



Raport Semestru I - 2018

S.C. VES S.A. Sighișoara

August, 2018

Raport semestrial întocmit conform
Regulamentului nr.1/2006 al CNVM, Anexa nr. 31

RAPORT SEMESTRIAL 2018

Raportul semestrial conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului: 14.08.2018

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: 11.881.718,50 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. în Semestrul I 2018:

	S1 2017	S1 2018
Cifra de Afaceri	14.827.223	15.101.203
Cheltuieli din exploatare	21.385.677	22.067.037
EBITDA	-786.507	-5.899.174
Amortizare	1.025.027	687.943
Venituri din exploatare	19.574.142	15.479.920
Profit Net / Pierdere	-1.924.071	-6.727.504
Active imobilizate	16.878.170	15.935.387
Total Active	66.354.374	59.612.932
Total datorii	48.033.636	57.774.669
Capitaluri proprii	18.114.857	1.838.263
Indicatori		
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE)	-10,62%	-365,97%
Rentabilitatea activelor totale (ROA)	-2,90%	-11,29%
Marja profitului net	-12,98%	-44,55%
Levierul financiar	3,66	32,43

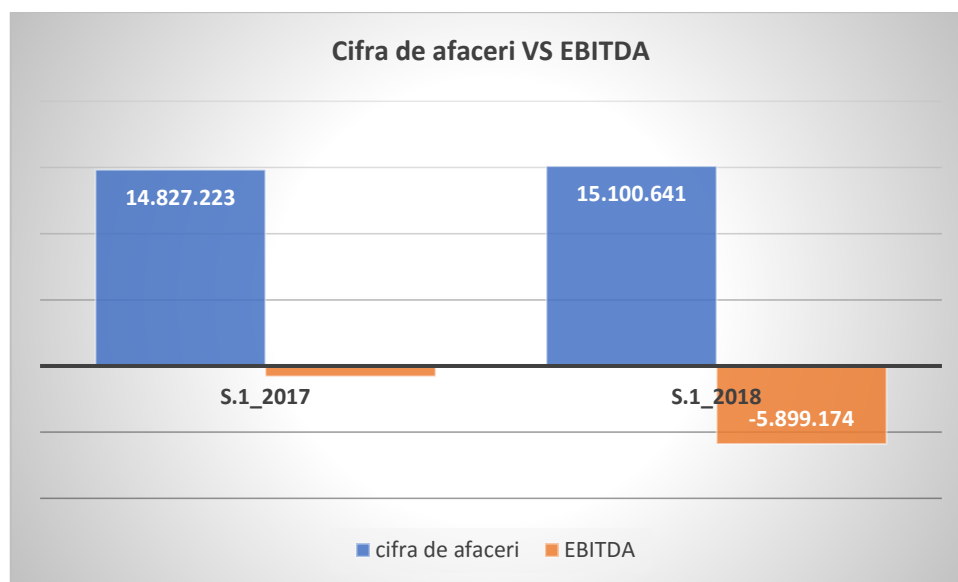
Cifra de afaceri înregistrată în primul semestru al anului 2018 este în creștere față de perioada similară a anului anterior (1,84%), în timp ce veniturile din exploatare ale societății înregistrează o scădere cu -20,92% față de semestrul I 2017. În același context, subliniem faptul că, scăderea veniturilor din exploatare se datorează în primul rând scăderii variației de stoc.

Cheltuielile din exploatare au creștere în primele 6 luni ale anului 2018 (+3,19%), acest lucru datorându-se în principal creșterii cheltuielilor cu personalul (+15%) în contextul unei ponderi de 41,12% în cadrul totalului cheltuielilor din exploatare ale companiei în creștere față de cea din perioada similară a anului trecut de 36,81%.

Conform **Rezultatului net** înregistrat la finele primului semestru din 2018 compania a înregistrat o pierdere de -6.727.504 lei, înregistrând o creștere cu 4.803.433 lei fata de perioada similara a anului trecut cand s-a înregistrat o pierdere de -1.924.071 lei.

Actiunile imobilizate înregistrează o scadere usoara de -5,59% raportat la perioada similară a anului trecut pe fondul scaderii valorii imobilizarilor corporale cu -5,76%, (ponderea acestora in totalul activelor imobilizate fiind de 96,72%).

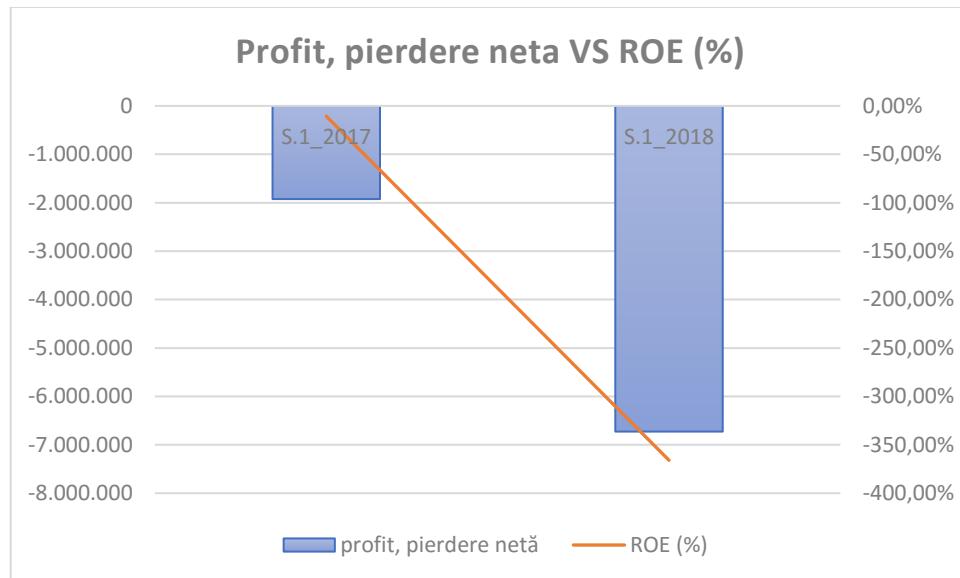
Graficul urmator prezintă situația comparativă a **cifrei de afaceri si EBITDA**, în primul semestru al exercițiului financiar 2017 și 2018 :



EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortzation) a înregistrat o valoare negativa, de -5.899.174 lei in primele 6 luni ale anului 2018, societatea înregistrând o pierdere din exploatare de -6.587.117 lei.

Rezultatul net al exercitiului înregistrat de S.C. VES S.A. la finele semestrului I 2018 este de -6.727.504 lei. Astfel negativ, rezultatul net inregistrat de societate a atras un nivel al rentabilității capitalurilor proprii (ROE - Return on Equity) a societății de -365,97% fata de -10,62% indicat in perioada similara a anului trecut.

Graficul urmator prezinta situatia comparativa a rezultatului net si a ROE în primul semestru al exercițiilor financiare 2017 și 2018 :

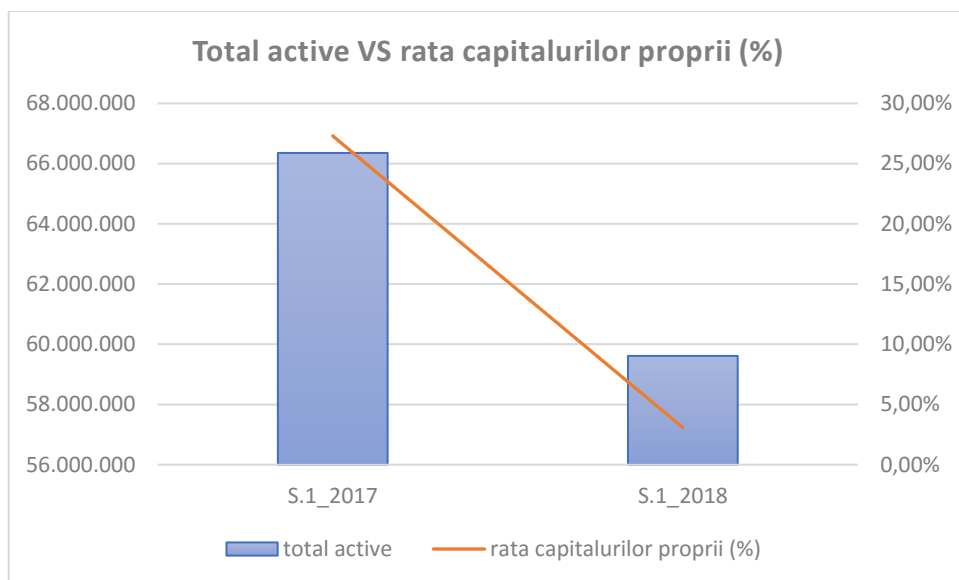


2. Elemente de bilanț

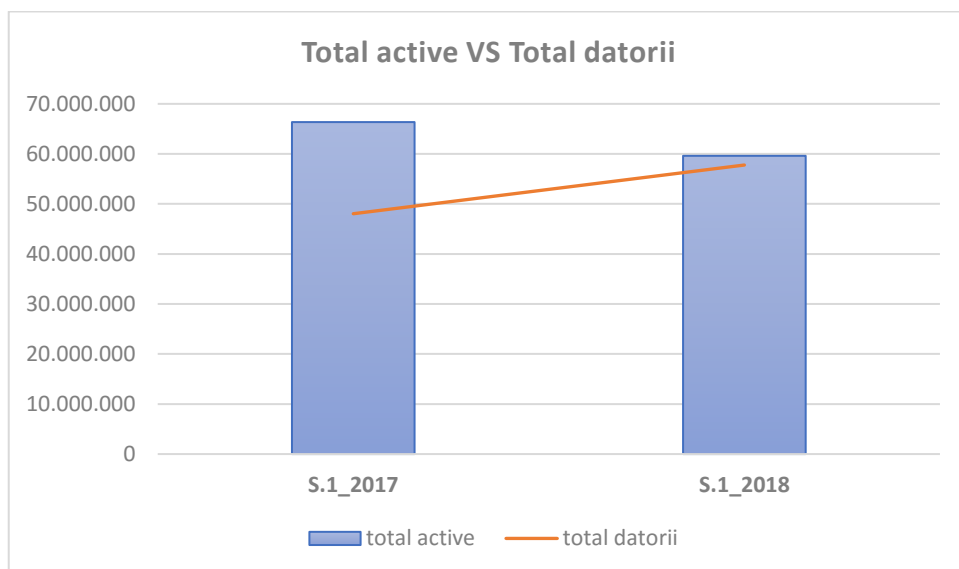
<i>Lei</i>	Sem I 2017	Sem I 2018
TOTAL ACTIV	66.354.374	59.612.932
Active Imobilizate, total, din care:	16.878.170	15.935.387
Imobilizari necorporale	523.826	523.258
Imobilizari corporale	16.354.318	15.412.104
Imobilizari financiare	25	25
Active Circulante, total, din care:	49.439.207	43.677.545
Stocuri	35.022.737	30.680.117
Creante	14.211.994	12.484.009
Investitii pe termen scurt	0	0
Casa si conturi la banci	204.476	513.419
Cheltuieli in avans	36.998	0
TOTAL PASIV	66.354.374	59.612.932
Datorii pe termen scurt	45.131.000	56.154.121
Datorii pe termen lung	2.902.636	1.620.548
Provizioane	205.881	0
Venituri in avans	0	0
Capital	18.434.900	18.434.900
Prime de capital	0	0
Rezerve din reevaluare	12.987.625	12.987.625
Rezerve	1.032.943	1.032.943
Rezultatul net al exercitiului financiar	-14.340.611	-30.617.204
Capitaluri - Total	18.114.857	1.838.263

Activele firmei sunt constituite din active imobilizate in valoare de 15.935.387 lei si din active circulante in valoare de 43.677.545 lei. **Activele totale ale firmei** sunt în scădere cu -10,16% in primele 6 luni ale anului 2018 fata de perioada similara a anului 2017.

Graficul urmator prezinta situatia comparativa a **activelor totale** si a **ratei capitalurilor proprii** în primul semestru al anului 2018 și perioada similară a anului 2017:

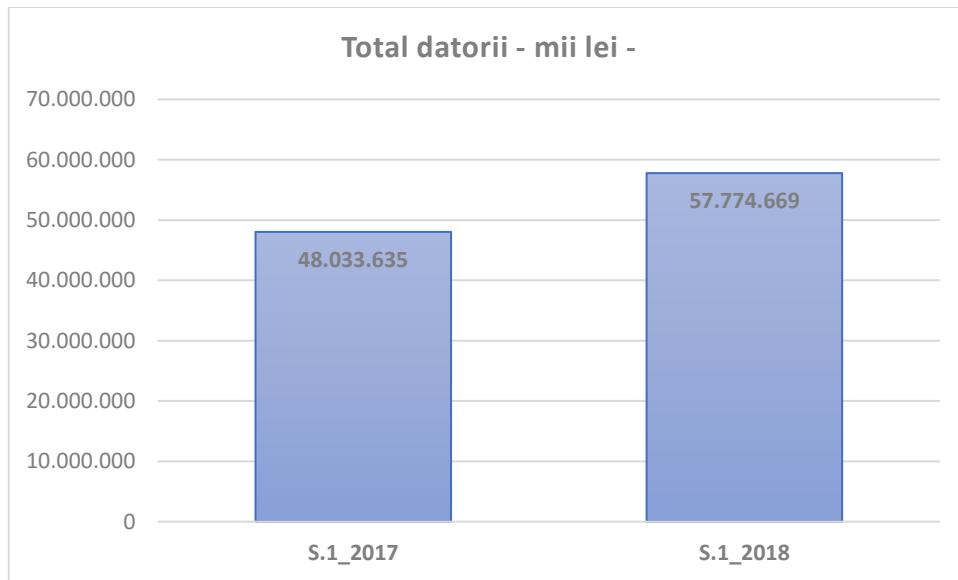


Ponderea **datoriilor in total active a crescut usor intre cele** două perioade de comparație (a fost inregistrata o crestere de la 72,39% in primul semestru din 2017 la 96,92% in semestrul I 2018).



Ca si valori absolute, datoriile totale sunt cu 9.741.034 lei mai mari în anul 2018 față de perioada similară din 2017, ceea ce reprezintă o crestere cu 20,28% a acestora.

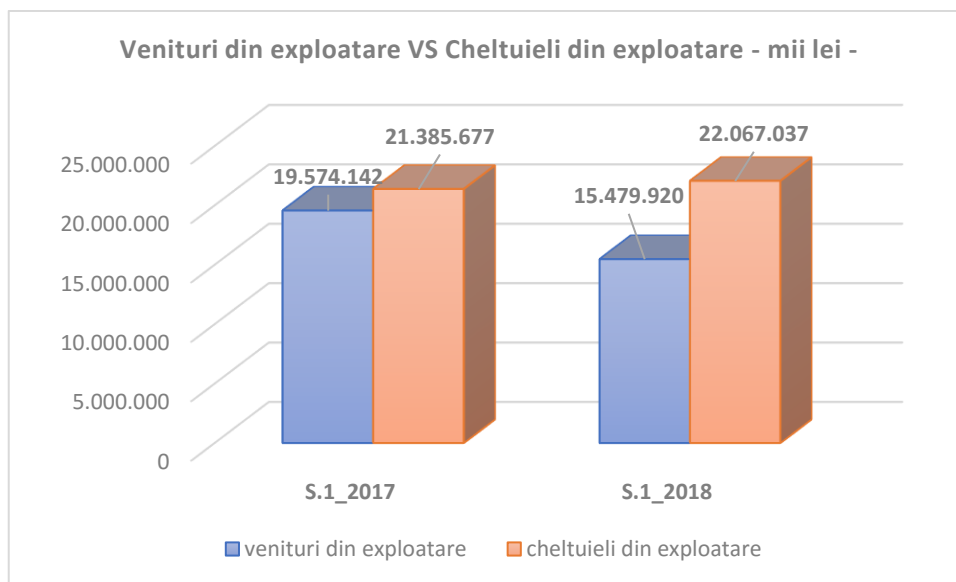
Graficul urmator prezintă situația comparativă a **datoriilor totale**, în primul semestru al exercițiului financiar 2017 și 2018:



3. Elementele contului de profit si pierdere

Lei	Sem I 2017	Sem I 2018
Cifra de afaceri	14.827.223	15.101.203
Productia vanduta	14.052.810	13.759.065
Venituri din exploatare - Total	19.574.142	15.479.920
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	7.664.343	7.309.757
Alte cheltuieli materiale	145.014	167.817
Alte cheltuieli externe	1.228.911	1.330.032
Cheltuieli privind marfurile	1.038.855	1.163.008
Cheltuieli cu personalul	7.872.421	9.074.616
Cheltuieli cu amortizarea	1.025.027	687.943
Alte cheltuieli din exploatare	2.411.106	2.333.864
Cheltuieli din exploatare - Total	21.385.677	22.067.037
Venituri financiare	58.121	13.033
Cheltuieli Financiare	170.657	153.421
Rezultatul Brut al exercitiului	-1.924.071	-6.727.504
Impozitul pe profit	0	0
Rezultatul Net al exercitiului	-1.924.071	-6.727.504

Graficul urmator prezintă situația comparativă a **veniturilor din exploatare** si a **cheltuielilor din exploatare**, în primul semestru al exercițiului financiar 2017 și 2018:



În semestrul I din 2018 ponderea **cheltuielilor din exploatare** în totalul veniturilor din exploatare este de 142,55% față de 109,25% în aceeași perioadă din 2017. Conform situațiilor financiare, **veniturile din exploatare** înregistrează o scădere cu 20,92% în semestrul I din 2018, față de perioada similară din 2017.

Structura cheltuielilor din exploatare	Sem I 2017	% în total cheltuieli exploatare	Sem I 2018	% în total cheltuieli exploatare
Cheltuieli cu materii prime și materiale	7.664.343	35,84%	7.309.757	33,13%
Alte cheltuieli materiale	145.014	0,68%	167.817	0,76%
Alte cheltuieli externe (energie și apă)	1.228.911	5,75%	1.330.032	6,03%
Cheltuieli cu marfurile	1.038.855	4,86%	1.163.008	5,27%
Cheltuieli cu personalul	7.872.421	36,81%	9.074.616	41,12%
Amortizare	1.025.027	4,79%	687.943	3,12%
Alte cheltuieli din exploatare	2.411.106	11,27%	2.333.864	10,58%
Total Cheltuieli Exploatare	21.385.677	100,00%	22.067.037	100,00%

Există o pondere dominantă pe care o înregistrează *cheltuielile cu materiile prime și materiale*, care împreună cu cheltuielile cu utilitățile reprezintă 39,15% în totalul cheltuielilor de exploatare, față de nivelul mai mare de 41,59% înregistrat în anul precedent.

Următoarea categorie semnificativă de cheltuieli din totalul celor din exploatare este cea a *cheltuielilor cu personalul* (firească în contextul specificului activității de producție), de 41,12% în 2018, în creștere față de perioada similară a anului trecut cu 4,31%.

Indicatori de lichiditate, solvabilitate, rentabilitate

	Sem I 2017	Sem I 2018
Lichiditate		
Rata lichidității generale	116,54%	80,12%
Rata lichidității curente	34,05%	23,84%
Solvabilitate		
Rata solvabilității patrimoniale	27,30%	3,08%
Rata solvabilității financiare	138,14%	103,18%
Rentabilitate		
Rata rentabilității economice	-7,15%	-159,90%
Rata rentabilității comerciale	-12,98%	-44,55%
Rata rentabilității financiare	-10,62%	-365,97%
Rate de structura		
Rata stabilității financiare	31,98%	7,09%

Rata autonomiei globale	27,61%	3,08%
Rata datoriilor totale	72,39%	96,92%

4. Analiza activității societății comerciale

4.1. Prezentarea și 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 și 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, Franței, Croatiei, Bulgariei etc.

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

În ceea ce privește piața vaselor, se poate afirma faptul că piața românească 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:

- ✓ *Sezonalitatea vânzărilor* pentru produsele CALDI, care poate aduce un efect asupra fluxului de numerar operațional al societății, dar care poate fi gestionat prin politici de stimulare a cererii în extrasezon dar și printr-o gestiune eficientă a politicii de stocuri;
- ✓ *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.

Cuquantumul obligațiilor financiare nerespectate la timp în intervalul primului semestru din 2018 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:

- Laurentiu Ciobotarica - Președinte al Comitetului Director;
- Gusztav Laszlo Modok - Membru al Comitetului Director;
- Kim Koellner , Membru al Comitetului Director.

7. Semnături

Lista semnături:

**Președinte Directorat ,
Laurentiu Ciobotarica
Membru comitet director,
Gusztav Laszlo Modok
Membru comitet director
Kim Koellner**

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

LA 30.06.2018

	<u>01 ianuarie 2018</u>	<u>30 iunie 2018</u>
Active imobilizate		
- imobilizari corporale	15.768.767	15.412.104
- imobilizari necorporale	588.147	523.258
- imobilizari financiare	25	25
<u>Total active imobilizate</u>	<u>16.356.939</u>	<u>15.935.387</u>
Active circulante		
- stocuri	31.048.239	30.680.117
- creante	15.227.693	12.484.009
- investitii financiare pe termen scurt	0	0
- casa si contul la banci	623.565	513.419
<u>Total active circulante</u>	<u>46.899.497</u>	<u>43.677.545</u>
Cheltuieli inregistrate in avans	0	0
TOTAL activ	63.256.435	59.612.932
Capitaluri proprii		
- capital social	11.881.719	11.881.719

- ajustari ale capitalului social	6.553.181	6.553.181
- rezerve din reevaluare	12.987.625	12.987.625
- rezerve	1.032.943	1.032.943
- rezultatul reportat	-23.889.700	-30.617.205
<u>Total capitaluri proprii</u>	<u>8.565.767</u>	<u>1.838.263</u>
Datorii pe termen lung		
- imprumuturi bancare	0	0
- sume datorate entitatilor din grup	0	0
- furnizori si alte datorii	1.648.458	1.620.548
<u>Total datorii pe termen lung</u>	<u>1.648.458</u>	<u>1.620.548</u>
Datorii pe termen scurt		
- imprumuturi bancare	2.539.151	1.636.305
- sume datorate entitatilor din grup	31.941.146	35.076.822
- furnizori si alte datorii	18.561.913	19.440.993
<u>Total datorii pe termen scurt</u>	<u>53.042.210</u>	<u>56.154.121</u>
<u>Total datorii</u>	<u>54.690.668</u>	<u>57.774.669</u>
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0
Venituri inregistrate in avans	0	0
TOTAL pasiv	63.256.435	59.612.932

Laurentiu Ciobotarica

Președinte Comitet Director

Constantin

Șef

Gusztav Laszlo Modok

Membru Comitet Director

Kim Koellner

Membru Comitet Director

Sebastian

Contabil

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

LA 30.06.2018

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>30 iunie 2018</u>
Venituri din exploatare		
- productia vanduta	14.052.810	13.759.065
- venituri din vanzarea marfurilor	992.085	1.639.754
- reduceri comerciale	-217.673	-297.617
- venituri aferente costurilor stocurilor de produse	4.607.351	307.110
- alte venituri din exploatare	139.569	71.607
Total venituri din exploatare	19.574.142	15.479.920
Cheltuieli de exploatare		
- cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	7.664.343	7.309.757
- alte cheltuieli materiale	145.014	167.817
- cheltuieli cu energia si apa	1.228.911	1.330.032
- cheltuieli privind marfurile	1.038.855	1.163.008
- reduceri comerciale primite	0	0
- cheltuieli cu personalul	7.872.421	9.074.616
- cheltuieli cu amortizarea	1.025.027	687.943
- alte cheltuieli de exploatare	2.411.106	2.333.864
- ajustari privind provizioanele	0	0
Total cheltuieli din exploatare	21.385.677	22.067.037
<u>Profit / pierdere din exploatare</u>	<u>-1.811.535</u>	<u>-6.587.117</u>

Venituri financiare	58.121	13.033
Cheltuieli financiare	170.657	153.421
<u>Profit / pierdere financiara</u>	<u>-112.536</u>	<u>-140.388</u>
Profit inainte de impozitare	-1.924.071	-6.727.504
Cheltuiiala / venitul cu impozitul pe profit curent si amanat	0	0
Profit / pierdere aferenta exercitiului	-1.924.071	-6.727.504

Laurentiu Ciobotarica

Președinte Comitet Director

Sebastian Constantin

Contabil Șef

Gusztav Laszlo Modok

Membru Comitet Director

Kim Koellner

Membru Comitet Director

SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPITALULUI PROPRIU

LA 30.06.2018

	SOLD la 01.01.2018	Creșteri 2018	Transferuri 2018	Reduceri 2018	SOLD la 30.06.2018
Capital subscris	11.881.719	0	0	0	11.881.719
Ajustari ale capitalului social	6.553.181	0	0	0	6.553.181
Rezerve din reevaluare	12.987.625	0	0	0	12.987.625
Rezerve rep. surplusul realizat din rezerve de reevaluare	0	0	0	0	0
Rezerve legale	613.177	0	0	0	613.177
Alte rezerve	419.766	0	0	0	419.766
Rezultatul reportat	-23.715.273	0	174.427	0	-23.889.700
Rezultatul exercitiului financiar	-174.427	-6.553.077	0	0	-6.727.504
Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
TOTAL capital propriu	8.565.767	-6.553.077	174.427	0	1.838.263

Laurentiu Ciobotarica

Președinte Comitet Director

Sebastian Constantin

Contabil Șef

Gusztav Laszlo Modok

Membru Comitet Director

Kim Koellner

Membru Comitet Director

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

LA 30.06.2018

Cash Flow metoda indirecta	30.06.2018
Profit net	-6.727.504
Amortizari si provizioane	687.943
Cash operational brut	-6.039.561
<hr/>	
Variatia capitalului de lucru	
Variatia creantelor	-2.743.684
Variatia stocurilor	-368.122
Variatia altor active curente	0
Variatia V/Ch in avans	0
Variatia furnizorilor	-40.761
Cash operational net	-2.968.516
<hr/>	
Cash flow din investitii nete	266.391
Variatia datoriilor	
Variatie credite pe termen scurt	-902.846
Variatie credite pe termen lung	-27.910
Variatie datorii asociati	3.135.676
Variatie alte datorii	919.841
Variatie capitaluri	0
Cash flow din finantari	3.124.762
<hr/>	
Total variatii cash in perioada	-110.146

Cash initial	623.565
Cash NET la sfarsit de perioada	513.419

Laurentiu Ciobotarica

Președinte Comitet Director

Sebastian

Constantin

Contabil

Șef

Gusztav Laszlo Modok

Membru Comitet Director

Kim Koellner

Membru Comitet Director

DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare semestriale la 30.06.2018 pentru :

Entitate : SC VES SA

Judetul : 26-MURES

Adresa : localitatea SIGHISOARA, str. Mihai Viteazu, nr. 102, tel. 0365 – 808.884

Numar din registru comertului : J26/ 2 /1991

Forma de proprietate : 34-Societate comerciala pe actiuni

Activitate preponderenta (cod si denumire clasa CAEN) : 2599 – Fabricarea altor articole din metal

Cod unic de inregistrare : RO1223604

Subsemnatul Laurentiu Ciobotarica, presedinte comitet director, Gusztav Laszlo Modok, membru comitet director, Kim Koellner, membru comitet director, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare semestriale la 30.06.2018, confirm ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare semestriale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicate.
- b) Situatiile financiare semestriale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) Persoana juridical isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Presedinte Comitet Director

LAURENTIU CIOBOTARICA

Membru Comitet Director

GUSZTAV LASZLO MODOK

Membru Comitet Director

KIM KOELLNER