totale ale firmei** sunt în scădere cu 39.72% in primele 6 luni ale anului 2022 fata de perioada similara a anului 2021.

Graficul urmator prezinta situatia comparativa a **activelor totale** si a **ratai capitalurilor proprii** în primul semestru al anului 2022 și perioada similară a anului 2021:

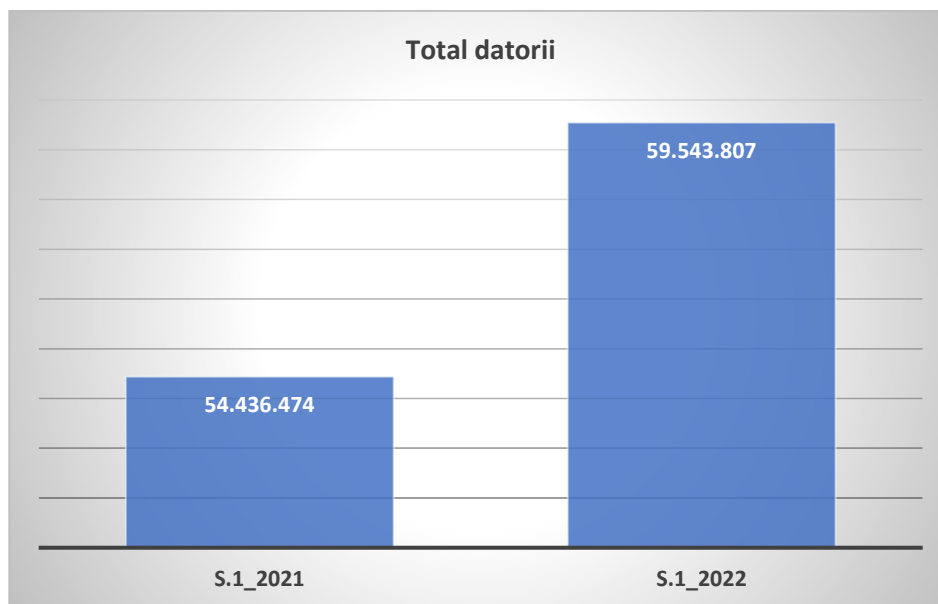


Ponderea **datoriilor in total active** a crescut între cele două perioade de comparație (a fost înregistrata o crestere de la 110,83% în primul semestru din 2021 la 201,06% în semestrul I 2022).



Ca si valori absolute, datoriile totale sunt cu 5.1047.333 lei mai mari în S.1 2022 față de perioada similară din 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 9.38% a acestora.

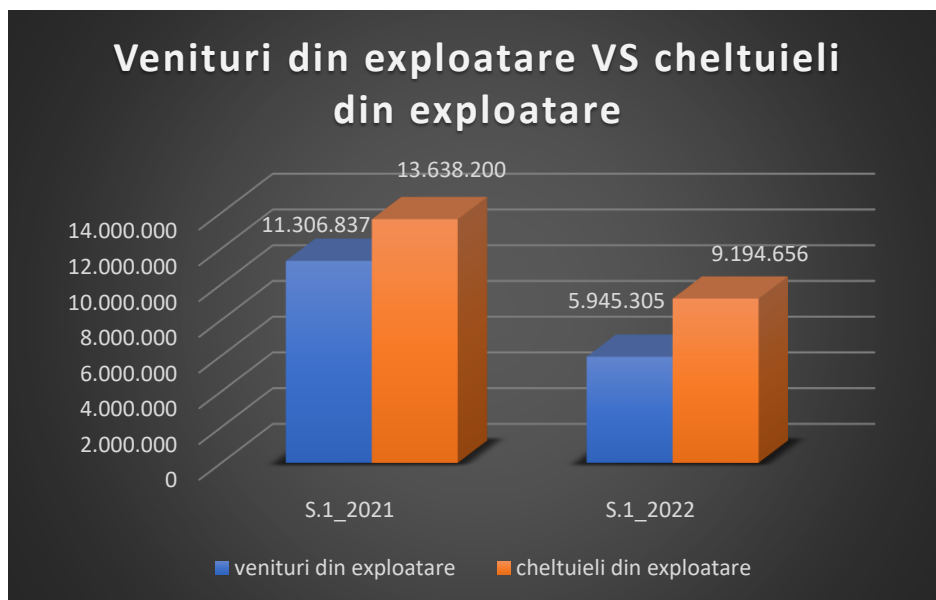
Graficul urmator prezintă situația comparativă a **datoriilor totale**, în primul semestru al exercițiului financiar 2020 și 2021:



### 3. Elementele contului de profit si pierdere

Lei	Sem I 2021	Sem I 2022
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>11,051,601</b>	<b>4,764,049</b>
Productia vanduta	11,042,958	4,791,792
<b>Venituri din exploatare - Total</b>	<b>11,306,837</b>	<b>5,945,305</b>
<b>Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile</b>	4,574,637	2,309,379
Alte cheltuieli materiale	31,529	15,964
Alte cheltuieli externe	1,323,492	1,229,602
Cheltuieli privind marfurile	179,91	3,885
Cheltuieli cu personalul	4,907,424	3,670,496
Cheltuieli cu amortizarea	589,086	584,720
Ajustari de valoare privind activele circulante	-74,723	0
Alte cheltuieli din exploatare	2,106,845	1,380,609
<b>Cheltuieli din exploatare - Total</b>	<b>13,638,200</b>	<b>9,194,656</b>
Venituri financiare	12,372	970
Cheltuieli Financiare	-30,033	25,603
<b>Rezultatul Brut al exercitiului</b>	<b>-2,288,958</b>	<b>-3,273,984</b>
Impozitul pe profit	0	0
<b>Rezultatul Net al exercitiului</b>	<b>-2,288,958</b>	<b>-3,273,984</b>

Graficul urmator prezintă situația comparativă a **veniturilor din exploatare si a cheltuielilor din exploatare**, în primul semestru al exercițiului financiar 2021 și 2022:



În semestrul I din 2022 ponderea **cheltuielilor din exploatare** în totalul veniturilor din exploatare este de 154,65% față de 120,62% în aceeași perioadă din 2021. Conform situațiilor financiare, **veniturile din exploatare** înregistrează o scădere cu 47,42% în semestrul I din 2021, față de perioada similară din 2021.

Structura cheltuielilor din exploatare	Sem I 2021	% în total cheltuieli exploatare	Sem I 2022	% în total cheltuieli exploatare
Cheltuieli cu materii prime si materiale	4,574,637	33,54%	2,309,379	25,12%
Alte cheltuieli materiale	31,529	0,23%	15,964	0,17%
Alte cheltuieli externe (energie si apa)	1,323,492	9,70%	1,229,602	13,37%
Cheltuieli cu marfurile	179,91	1,32%	3,885	0,04%
Cheltuieli cu personalul	4,907,424	35,98%	3,670,496	39,92%
Amortizare	589,086	4,32%	584,720	6,36%
Ajustari de valoare privind activele circulante	-74,723	-0,55%	0	0,00%
Alte cheltuieli din exploatare	2,106,845	15,45%	1,380,609	15,02%
<b>Total Cheltuieli Exploatare</b>	<b>13,638,200</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,194,656</b>	<b>100,00%</b>

Există o pondere dominantă pe care o înregistrează *cheltuielile cu materiile prime si materiale*, care împreună cu cheltuielile cu utilitățile reprezintă 38,66% în totalul cheltuielilor de exploatare, față de perioada similară când reprezintă 43,24%.



Urmatoarea categorie semnificativa de cheltuieli din totalul celor din exploatare este cea a *cheltuielilor cu personalul* (firească in contextul specificului activitatii de productie), de 39,92% in 2022, in crestere fata de perioada similara a anului trecut când era de 35,98%.

#### Indicatori de lichiditate, solvabilitate, rentabilitate

	Sem I 2021	Sem I 2022
<b>Lichiditate</b>		
Rata lichidității curente = active curente / datorii curente	0.67	0.79
<b>Solvabilitate</b>		
Rata solvabilității patrimoniale = capital propriu / total pasiv	-0.11	-1.01
Rata solvabilității financiare = total active / datorii totale	0.90	0.50
<b>Rentabilitate</b>		
Rata rentabilitatii economice = profit net / active totale *100	-4.66%	-11.06%
Rata rentabilitatii financiare = profit net / capital propriu * 100	43.14%	10.94%

#### 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 9001/2015 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 CHIMSPORT S.A., la nivelul de 94,965%.

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

**Componenta membrilor conducerii executive** din cadrul VES S.A. a suferit modificări, începând cu data de 12.07.2022, astfel :

Pana la data de 12.07.2022 membrii conducerii executive, au fost:

- Gelu Stan - Președinte Directorat;
- Sorin Sandu Borza - Membru Directorat;
- Ion Laurențiu Ciobotărică - Membru Directorat.

Incepand cu data de 12.07.2022, membrii conducerii executive, sunt:

- Alexandru Fărcaș - Președinte Directorat;
- Viorica Purcariu - Membru Directorat;
- Roxana Georgeta Ferezan - Membru Directorat.

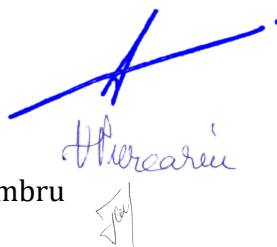
## **7. Semnături**

### **Directoratul :**

Alexandru Fărcaș - Președinte

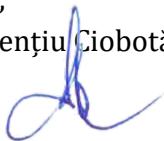
Viorica Purcariu – Membru

Roxana Georgeta Ferezan – Membru



Întocmit,

Ion Laurențiu Ciobotărică



Type text here