

RAPORT DE GESTIUNE

Analiza bilantului si a rezultatelor economico-financiare la 31.12.2008 comparativ cu 31.12.2007.

ANALIZA DE BILANT

Activul societatii a crescut in perioada analizata cu 11,47%, respectiv de la 38.171.968 lei la 42.548.734 lei, fapt ce se datoreaza influentei cumulate a evolutiei activelor imobilizate, si in special a celor circulante.

Activele imobilizate nete nu au cunoscut miscari semnificative, au crescut cu 2,05% fata de inceputul anului, respectiv de la 20.516.412 lei la 20.936.744 lei, in special investitiilor facute in a doua partea a anului 2008.

-imobilizarile necorporale, respectiv programe informatice, brevete, licente au valoarea neta 1.281 lei, ele fiind aproape integral amortizate in cursul perioadelor precedente;

-imobilizarile corporale, detin pondere in cadrul activelor imobilizate, au crescut de la 20.512.508 lei la 20.932.891 lei in special datorita achizitiilor de utilaje si modernizari la constructiile existente :

-terenuri si constructii, au crescut in cursul perioadei de referinta de la 12.914.870 lei la 13.032.977 lei, pe seama celor mentionate mai-sus;

-instalatii tehnice si masini, au scazut de la 6.930.008 lei la 6.340.684 lei pe seama amortizarii si casarii unora dintre ele;

-alte instalatii, utilaje si mobilier, respectiv 182.426 lei la 31.12.2008, reprezinta valoarea neta la zi a altor mijloace fixe corporale, ce nu pot fi cuprinse in categoria celor de mai-sus;

-avansuri si imobilizari in curs, respectiv 1.376.804 lei la sfarsitul anului, reprezinta valoarea la zi a diverselor imobilizari in curs sau lucrari in curs de executie, in regie proprie, care nu au fost finalizate si puse in functiune pana la sfarsitul perioadei de referinta; la acest capitol mentionam in mod special valoarea lucrarilor in curs la obiectivul "Hala productie captatori solari".

-imobilizarile financiare, au ramas nemodificate la sfarsitul anului, inregistreaza o valoare de 2.572 lei si sunt reprezentate de o garantie vamala si de participatia societatii la "Fondul de dezvoltare turistica Sighisoara".

Activele circulante au crescut cu 20,78%, de la 17.599.711 lei la 21.572.297 lei, iar in cadrul lor mentionam:

-*stocurile de materii prime si materiale consumabile*: au crescut de la 2.451.876 lei la 3.318.688 lei, cu o pondere de 73,27% a materiilor prime (2.431.506 lei); reprezinta valoarea la 31.12.2008 a materiilor prime si a materialelor consumabile ce urmeaza a fi incorporate in procesul de productie;

-*productia in curs de executie*, respectiv 1.661.109 lei la 31.12.2008, reprezinta valoarea productiei pe flux la data intocmirii bilantului, nu necesita o analiza detaliata;

-*stocurile de produse finite si marfuri*, au crescut nesemnificativ fata de inceputul anului, respectiv de la 3.676.141 lei la 3.698.965 lei, cu o pondere de 97,43% a produselor finite (3.604.075 lei); reprezinta valoarea neta stocului de produse finite si marfuri la 31.12.2008, ce urmeaza a fi valorificat in perioada urmatoare; mentionam ca valoarea inregistrata reprezinta echivalentul productiei pe o luna, ori in conditiile in care activitatea de productie va incepe doar la jumatatea lunii ianuarie consideram ca nu vor fi probleme in lichidarea lor.

-*avansuri pentru cumparari de stocuri*, 10.406 lei la sfarsitul anului 2008, reprezinta valoarea la zi a avansurilor acordate furnizorilor de materii prime si materiale consumabile si care urmeaza a fi stinse odata cu aprovizionarile efective;

-*creantele comerciale* au crescut cu 20,63%, respectiv de la 9.394.716 lei la 11.332.727 lei, si sunt reprezentate de soldul clientilor de incasat la 31.12.2008. Mentionam ca intreg soldul clientilor este in termen normal de incasat.

-*alte creante*, respectiv 36.221 lei la 31.12.2008, in care se regasesc cu pondere tichetele trimise spre decontare si alte creante fata de salariati;

-*lichiditatile societatii* la data de 31.12.2008 au crescut fata de inceputul anului de la 891.076 lei la 1.514.181 lei si se regasesc la un nivel care permit finantarea activitatii productive pe o perioada de 3 luni.

Pasivul societatii a crescut, a crescut in perioada analizata cu 11,47%, respectiv de la 38.171.968 lei la 42.548.734 lei, fapt ce se datoreaza in special influentei evolutiei capitalurilor proprii;

Datoriile cu scadenta <1 an au crescut de la 13.871.709 lei la 16.968.190 lei si in cadrul lor mentionam:

-*datoriile financiare pe termen scurt* au crescut fata de inceputul anului, de la 9.552.404 lei la 11.548.810 lei, urmare in special a majorarii liniei de credit contractata la BCR .

-*avansuri incasate*, 54.031 lei la sfarsitul anului 2008, reprezinta valoarea la zi a avansurilor incasate in contul comenzilor si care urmeaza a fi stinse odata cu livrarile efective;

-datoriile fata de *furnizori* au crescut de la 3.135.202 lei la 4.158.659 lei si vor fi lichidate odata cu constituirea lichiditatilor rezultate din valorificarea stocurilor de produse finite;

-datoriile catre personal, bugetul de stat, terti sunt in suma de 1.206.690 lei la 31.12.2008 si au in componenta, pe langa fondul de salarii si viramentele aferente lunii decembrie, TVA datorata pentru luna decembrie si dividende neridicate si convenite actionarilor pe anii 2003 -2005.

-*datoriile financiare cu scadenta > 1 an*, au scazut fata de inceputul anului de la 2.487.115 lei la 1.990.370 lei si reprezinta, pe langa valoarea creditului de investitii contractat, valoarea la zi a leasingurilor in derulare si in special contractul de leasing pentru masina de debitat cu laser incheiat cu TRUMF Leasing;

Provizioanele au crescut de la 209.809 lei la 1.201.039 lei pe seama tuturor creantelor care indeplineau conditiile de a fi provizionate la sfarsitul anului 2008.

Capitalurile proprii au crescut in perioada analizata, de la 21.564.769 lei la 22.352.419 lei, cresterea datorandu-se in special majorarii capitalului social si cresterii profitului;

-*capitalul social*, a crescut de la 8.640.000 lei la 9.331.200 lei prin incorporarea in capitalul social a profitului aferent anului 2007 si a unor rezerve existente si acordarea unui procent de 8% actiuni gratuite actionarilor inregistrati la data de referinta;

-*rezervele legale* au crescut in perioada analizata de la 550.400 lei la 606.521 lei pe seama repartizarii cotei legale din profitul net aferent anului 2008;

-*rezervele din reevaluare* au scazut de la 11.666.324 lei la 11.631.817 lei si reprezinta exclusiv valoarea reevaluarii efectuate la sfarsitul anului 2004 si 2007 a mijloacelor fixe din grupa I; acest surplus potrivit Normelor IAS nu poate fi distribuit actionarilor; ele au scazut urmare a valorificarii rezervei pe seama casarii unor mijloace fixe.

-*alte rezerve*, in suma de 51.352 lei la 31.12.2008, sunt reprezentate de utilizarea rezervei din reevaluare odata cu instrainarea sau casarea unor mijloace fixe.

-*rezultatul exercitiului*, 787.650 lei la 31.12.2008, reprezinta profitul net realizat pe anul 2008 (**face obiectul prezentarii Contului de profit si pierdere detaliat mai jos**);

Potrivit datelor din balanta de verificare incheiata la 31.12.2008, societatea a incheiat anul 2008 cu o cifra de afaceri neta de 51.002.409 lei, in crestere fata de anul 2007 (43.169.285 lei) si peste cifra prevazuta in BVC-ul aprobat de AGA pentru anul 2008 (42.684.750 lei).

Desi cifra de afaceri este in crestere si superioara asteptarilor, profitul net inregistrat la sfarsitul anului de referinta (787.650 lei) este in usoara crestere fata de aceeasi perioada a anului trecut (548.019 lei), insa mult sub cifra prevazuta in BVC initial (1.801.277 lei).

Nerealizarea profitului scontat isi gaseste cauzele in pierderea financiara inregistrata si in special datorita reevaluarii soldului creditelor in valuta la sfarsitul anului, precum si politicii comerciale de discounturi aplicata de societate in 2008, in conditiile in care profitul din exploatare (5.395.122 lei) a fost superior celui de anul trecut (2.872.306 lei) si a celui aprobat de AGA (3.477.077 lei).

In tabelul de mai jos este prezentata o situatie comparativa intre datele prevazute in BVC-ul aprobat de AGA si rezultatele efective realizate la sfarsitul anului 2008, comentariul aferent fiind redat in cele ce urmeaza:

DENUMIRE INDICATOR	BVC 2008 APROBAT	REALIZAT EFECTIV	%
Venituri din exploatare, din care:	44.832.850	53.804.658	120,01
productia vanduta	40.455.400	48.714.529	120,42
vanzari de marfuri	2.229.350	2.287.880	102,63
alte venituri din exploatare	418.100	352.924	84,41
Cheltuieli de exploatare, din care:	41.355.773	48.409.536	117,06
Cheltuieli materiale, din care:	26.034.493	30.247.680	116,18
materii prime, materiale	20.546.300	24.535.913	119,42
alte cheltuieli materiale	885.613	929.252	104,93
energie, apa,gaz	2.579.200	2.686.629	104,17
marfuri	2.023.380	2.095.886	103,58
Cheltuieli cu personalul, din care :	11.455.400	12.376.487	108,04
salarii brute	8.103.000	8.515.139	105,09
viramente aferente	2.430.900	2.709.878	111,48
tichete	921.500	1.151.470	124,96
Alte cheltuieli de exploatare,din care:	3.865.880	5.785.369	149,65
amortizare	1.532.000	2.121.256	138,46
prestatii externe	1.907.880	2.168.185	113,64
provizioane	0	991.230	
Profit din exploatare	3.477.077	5.395.122	155,16
Venituri financiare	420.000	491.166	116,94
Cheltuieli financiare, din care:	1.752.700	4.769.270	272,11
cheltuieli privind diferente curs	450.000	1.802.947	400,65
cheltuieli privind dobanzi	762.700	1.197.836	157,05
cheltuieli privind discounturi	540.000	1.768.487	327,50
Profit financiar	-1.332.700	-4.278.104	321,01
Profit brut	2.144.377	1.117.018	52,09
Profit net	1.801.277	787.650	43,73

Deși cifrele realizate și prezentate în tabelul de mai sus sunt superioare în valori absolute față de cele aprobate în AGA, pentru partea de venituri, menționăm că profitul brut a fost realizat doar în proporție de 52,09%

Veniturile din exploatare au fost depășite cu 20,01%, situația lor prezentându-se astfel:

a) Veniturile din producția vândută au atins cifra de 48.714.529 lei, s-au realizat în proporție de 120,42% iar în cadrul lor menționăm:

-veniturile din vânzarea de produse finite **la intern** cu o valoare de 38.878.143 lei la 31.12.2008;

-veniturile din vânzarea de produse finite **la export** cu o valoare de 9.308.602 lei la 31.12.2008;

-veniturile din vânzări de produse reziduale cu o valoare de 507.046 lei la 31.12.2008;

b) Veniturile din vânzarea marfurilor s-au realizat în proporție de 102,63% și reprezintă valoarea marfurilor vândute prin magazinul de prezentare, magazinul din piață, chiosc alimentar, către persoane fizice, etc.; Pe acest segment de activitate s-a înregistrat un profit de 191.994 lei (ct.707 – ct.607);

Cheltuielile din exploatare au crescut în valori absolute la 44.734.332 lei, au fost depășite cu 17,06%, situația lor prezentându-se astfel:

1) **Cheltuielile materiale** s-au depășit în proporție de 16,18% și în cadrul lor menționăm:

a) cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile au atins cifra de 24.535.913 lei, s-au realizat în proporție de 119,42% și au o pondere în total cheltuieli de exploatare de 50,68%;

b) alte cheltuieli materiale, au atins cifra de 929.252 lei, s-au realizat în proporție de 104,93% și au o pondere în total cheltuieli de exploatare de 1,92%;

c) cheltuieli cu energia și apa, au atins cifra de 2.686.629 lei, s-au realizat în proporție de 104,17% și au o pondere în total cheltuieli de exploatare de 5,55%;

2) **Cheltuielile totale de personal** au depășit cifra prevăzută în BVC-ul inițial cu 8,04%, adică 12.376.487 lei față de 11.455.400 lei și au o pondere în total cheltuieli de exploatare de 25,57%;

Pe elemente componente situația se prezintă astfel:

	BVC 2008	Realizat	
Cheltuieli cu personalul, din care:	11.455.400	12.376.487	108,04
Salarii brute	8.103.000	8.515.139	105,09
Viramente aferente	2.430.900	2.709.878	111,48
Tichete	921.500	1.151.470	124,96

3) **Alte cheltuieli de exploatare** au depasit cifra prevazuta in BVC -ul initial cu 13,51%, respectiv crestere de la 3.724.500 lei la 4.227.820 lei.

	BVC 2008	Realizat	
Alte cheltuieli de exploatare, din care:	3.865.880	5.785.369	149,65
Amortizare	1.532.000	2.121.256	138,46
prestatii externe	1.907.880	2.168.185	113,64
Provizioane	0	991.230	

a) cheltuieli privind amortizarile, 2.121.256 lei 31.12.2008, s-au realizat in proportie de 138,46%, reprezinta valoarea amortizarii mijloacelor fixe inregistrata in 2008;

b) cheltuielile privind prestatiile externe au crescut in valori absolute fata de cifra prevazuta in BVC cu 260.305 lei, adica de la 1.907.880 lei la 2.168.185 lei ceea ce reprezinta o depasire cu 13,64%.

c) Provizioanele au crescut de la 209.809 lei la 1.201.039 lei pe seama tuturor creantelor care indeplineau conditiile de a fi provizionate la sfarsitul anului 2008.

Activitatea financiara s-a incheiat cu o pierdere de 4.278.104 lei, in crestere considerabila fata de cifra prevazuta in BVC -ul initial.

Veniturile financiare s-au realizat in proportie de 116,94%, respectiv 491.116 lei fata de 420.000 lei, insuficient insa pentru a incadra pierderea financiara in limitele bugetate.

Cheltuielile financiare prognozate au fost depasite cu 272,11%, ele constituind principala cauza a nerealizarii profitului brut prevazut in BVC .

	BVC 2008	Realizat	
Cheltuieli financiare, din care:	1.752.700	4.769.270	272,11
cheltuieli privind diferente curs	450.000	1.802.947	400,65
cheltuieli privind dobanzi	762.700	1.197.836	157,05
cheltuieli privind discounturi	540.000	1.768.487	327,50

-cheltuieli privind diferente de curs, in suma de 1.802.947 lei, din care 1.021.457 lei se datoreaza exclusiv reevaluarii soldului creditelor in valuta la cursul comunicat de BNR pentru ultima zi a anului;

-cheltuieli privind dobanzile bancare, in suma de 1.197.836 lei, au depasit cu 57,05% cifra prevazuta in BVC;

-cheltuieli privind discounturi acordate in suma de 1.768.487 lei se datoreaza politicii comerciale de discounturi aplicata de societate in 2008;

Fata de cele aratate mai sus supun aprobarii Consilului de Administratie al S.C."VES" S.A. aprobarea bilantului, contului de profit - pierdere si anexele aferente pe anul 2008;

PRESEDINTE
ing.Ciotlos Ioan

SITUATIA REPARTIZARII PROFITULUI LA 31.12.2008

Fata de cele aratate in raportul de gestiune si tinand cont de rezultatul net al exercitiului supun aprobarii Consilului de Administratie al S.C."VES" S.A. urmatoarele:

- aprobarea bilantului, contului de profit - pierdere si anexe aferente pe anul 2008;
- repartizarea profitului net aferent exercitiului financiar 2008 dupa cum urmeaza:

Profit de repartizat:	787.650 lei
- rezerve legale(5% din profit brut)	55.851 lei
- profit net ramas de repartizat	731.799 lei

Din profitul net ramas de repartizat, Consiliul de Administratie face propunerea de acordare a unui dividend net de 0,0030 lei, restul profitului urmand a fi repartizat la rezervele societatii.

PRESEDINTE
ing.Ciotlos Ioan