



**Raport Trimestrial: Trimestrul al III-lea 2010**

**S.C. VES S.A. Sighișoara**

Noiembrie, 2010

Raport trimestrial întocmit conform  
Regulamentului nr.1/2006 al CNVM, Anexa nr. 30

**RAPORT TRIMESTRIAL 2010**

**Trimestrul al III-lea 2010**

**A.**

**Raportul anual conform** Regulamentului CNVM nr. 1/2006

**Data raportului:** 12.11.2010

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

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

**Numărul de telefon:** 0265 - 773.840

**Număr de fax:** 0265 - 77.88.65

**Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:** 1223604

**Număr de ordine în Registrul Comerțului:** J 26/2/1991

**Capitalul social subscris și vărsat:** 10.116.972 Lei

**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:** BVB, categoria a II-a, sistemul tehnic BVB – ARENA - REGS

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

**1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în perioada de timp relevantă și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a emitentului și a filialelor acestuia.**

- I. În al treilea trimestru al anului 2010, prin hotărârea nr. 29/23.07.2010, Consiliul de Administrație al S.C. VES S.A. a aprobat realizarea majorării capitalului social în baza art. 8 și art. 34 alin. 1 pct. V. din Actului Constitutiv al Societății, de la 101.169.720 acțiuni la 136.312.000 acțiuni, respectiv o creștere a capitalului social al societății de 35%, de la valoarea de 10.116.972 RON la 13.631.200 RON, prin emisiunea unui număr de 35.142.280 acțiuni nominative noi, în cuantum de 3.514.228 RON. S-a decis asupra datei de 09.08.2010 ca dată de identificare și înregistrare a acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor Deciziei Consiliului de Administrație VES S.A. mai sus menționată, în conformitate cu prevederile art. 238 (1) din Legea 297/2004 privind piața de capital, astfel încât acționarii prezenți în Registrul Acționarilor Societății furnizat de Depozitarul Central S.A. pentru acea dată au avut dreptul de a participa la majorarea capitalului social.

În perioada 11.08.2010 – 17.09.2010, dintr-un total de 35.142.280 acțiuni noi propuse a fi subscrise în cadrul majorării de capital social, acționarii care și-au exercitat dreptul de subscriere la data de înregistrare, respectiv 09.08.2010, au subscris un număr total de 17.647.465 acțiuni, reprezentând 50,22% din totalul de 35.142.280 acțiuni. Astfel, valoarea totală a acțiunilor subscrise este de 1.764.747 lei, iar acțiunile rămase nesubscrise în valoare de 1.749.481,5 au fost anulate.

- II. În decursul celui de-al treilea trimestru S.C. VES S.A. a încheiat noi contracte cu distribuitori precum: Baumax, Dedeman și alți clienți ce vizează activitatea de export a VES S.A.

În cel de-al treilea trimestru VES S.A. a continuat redefinirea politicii comerciale a societății, astfel încât să răspundă nevoilor companiei și pentru a face față cerințelor și provocărilor pieței; menționăm câteva rezultate ale unor astfel de modificări asupra politicii de comerciale: renegocierea contractelor cu clienții, unificarea listelor de preturi, crearea unei noi grile de discount-uri care

stimuleaza vanzarile distribuitorilor pe intreaga gama a produselor VES, crearea unei noi echipe de vanzari, cu reprezentanti care gestioneaza fiecare regiune a tarii.

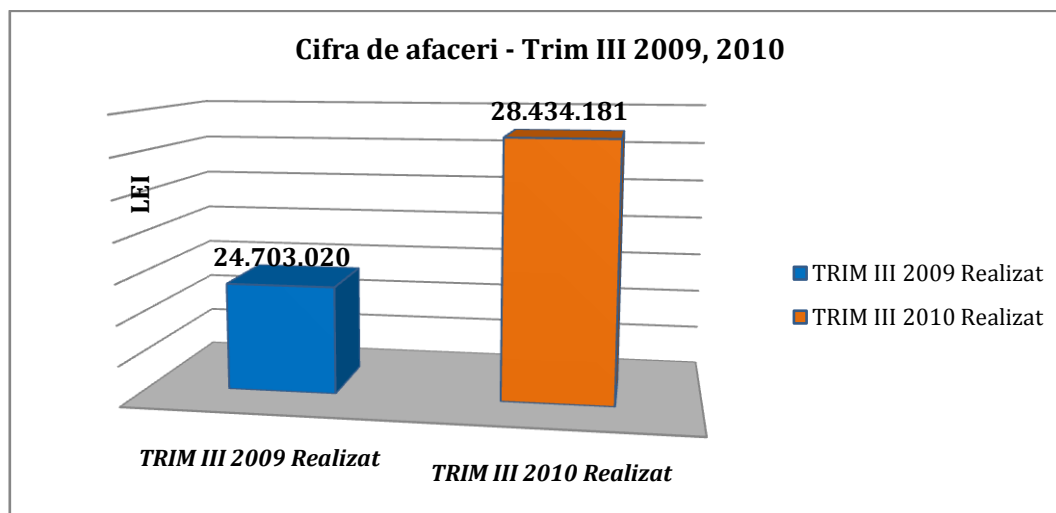
- III. In acest trimestru au fost continuate demersurile de schimbare a identității vizuale a companiei (rebranding corporatist), dar și a fiecărei categorii de produse existente în portofoliul companiei (rebranding produse).
- IV. Trimestrul al III-lea a însemnat continuarea proiectelor ce au drept scop eficientizarea procesului de productie si scaderea costurilor.

**2. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante.**

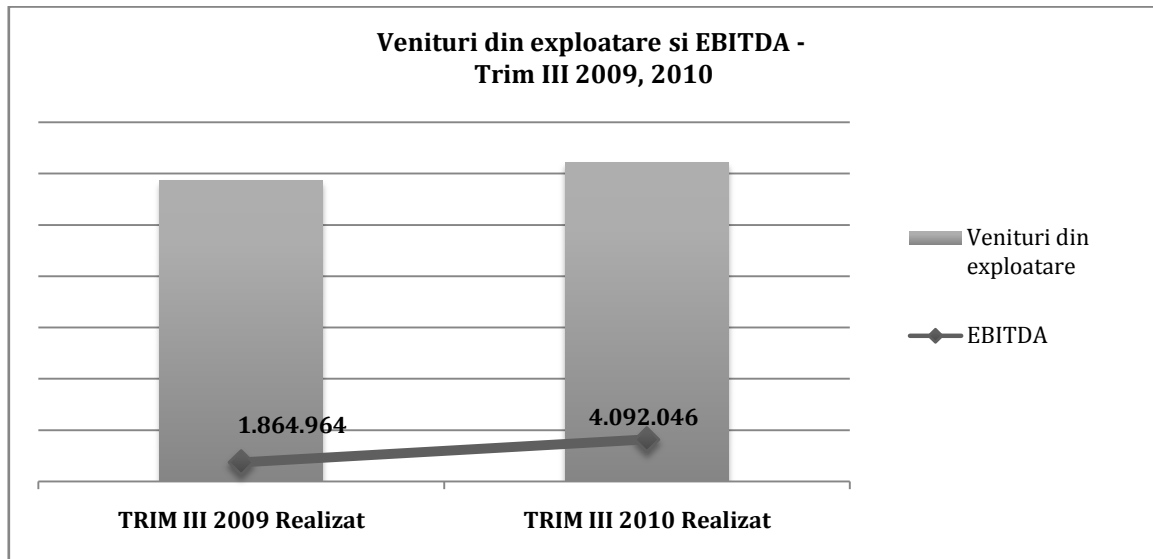
**S.C. VES S.A. – indicatori cheie**

	Trim III 2009 Cumulat - Realizat	Trim III 2010 Cumulat - Realizat	Evoluție 2010/2009
<b>Sinteza performanțelor financiare de-a lungul primelor 9 luni de activitate</b>			
<i>Cifra de afaceri (lei)</i>	24.703.020	28.434.181	15,10%
<i>EBITDA (lei)</i>	1.864.964	4.092.046	119,42%
<i>Cheltuieli cu amortizarea (lei)</i>	1.529.506	1.222.094	-20,10%
<i>Venit din exploatare (lei)</i>	29.306.403	31.062.702	5,99%
<i>Cheltuieli din exploatare (lei)</i>	28.970.945	28.192.750	-2,69%
<i>Profitul net (lei)</i>	-1.383.894	214.852	N/A
<i>Capitaluri proprii (lei)</i>	20.635.267	21.769.799	5,50%
<i>Rentabilitatea capitalurilor (ROE-Return on Equity)- (Profit net/Capitaluri proprii)</i>	-6,71%	0,99%	N/A

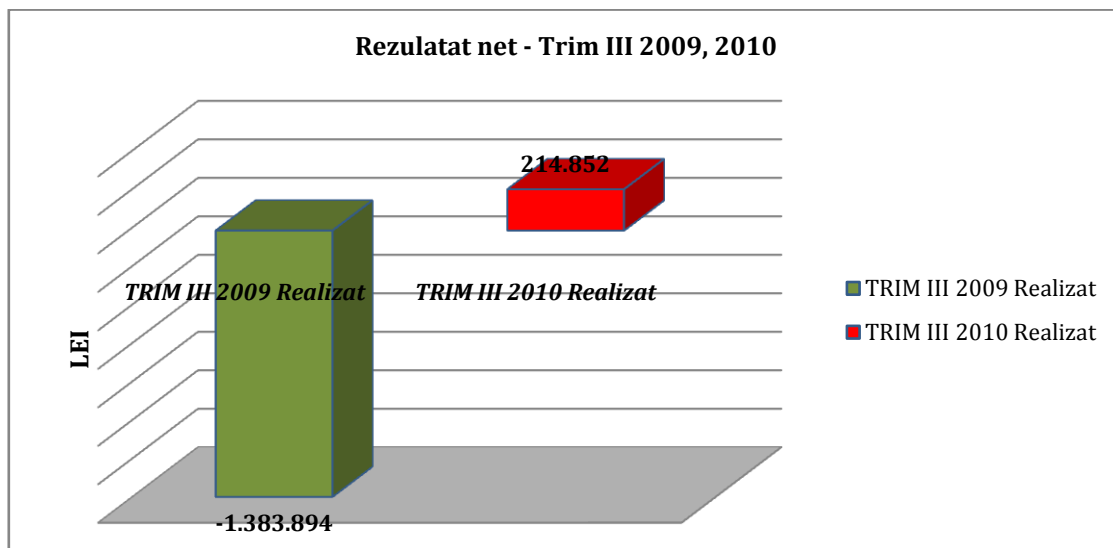
Comparativ cu aceeași perioadă a anului 2009, la finele celui de-al treilea trimestru din 2010 se raportează o **cifra de afaceri** cu 15,10% mai mare.



Indicatorul **EBITDA** (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) a înregistrat o creștere semnificativă în Trim III 2010 față de aceeași perioadă a anului 2009, de 119,42%.

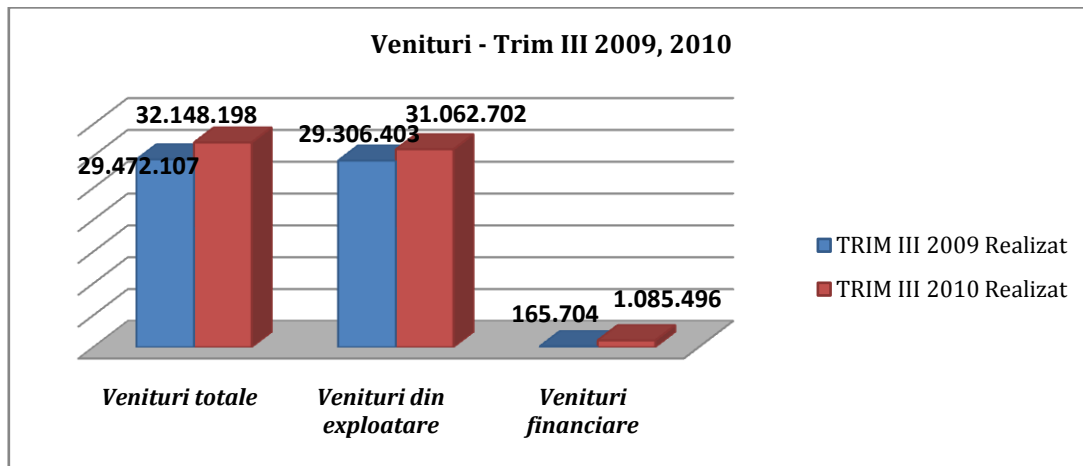


**Rezultatul net** a inregistrat o imbunatatire semnificativa in 2010, aducând un plus de 1.598.746 lei față de nivelul pe care l-a avut in 2009.



La rândul său, **rentabilitatea capitalurilor** in primele 9 luni ale anului 2010 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2009 s-a îmbunătățit, trecând de la -6,71% in 2009 până la 0,99% la finele trimestrului al III-lea din 2010.

În ceea ce privește nivelul realizat al **veniturilor** in cel de-al treilea trimestru din 2010 fata de realizările anului 2009, facem următoarele mențiuni: s-a înregistrat o evoluție in sens pozitiv de 9,08% la nivelul veniturilor totale, de 5,99% la nivelul veniturilor din exploatare și de 555,08% la categoria veniturilor financiare.

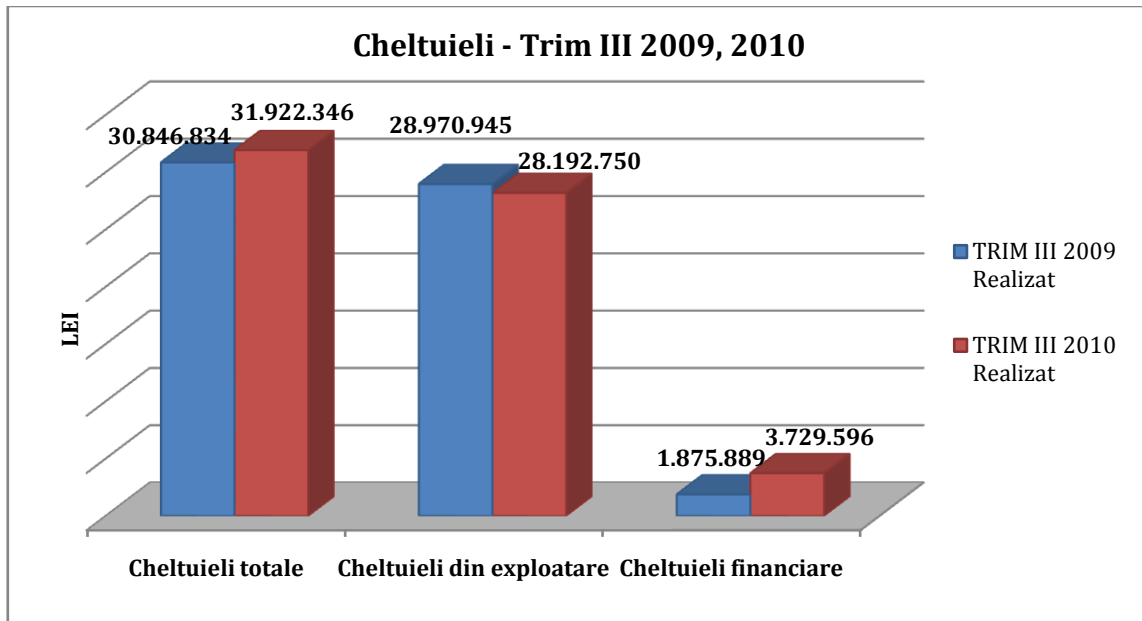


Veniturile din producția vândută in trimestrul al III-lea al anului 2010, ocupa o pondere de 98,62% din totalul cifrei de afaceri. Astfel, pe piața internă s-au înregistrat vânzări in proporție de 83,66%, iar pe piața externă veniturile sunt in procent de 14,96%. Cele mai mari venituri din producția vândută sunt datorate vânzării de vase emailate și griluri, înregistrând o pondere de 47,11% din totalul producției vândute.

	30.09.2010			
	Valoare - Lei		% in total Cifra de Afaceri	
	Pe piața internă	Pe piața externă	Pe piața internă	Pe piața externă
<b>Venituri din producția vândută, total VES, din care:</b>	<b>28.041.708</b>		<b>98,62%</b>	
Producția vândută pe tip de piața:	<b>23.787.010</b>	<b>4.254.698</b>	<b>83,66%</b>	<b>14,96%</b>
Vase emailate + Griluri	9.484.656	3.910.453	33,36%	13,75%
Semineuri	6.726.751	9.975	23,66%	0,04%
Masini de gatit și încălzit	3.989.658	215.163	14,03%	0,76%
Accesorii + Altele	3.585.945	119.107	12,61%	0,42%
Alte venituri aferente CA (703,704,706)	392.473		1,38%	
<b>Total Cifra de Afaceri</b>	<b>28.434.181</b>		<b>100,00%</b>	

Raportat la aceeași perioadă a anului trecut:

- Cheltuielile totale au crescut cu 3,49%;
- Cheltuielile din exploatare au scăzut cu 2,69%;
- Cheltuielile financiare au crescut cu 98,82%.



**B. Indicatori economico-financiari<sup>1</sup>**

Indicator	Mod de calcul	Rezultat
<i>Lichiditate curenta<sup>2</sup></i>	<i>Active Curente / Datorii curente</i>	1,19
<i>Gradul de indatorare<sup>3</sup></i>	<i>Capital imprumutat / Capital propriu*100</i>	3,03%
	<i>Capital împrumutat/Capital angajat * 100</i>	2,94%
<i>Viteza de rotatie a debitorilor - clientii<sup>4</sup></i>	<i>Sold clienti / Cifra de Afaceri * 270</i>	145,37
<i>Viteza de rotatie a activelor imobilizate<sup>5</sup></i>	<i>Cifra de Afaceri / Active imobilizate</i>	1,51

**Lichiditatea curentă**, indicator ce reflectă posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma într-un timp scurt în lichidități pentru a achita datoriile pe termen scurt, demonstrează faptul că societatea își poate onora obligațiile pe termen scurt în care este angajată, într-o proporție cu 19% mai mare decât nivelul datoriilor curente.

În ceea ce privește **gradul de îndatorare al societății**, nivelul indicatorilor demonstrează un grad ridicat al solvabilității, întrucât societatea își finanțează activele în primul rând din capitalurile proprii, și mult mai puțin din capitalul împrumutat (credite pe termen lung). Este important de menționat faptul că gradul de indatorare al VES S.A. s-a îmbunătățit de la începutul anului până în prezent, acesta ajungând la 3,03% de la nivelul de 4,98% la sfârșitul primului trimestru al exercitiului financiar 2010.

<sup>1</sup> Conform Anexei nr 30 a Regulamentului 1 / 2006 al C.N.V.M.

<sup>2</sup> Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente

<sup>3</sup> Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Capital împrumutat = Credite peste 1 an; Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu.

<sup>4</sup> Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

<sup>5</sup> Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

## Situatii financiare – pe scurt

## Bilant

<i>Lei</i>	Trim III 2009 Cumulat	Trim III 2010 Cumulat	Evolutie 2010/2009
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>43.219.144</b>	<b>51.609.016</b>	<b>19,41%</b>
Active Imobilizate, total, din care:	20.289.322	18.822.770	-7,23%
Imobilizari necorporale	955	1.511	58,22%
Imobilizari corporale	20.288.342	18.813.799	-7,27%
Imobilizari financiare	25	7.460	29740,00%
Active Circulante, total, din care:	22.910.620	32.643.200	42,48%
Stocuri	11.411.829	11.139.894	-2,38%
Creante	11.420.097	20.908.701	83,09%
Investitii pe termen scurt	0	0	N/A
Casa si conturi la banci	78.694	594.605	655,59%
Cheltuieli in avans	19.202	143.046	644,95%
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>43.219.144</b>	<b>51.609.016</b>	<b>19,41%</b>
Datorii pe termen scurt	20.069.469	27.485.447	36,95%
Datorii pe termen lung	1.277.153	658.874	-48,41%
Provizioane	1.200.539	1.660.030	38,27%
Venituri in avans	36.716	34.866	-5,04%
Capital	9.331.200	11.881.719	27,33%
Prime de capital	0	0	N/A
Rezerve din reevaluare	11.631.817	11.631.817	0,00%
Rezerve	1.056.144	1.060.524	0,41%
Rezultatul net al exercitiului financiar	-1.383.894	214.852	N/A
Capitaluri - Total	20.635.267	21.769.799	5,50%

Cont de profit și pierdere

<i>Lei</i>	Trim III 2009 Cumulat	Trim III 2010 Cumulat	Evolutie 2010/2009
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>24.703.020</b>	<b>28.434.181</b>	<b>15,10%</b>
Productia vanduta	23.496.262	27.437.413	16,77%
<b>Venituri din exploatare - Total</b>	<b>29.306.403</b>	<b>31.062.702</b>	<b>5,99%</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	14.440.502	13.712.690	-5,04%
Alte cheltuieli materiale	475.434	400.042	-15,86%
Alte cheltuieli externe	1.596.117	1.455.524	-8,81%
Cheltuieli privind marfurile	1.134.425	932.632	-17,79%
Cheltuieli cu personalul	7.733.298	8.110.135	4,87%
Cheltuieli cu amortizarea	1.529.506	1.222.094	-20,10%
Alte cheltuieli din exploatare	2.062.163	2.359.633	14,43%
<b>Cheltuieli din exploatare - Total</b>	<b>28.970.945</b>	<b>28.192.750</b>	<b>-2,69%</b>
Venituri financiare	165.704	1.085.496	555,08%
Cheltuieli Financiare	1.875.889	3.729.596	98,82%
Rezultatul Brut al exercitiului	-1.374.727	225.852	-116,43%
Impozitul pe profit	9.167	11.000	20,00%
<b>Rezultatul Net al exercitiului</b>	<b>-1.383.894</b>	<b>214.852</b>	<b>N/A</b>

**Semnături**

**Președintele Consiliului de Administrație S.C. VES S.A.**

**Alexandru Fărcaș**

**Director General S.C. VES S.A.**

**Sorin Stan**

**Director Economic S.C. VES S.A.**

**Alin Florin Tiugan**

**S.C. VES S.A. [www.ves.ro](http://www.ves.ro)**

545400 Sighișoara, Jud. Mureș; str. Mihai Viteazu, nr.102

Tel: 0265 - 773.840; Fax: 0265 - 77.88.65

Nr. ordine O.R.C.: J 26/2/1991; C.U.I. 1223604