

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

CĂTRE ACȚIONARII ȘI CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE AL SOCIETĂȚII VULCAN S.A. BUCUREȘTI

Raport cu privire la situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anuale anexate ale SC VULCAN s.a. („Societatea”), întocmite în conformitate Directiva a IV a Comunității Economice Europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 („OMFP 3055”) cu modificările ulterioare, situații compuse din: bilanț la data de 31 decembrie 2010, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la această dată, și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative. Situațiile financiare auditate prezintă informații privitoare la:

▪ Capitaluri proprii:	34.260.915 ron
▪ Total active:	178.403.263 ron
▪ Cifra de afaceri netă:	104.960.121 ron
▪ Rezultatul net al exercițiului financiar:	19.629.449 ron, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea societății este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare anuale în conformitate cu reglementările contabile conforme cu Directiva a IV a Comunității Economice Europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 („OMFP 3055”) cu modificările, și pentru acel control intern pe care conducerea îl determină necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare care sunt lipsite de denaturare semnificativă, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare pe baza auditului nostru. Noi ne-am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice și planificarea și desfășurarea auditului în vederea obținerii asigurării rezonabile cu privire la măsura în care situațiile financiare sunt lipsite de denaturări semnificative.



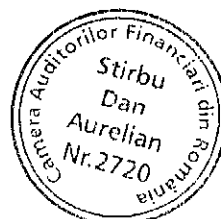
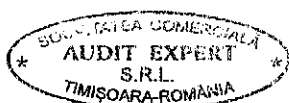
- 4 Un audit implică desfășurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. În efectuarea acestor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate a situațiilor financiare, în vederea conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității.
- 5 Un audit include, de asemenea evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.
- 6 Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră de audit.

Opinia

- 7 În opinia noastră, situațiile financiare anuale anexate ale SC VULCAN s.a. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 sunt întocmite, din toate punctele de vedere semnificative, în conformitate cu, reglementările contabile conforme cu Directiva a IV a Comunității Economice Europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 („OMFP 3055”), cu modificările ulterioare.

Alte aspecte

- 8 Situațiile financiare ale societății VULCAN s.a. pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2009 au fost auditate de alt auditor [societatea MVA – Audit srl din Bucuresti, prin domnul Vasile Ardelean], care a exprimat o opinie modificată asupra acelor situații financiare la 15 aprilie 2010.
- 9 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
- 10 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și politici contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.



SC Auditexpert SRL
13, Revolutiei 1989, Street Timisoara,
CUI 15679210
J 35 / 1899 / 2003
Romania Telephone +40(728)284.100
Facsimile +40(372)875.407
www.auditexperttm.ro

Raport cu privire la alte cerințe legale și de reglementare

- 11 În concordanță cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, articolul 318, punctul 2, noi am parcurs raportul administratorului, și nimic nu ne-a atras atenția asupra datelor din acest raport care să ne facă să credem că acesta nu ar fi conform cu situațiile financiare de la 31 decembrie 2010 ale SC VULCAN s.a., întocmite în conformitate cu, reglementările contabile conforme cu Directiva a IV a Comunității Economice Europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 („OMFP 3055”), cu modificările ulterioare.


Timișoara, România
29 aprilie, 2011

S.C. AUDITEXPERT S.R.L

**Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România
cu nr. 430 din 10 septembrie 2003**

Auditor: Lect. Univ. dr. Știrbu Dan Aurelian



 <p>100 YEARS OF EXPERIENCE</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ ISO 9001:2000 ➤ PED 97/23/EC ANNEX III MODULE H1 ➤ AD-2000 MERKBLATT HP 0 / HP 100 R TRD 201 ➤ EN ISO 3834-2 ➤ DIN 18800 – 7, 18801 ➤ ASME STAMPS S, U, PP ➤ API, SPEC Q1 & SPEC 11E ➤ DNV, ISCIR, CNCAN
<p>Address: 15 Dumitru Brumarescu Street, 4th Sector 041838 - BUCHAREST, ROMANIA Registered to the Register of Commerce under number J40/1655/1991</p>	<p>Phone: +40-21-319.94.80 ; +40-21-319.94.91 Fax: +40-21-319.94.81 ; +40-21-319.94.82 E-mail: vulcan@vulcan.ro Web site: www.vulcan.ro</p>
<p align="center">Unique Registration Code 401290 / VAT number RO401290</p>	

RAPORTUL DE GESTIUNE al administratorilor SC VULCAN SA pentru anul financiar 2010

I. DATE GENERALE

S.C. VULCAN S.A. BUCURESTI cu sediul in Bucuresti, str. Dumitru Brumarescu nr. 15, Platforma Berceni, sector 4, este constituita in baza Hotararii de Guvern numarul 1176/ 1990 si inregistrata la Camera de Comert si Industrie – in Oficiul Registrului Comertului sub numarul J40/ 1655/ 1991, avand capitalul social subscris la 31 decembrie 2010 de 70.006.710 lei, codul unic de inregistrare 401290, atribut fiscal R, contul pincipal de decontare bancara numarul RO27RNCB0076029410640001, deschis la Banca Comerciala Romana Sucursala Sector 5.

In 13 decembrie 2002 prin Contractul de Vanzare- Cumparare actiuni nr. 41, A.P.A.P.S., actualmente A.V.A.S., a vandut pachetul majoritar de actiuni detinut la S.C. VULCAN S.A. BUCURESTI societatii comerciale TENDER S.A. TIMISOARA, astfel societatea comerciala Vulcan S.A. devenind societate cu capital privat. Incepand cu anul 2003 pachetul majoritar de actiuni este detinut de Grupul Energetic Tender S.A. Bucuresti.

Obiectul de activitate: 2530 - productia generatoarelor de aburi (cu exceptia cazanelor pentru incalzire centrala)

II. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE IN ANUL 2010

a) Administratorii societatii

- | | |
|---------------------------|--|
| • Peter Andreas EISENKOLB | Presedinte al Consiliului de Administratie |
| • Andreas WOLF | Membru |
| • Alexandru LAPUSAN | Membru |
| • Victor LEU | Membru |
| • Hannes RACHBAUER | Membru |

b) Conducerea executiva

- Dr.ing. Marin MACIUCA - Director General - intre 01.01.2010 – 31.08.2010
- Ing. Cristian Alin MARINESCU – Director General - intre 01.09.2010 – 31.12.2010
- Ec. Loredana Elena PREDA – Director Economic - intre 01.01.2010 – 03.05.2010
- Ec. Eugen CUCU – Director Economic - intre 04.05.2010 – 31.12.2010
- Ing. Bogdan EFTIME - Director de Fabricatie - intre 01.01.2010 - 31.12.2010
- Ing. Silviu BUTU – Director Manag. Calitatii - intre 01.01.2010 – 08.08.2010
- Ing. Liviu CRISTESCU – Director Manag. Calitatii – intre 09.08.2010 – 31.12.2010

c) Auditul financiar

al societatii a fost asigurat de catre S.C. AuditExpert S.R.L. Timisoara

III. PREZENTAREA PRINCIPALELOR ACTIVITATI ALE SOCIETATII :

VULCAN SA produce echipamente si utilaje industriale de tonaj mediu si greu, destinate in principal industriei enetice si industriei petroliere, dar si altor industrii cum ar fi industria chimica, industria petrochimica, industria metalurgica, etc. Dintre acestea enumeram:

- unitati de pompare pentru extractia petrolului, reductoare de turatie, pentru utilaje grele.
- cazane energetice de abur, cazane industriale, cazane recuperatoare, cazane de apa fierbinte,
- parti sub presiune pentru cazane energetice (pereti-membrana, colectoare, economizoare, vaporizatoare, supraincalzitoare, tamburi, etc.),
- circuite de inalta presiune si temperatura pentru centrale termoelectrice,
- arzatoare pentru toate tipurile de combustibili obisnuiti sau combustibili recuperati din diverse procese tehnologice,
- echipamente auxiliare pentru cazane energetice - ventilatoare, mori de carbune, preincalzitoare de aer rotative
- structuri metalice medii si grele, inclusiv poduri (transporturi, chimie, petrochimie, metalurgie, constructii de nave, etc.),
- componente pentru centrale nuclear-electrice

Prima gama de produse a SC VULCAN SA o reprezinta cazanele energetice, parti cazane si echipamente auxiliare. Pe piata interna VULCAN SA a executat peste 85 % din cazanele existente in prezent in termo-centralele din Romania, cele mai reprezentative fiind cele de la Turceni (7 cazane de 1035 t/h), Rovinari (4 cazane de 1035 t/h), Bucuresti Progresul (3 cazane de 420 t/h), Brazi (4 cazane de 420 t/h), Craiova II (2 cazane de 525 t/h), Brasov (4 cazane de 420 t/h), etc.

Pe piata externa, VULCAN SA a exportat cazane si parti de cazane in numeroase tari, din care mentionam: Germania, Olanda, Danemarca, Finlanda, Italia, Ungaria, Cehoslovacia, USA, Canada, Oman, China, etc.

A doua gama de produse a VULCAN SA sint unitatile de pompare pentru extractia petrolului si a apei, piesele de schimb aferente , cat si reparatiile reductoarelor . VULCAN SA este singurul producator de unitati de pompare din EUROPA autorizat API spec. 11E si singurul producator de unitati de pompare din ROMANIA inregistrat la OSIM. Din 1968 VULCAN SA exporta unitati de

pompare ajungind in prezent la cca. 24000 unitati exportate. Unitatile de pompare VULCAN au fost exportate in numar mare in alte tari precum Siria, Turcia, Egipt, USA, Brazilia, Argentina, India, Rusia ,etc.

Societatea este autorizata ASME (U, PP, S stamp); ISO 9001-2008; PED 97/23/EC; DNV; OHSAS 18001:2007; EN ISO 14001:2004 ; DIN 18800-7:2008-11; API; CNCAN

IV . SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA LA DATA DE 31.12.2010

Societatea a intocmit situatiile financiare conform prevederilor legale in vigoare care se compun din bilant, cont de profit si pierdere, date informative, situatia activelor imobilizate, situatia amortizarii activelor imobilizate si note explicative.

Situatia patrimoniului

Explicatii	31.12.2009		31.12.2010	
	Valoare (lei)	% din total activ/ pasiv	Valoare (lei)	% din total activ/ pasiv
I. ACTIV				
1. Active imobilizate	106.410.703	65,96	106.875.015	59,91
Imobilizari necorporale	1.792.136	1,11	2.170.156	1.22
Imobilizari corporale	104.394.567	64,71	104.480.859	58.56
Imobilizari financiare	224.000	0,14	224.000	0.13
2. Active circulante	54.898.766	34,03	71.528.248	40,09
Stocuri	34.378.572	21,31	35.529.615	19.92
Creante	19.670.903	12,19	35.263.610	19.77
Investitii pe termen scurt	0	0	352.154	0.20
Casa si conturi la banci	849.291	0,53	382.869	0.20
3.Conturi de regularizare si asimilate	6.902	0,01	0	0
TOTAL ACTIV	161.316.371	100.00	178.403.263	100.00
II. PASIV				
1. Capitaluri proprii	60.958.660	37,79	34.260.915	19,20
Capital social varsat	70.006.710	43,40	70.006.710	39.24
Rezerve	49.606.561	30,75	51.809.705	29.04
Rezultatul reportat	-59.003.645	-36,58	-67.926.051	-38.07
Rezultatul exercitiului	349.034	0,22	-19.629.449	-11.01
Repartizarea profitului	-	-	-	-
2. Datorii	95.612.009	59,27	140.109.331	78,54
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	54.579.564	33,83	114.666.677	64.27
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de peste un an	41.032.445	25,44	25.442.654	14.27
3. Subventii pentru investitii	337.248	0,21	300.000	0,17
4.Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	4.408.454	2,73	3.733.017	2,09
5.Conturi de regularizare si asimilate	-	-	-	-
TOTAL PASIV	161.316.371	100.00	178.403.263	100.00

Analizand pe structura elementele de din activul societatii si pasivul bilantului incheiat la 31.12.2010 se pot desprinde urmatoarele:

a) Elemente de activ

a. Activele imobilizate

La 31.12.2010 **activele corporale si necorporale** au crescut cu suma de 464.312 lei, reprezentand 0.44 % fata de activele inregistrate la finele anului 2009.

Cresterea activelor imobilizate a fost influentata de reevaluarea in cazul cladirilor, precum si de investitiile efectuate , respectiv intrarile de mijloace fixe executate in regie proprie , cat si si achizitionate de la terti.

b. Active circulante

Stocuri: au crescut fata de finele anului 2009 in special cele privind productia in curs de executie.

Totusi, avand in vedere perioada de criza ce caracterizeaza economia si de specificul productiei cu ciclu lung de fabricatie pentru echipamentele energetice, managementul companiei a dorit sa adopte o atitudine prudenta fata de evaluarea productiei in curs .

De aceea valoarea productiei in curs a fost ajustata odata cu inventarierea anuala in urma analizei amanuntite a costurilor , pana la valoarea 18.004.047 lei.

Creante: Creantele au crescut la 31.12.2010 cu suma de 15.592.707 lei in special datorita accentuarii livrarilor de produse in trimestrul IV al anului 2010.

b) Elementele de pasiv

a. Capitalurile proprii

In anul 2010 datorita performantelor slabe , coroborata cu politica prudenta adoptata de companie privind evaluarea stocurilor , a avut loc o diminuare a capitalurile proprii cu suma de 26.697.745 lei.

b. Datorii

Au crescut cu suma de 44.497.322 lei, reprezentand 46.54% fata de sfarsitul anului 2009.

Datoriile restante sunt in suma de 24.761.666 lei, din care:

- | | |
|---------------------------------|------------|
| • Furnizori restanti | 21.368.911 |
| • Credite bancare | 0 |
| • Bugetul de stat | 1.084.768 |
| • Buget locale | 0 |
| • Bugetele Asigurarilor Sociale | 2.243.880 |

V . SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

Situatia Profit si Pierdere

Indicator	31.12.2009 (lei)	31.12.2010 (lei)	%
Cifra de afaceri, din care :	80.341.329	104.960.121	130.64
Productia vanduta	79.940.358	100.209.912	125.36
Vanzari stocuri	400.971	4.750.209	1184.68
Venituri din exploatare	96.246.544	128.539.664	133.55
Cheltuieli de exploatare	91.455.571	143.263.220	156.65
Rezultatul din Exploatare	4.790.973	-14.723.556	-307.32
Venituri financiare	510.844	583.471	114.22
Cheltuieli financiare	4.938.116	5.472.864	110.82
Rezultatul Financiar	-4.427.272	-4.889.393	110.44
Rezultatul Curent	363.701	-19.612.949	-5392,60
Venituri totale	96.757.388	129.123.135	133.45
Cheltuieli totale	96.393.687	148.736.084	154.30
Impozit pe profit	14.667	16.500	112.49
Rezultatul net al exercitiului	349.034	-19.629.449	-5.623.94

Cifra de afaceri a anului 2010 a crescut fata de anul 2009 cu suma de 24.618.792 lei, reprezentand 130.64 %, din care productia vanduta a crescut cu 20.269.554 lei reprezentand 125.36%.

Cifra de afaceri pe piata externa si interna a avut urmatoarea proportie:

- Productie vanduta pentru piata interna 80 497 950 lei
- Productie pentru piata externa 16 152 889 lei
- Vanzare stocuri si deseuri 8 309 282 lei

Din totalul productiei vandute in anul 2010, 50.092.265 mil lei reprezentand 50 % , a fost formata din productia de unitati de pompare, reparatii si piese de schimb, pentru piata interna si externa.

In anul 2010 societatea a reusit vanzarea stocurilor de materiale fara miscare pentru o valoare de 4 750.209 lei, stocuri cu vechimi cuprinse intre 2- 20 ani .

In acelasi timp societatea a casat o serie de utilaje vechi, uzate si nefunctionale valorificand deseurile rezultate alaturi de cele tehnologice aferente procesului de productie , pentru o valoare totala de 3 559 073 lei.

Sumele incasate din vanzari de stocuri si deseuri au constituit capital de lucru circulat pentru contractele comerciale in derulare.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu suma de 51.807.649 lei, reprezentand 156.65% fata de anul 2009, urmare a cresterii cifrei de afaceri cu 30 % ce a determinat majorarea cheltuielilor cu materiile prime si materialele, cat si a cheltuielilor cu serviciile catre terti pentru activitati de proiectare, automatizari si montaj specifice pentru contractele comerciale derulate in 2010.

De asemenea, in anul 2010 au fost create provizioane in suma de 13.852.804 lei, ceea ce a determinat cresterea cheltuielilor de exploatare.

VI. ALTE INFORMATII

Programul de investitii in suma de 9 964 000 lei pentru anul 2010 a fost realizat cu succes , investitiile receptionate si puse in functiune depasind valoarea de 10 000 000 lei, constand in:

- Constructii si amenajari cladiri sectii de productie, grupuri sociale si cladire sediu social
- Modernizari fluxuri de productie , achizitii instalatii de productie si control procese

Inventarierea anuala a fost efectuata in luna decembrie 2010. Rezultatele inventarierii au fost inregistrate in situatiile financiare aferente anului 2010.

VII. OBIECTIVE PROPUSE PENTRU ANUL 2011

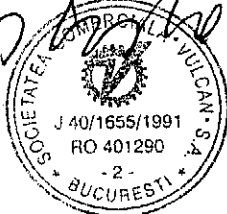
- Restructurarea financiara si reorganizarea activitatilor in scopul cresterii eficientei economice;
- Cresterea cifrei de afaceri prin extinderea si dezvoltarea pe piata interna si externa, si reluarea relatiilor comerciale cu clientii traditionali;
- Realizarea programului de investitii;
- Realizarea de profit din activitatea de exploatare.

VIII. EVENIMENTE IMPORTANTE APARUTE PANA LA DATA PREZENTARII RAPORTULUI DE GESTIUNE

La data de 10.03.2011 in cadrul sedintei A.G.A. s-a hotarat majorarea capitalului social cu suma de 5.870.890 lei, din care actionarul majoritar S.C.GRUP ENERGETIC TENDER S.A. a subscris si varsat suma de 4.300.005 lei, actionari persoane juridice urmand sa subscrie in suma de 788.570 lei, actionari persoane fizice suma de 782.315 lei.

Președinte al Consiliului de Administratie,

Peter Andreas EISENKOLB



7/7

DECLARATIE

In conformitate cu prevederile art. 30 din Legea Contabilitatii nr. 82/ 1991

Situatiile financiare anuale intocmite la 31 decembrie 2010 pentru:

S.C. VULCAN S.A. Bucuresti

Judetul 40- Municipiul Bucuresti

Sediul: Bucuresti, sector 4, str. Dumitru Brumarescu nr. 15

Numar din Registrul comertului: J40/1655/1991

Numar de identificare fiscala: RO 401290

Forma de proprietate: 34 – Societati comerciale pe actiuni

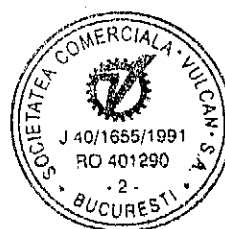
Activitatea preponderenta: 2530 – Productia generatoarelor de aburi (cu exceptia cazanelor pentru incalzire centrala)

Subsemnatul Eisenkolb Peter Andreas, conform art. 10 alin. (1) din Legea Contabilitatii nr. 82/ 1991, avand calitatea de Presedinte al Consiliului de Administratie al S.C. Vulcan S.A. Bucuresti, imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31.12.2010 si confirm urmatoarele:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) S.C. Vulcan S.A. Bucuresti isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Presedinte Consiliu de Administratie

Eisenkolb Peter Andreas



Bifati numai dacă ☒ Mari Contribuabili care depun bilanțul la București
 este cazul: ☐ Sucursala
☐ Dacă entitatea a optat pentru un exercitiu financiar diferit de anul calendaristic, potrivit art.27 alin.(3) din Legea contabilității nr.82/ 1991

Entitatea SC VULCAN SA

Adresa

Judet Sector Localitate
 Strada Nr. Bloc Scara Ap. Telefon

Număr din registrul comerțului J40/ 1655/ 1991

Cod unic de înregistrare 401290

Forma de proprietate 34--Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderentă (cod și denumire clasă CAEN)

2530 Producția generatorelor de aburi (cu excepția cazanelor pentru încălzire centrală)

F10 - pag. 1

BILANȚ

la data de 31.12.2010

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2010	31.12.2010
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01		
2. Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	856.811	428.328
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04		
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct.233+234-2933)	05	935.325	1.741.828
TOTAL (rd.01 la 05)	06	1.792.136	2.170.156
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	64.901.681	76.383.065
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	24.794.794	24.665.002
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	97.164	61.110
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	14.600.928	3.371.682
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	104.394.567	104.480.859
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961)	12		
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13		
3. Interese de participare (ct. 263 - 2962)	14		
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2673 + 2674 - 2965)	15		
5. Investiții deținute ca imobilizări (ct. 265 - 2963)	16	224.000	224.000

6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	17		
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	224.000	224.000
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	106.410.703	106.875.015
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 321 + 302 + 322 + 303 + 323 +/- 308 + 351 + 358 + 381 + 328 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	20	17.164.483	16.015.426
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	21	16.154.628	18.004.047
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3953 - 3954 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - 4428)	22	-215	238.174
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	23	1.059.676	1.271.968
TOTAL (rd. 20 la 23)	24	34.378.572	35.529.615
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	25	9.782.824	21.502.888
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	26		6.861.588
3. Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453 - 495*)	27		
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	28	9.888.079	6.899.134
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	29		
TOTAL (rd. 25 la 29)	30	19.670.903	35.263.610
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	31		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	32		352.154
TOTAL (rd. 31 + 32)	33		352.154
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	34	849.291	382.869
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	54.898.766	71.528.248
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	36	6.902	
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	37		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	38	8.351.428	21.956.513
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	39	8.063.958	16.828.472
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	40	26.643.275	23.593.354
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	41	1.778.486	18.672.197
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	42		22.018.296
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	43		

8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	44	9.742.417	11.597.845
TOTAL (rd. 37 la 44)	45	54.579.564	114.666.677
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)	46	326.104	-43.138.429
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	106.736.807	63.736.586
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	48		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49	22.537.676	22.691.447
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	51		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	53		
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	54		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	55	18.494.769	2.751.207
TOTAL (rd. 48 la 55)	56	41.032.445	25.442.654
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	57		
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	58		
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	59	4.408.454	3.733.017
TOTAL (rd. 57 la 59)	60	4.408.454	3.733.017
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	61	337.248	300.000
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd.63 + 64), din care:	62		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	63		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	64		
Fond comercial negativ (ct.2075)	65		
TOTAL (rd. 61 + 62 + 65)	66	337.248	300.000
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	67	70.006.710	70.006.710
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	68		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	69		
TOTAL (rd. 67 la 69)	70	70.006.710	70.006.710
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	71		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	72	43.445.621	44.298.014
IV. REZERVE			

1. Rezerve legale (ct. 1061)	73	980.301	980.301
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	74		
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct. 1065)	75	3.880.753	5.231.504
4. Alte rezerve (ct. 1068)	76	1.299.886	1.299.886
TOTAL (rd. 73 la 76)	77	6.160.940	7.511.691
Acțiuni proprii (ct. 109)	78		
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	79		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	80		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	SOLD C (ct. 117)	81	
	SOLD D (ct. 117)	82	59.003.645
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR	SOLD C (ct. 121)	83	349.034
	SOLD D (ct. 121)	84	19.629.449
Repartizarea profitului (ct. 129)	85		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+ 72+ 77 - 78 + 79 - 80+81 - 82 + 83 - 84 - 85)	86	60.958.660	34.260.915
Patrimoniul public (ct. 1016)	87		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87)	88	60.958.660	34.260.915

Suma de control F10 : 2367037190 / 6546540405

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

Rd.25 - Sumele înscrise la acest rând și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

ADMINISTRATOR,

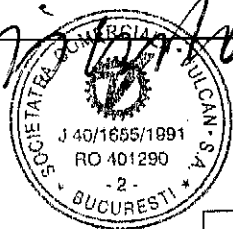
INTOCMIT,

Numele și prenumele

EISENKOLB PETER ANDREAS

Semnătura

Stampila unității



Formular
VALIDAT

Numele și prenumele

CIRJAN VIOREL

Calitatea

11-DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2010

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		2009	2010
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)	01	80.341.329	104.960.121
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	79.940.358	100.209.912
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	400.971	4.750.209
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04		
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)	05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07		19.084.578
Sold D	08	7.739.063	
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct.721+ 722)	09	16.491.392	3.172.669
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	10	7.152.886	1.322.296
-din care, venituri din fondul comercial negativ	11		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10)	12	96.246.544	128.539.664
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412)	13	25.262.309	45.221.824
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	14	1.374.781	1.493.238
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605-7413)	15	2.914.824	4.788.882
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	16	29.464	5.546.326
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	17		
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19 +20), din care:	18	38.388.067	40.046.892
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644-7414)	19	30.586.999	31.981.560
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	20	7.801.068	8.065.332
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23)	21	4.129.930	6.547.282
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	22	4.129.930	6.547.282
a.2) Venituri (ct.7813)	23		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	1.007	10.594.779
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	25	316.247	14.292.827
b.2) Venituri (ct.754+7814)	26	315.240	3.698.048
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	24.098.899	29.699.435
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	15.953.131	24.790.267
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	29	1.733.306	1.718.788
8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	6.412.462	3.190.380

Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)	31		
Ajustări privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32	-4.743.710	-675.438
- Cheltuieli (ct.6812)	33	143.584	308.049
- Venituri (ct.7812)	34	4.887.294	983.487
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 la 16 - 17 + 18 + 21 + 24 + 27 + 32)	35	91.455.571	143.263.220
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 12 - 35)	36	4.790.973	0
- Pierdere (rd. 35 - 12)	37	0	14.723.556
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39		
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	40		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41		
11. Venituri din dobânzi (ct.766*)	42	13.000	2.114
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43		
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	497.844	581.357
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)	45	510.844	583.471
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46		
- Cheltuieli (ct.686)	47		
- Venituri (ct.786)	48		
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418)	49	4.007.598	3.800.085
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50		
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	51	930.518	1.672.779
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)	52	4.938.116	5.472.864
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 45 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 45)	54	4.427.272	4.889.393
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă):			
- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55	363.701	0
- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	56	0	19.612.949
15. Venituri extraordinare (ct.771)	57		
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	58		
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ:			
- Profit (rd. 57 - 58)	59	0	0
- Pierdere (rd. 58 - 57)	60	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)	61	96.757.388	129.123.135
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)	62	96.393.687	148.736.084

PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 61 - 62)	63	363.701	0
- Pierdere (rd. 62 - 61)	64	0	19.612.949
18. Impozitul pe profit (ct.691)	65	14.667	16.500
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	66		
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 63 - 64 - 65 - 66)	67	349.034	0
- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66 - 63)	68	0	19.629.449

Suma de control F20 : 1870459883 / 6546540405

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

Rd.19 - la acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

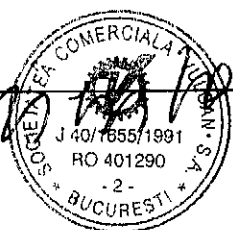
ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

EISENKOLB PETER ANDREAS

Semnătura

Stampila unității



Formular
VALIDAT

INTOCMIT,

Numele și prenumele

CIRJAN VIOREL

Calitatea

11—DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

DATE INFORMATIVE

F30 - pag. 1

la data de 31.12.2010

Formular 30

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rd.	Nr. unități	Sume	
A		B	1	2	
Unități care au înregistrat profit		01	0	0	
Unități care au înregistrat pierdere		02	1	19.629.449	
II Date privind plățile restante		Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A		B	1=2+3	2	3
Plăți restante – total (rd.04+08+14 la 18+22), din care:		03	24.761.666	12.661.896	12.099.770
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:		04	21.368.911	9.269.141	12.099.770
- peste 30 de zile		05	1.678.265	1.677.940	325
- peste 90 de zile		06	4.300.686	4.229.754	70.932
- peste 1 an		07	15.389.960	3.361.447	12.028.513
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.09 la 13), din care:		08	2.243.880	2.243.880	
- Contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate		09	1.410.997	1.410.997	
- Contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate		10	719.120	719.120	
- Contribuția pentru pensia suplimentară		11			
- Contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru somaj		12	113.763	113.763	
- Alte datorii sociale		13			
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri		14	37.682	37.682	
Obligații restante față de alți creditori		15	26.425	26.425	
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat		16	1.084.768	1.084.768	
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale		17			
Credite bancare nerambursate la scadență – total (rd. 19 la 21), din care:		18			
- restante după 30 de zile		19			
- restante după 90 de zile		20			
- restante după 1 an		21			
Dobânzi restante		22			
III. Numar mediu de salariați		Nr. rd.	31.12.2009		31.12.2010
A		B	1		2
Numar mediu de salariați		23	1.165		1.073

IV. Plăți de dobanzi si redevente		Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	1	
Venituri brute din dobânzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		24		
- impozitul datorat la bugetul de stat		25		
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		26		
- impozitul datorat la bugetul de stat		27		
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		28		
- impozitul datorat la bugetul de stat		29		
V. Tichete de masă		Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	1	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariatilor		30	2.239.122	
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)		Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A		B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare, din care:		31		
- din fonduri publice		32		
- din fonduri private		33		
VII. Cheltuieli de inovare ***)		Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A		B	1	2
Cheltuieli de inovare – total (rd. 35 la 37), din care:		34		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei		35		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei		36		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei		37		
VIII. Alte informații		Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A		B	1	2
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 39 + 47), din care:		38	254.209	254.209
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 40 la 46), din care:		39		
- acțiuni cotate emise de rezidenți		40		
- acțiuni necotate emise de rezidenți		41		
- părți sociale emise de rezidenți		42		
- obligațiuni emise de rezidenți		43		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) emise de rezidenți		44		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți		45		
- obligațiuni emise de nerezidenți		46		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 48 + 49), din care:		47	254.209	254.209
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)		48	61.512	61.512
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)		49	192.697	192.697

Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	50	16.842.981	29.421.931
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	51	32.665	1.909
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	52	2.258.573	4.399.089
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	53		8.585.680
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	54	7.608.747	2.736.902
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	55		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct.508) (rd. 57 la 63), din care:	56		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	57		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	58		
- părți sociale emise de rezidenți	59		
- obligațiuni emise de rezidenți	60		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente (inclusiv de SIF-uri)	61		
- acțiuni emise de nerezidenți	62		
- obligațiuni emise de nerezidenți	63		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	64		
Casa în lei și în valută (rd. 66 + 67), din care:	65	17.106	16.261
- în lei (ct. 5311)	66	12.607	13.157
- în valută (ct. 5314)	67	4.499	3.104
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 69 + 70), din care:	68	463.476	327.643
- în lei (ct. 5121)	69	56.687	96.670
- în valută (ct. 5124)	70	406.789	230.973
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 72 + 73), din care:	71	343.139	0
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	72	343.139	0
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	73		
Datorii (rd. 75 + 78 + 81 + 84 + 87 + 90 + 91 + 94 la 100), din care:	74	95.612.010	145.475.860
- Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681)(rd. 76 + 77), din care:	75		
- în lei	76		
- în valută	77		
- Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 79 + 80), din care:	78	8.351.428	20.950.285
- în lei	79	8.351.428	20.950.285
- în valută	80		
- Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 82 + 83), din care:	81		
- în lei	82		
- în valută	83		
- Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 85 + 86), din care:	84	22.537.676	23.697.675
- în lei	85	4.779.583	3.773.355
- în valută	86	17.758.093	19.924.320
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 88 + 89), din care:	87		
- în lei	88		

- în valută	89		
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	90		
- Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 92 + 93), din care:	91	15.335	5.029
- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	92	15.335	5.029
- în valută	93		
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	94	36.485.719	64.486.438
- Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	95	1.070.943	1.258.301
- Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	96	12.422.501	11.313.613
- Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	97		22.018.296
- Sume datorate acționarilor/ asociaților (ct.455)	98		
- Alte datorii (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	99	14.322.779	1.430.977
- Dobânzi de plătit (ct. 5186)	100	405.629	315.246
Capital subscris vărsat (ct. 1012)(rd. 102 la 105), din care:	101	70.006.710	70.006.710
- acțiuni cotate	102	70.006.710	70.006.710
- acțiuni necotate	103		
- părți sociale	104		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	105		
Brevete și licențe (din ct.205)	106		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	107	1.190.740	4.330.411

Suma de control F30 : 1087173196 / 6546540405

*) Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin (1) pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor OG nr. 57/ 2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.324/ 2003, cu modificările și completările ulterioare.

***) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr.1450/ 2004 al Comisiei din 13.08.2004 de punere în aplicare a Deciziei nr.1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea , publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267/ 14.08.2004.

Rd.102 - Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților negociabile și tranzacționate pe piețe reglementate sau alte piețe secundare.

Rd.103 - Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt negociabile sau tranzacționate pe piețe organizate.

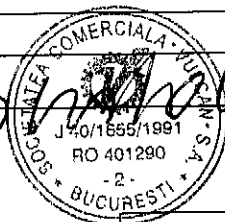
ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

EISENKOLB PETER ANDREAS

Semnătura

Stampila unității



Formular
VALIDAT

INTOCMIT,

Numele și prenumele

CIRJAN VIOREL

Calitatea

11-DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

F40 - pag. 1

la data de 31.12.2010

Formular 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Alte imobilizari	02	1.892.422	49.787	4.210	X	1.937.999
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	935.325	806.503		X	1.741.828
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	2.827.747	856.290	4.210	X	3.679.827
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	12.523.923			X	12.523.923
Constructii	06	67.617.096	13.504.204	17.262.158	337.637	63.859.142
Instalatii tehnice si masini	07	39.635.409	5.915.060	4.370.004	4.370.004	41.180.465
Alte instalatii , utilaje si mobilier	08	120.871	8.190	1.631	1.631	127.430
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	14.600.928	4.953.184	15.319.702	X	4.234.410
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	134.498.227	24.380.638	36.953.495	4.709.272	121.925.370
Imobilizari financiare	11	239.400			X	239.400
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)	12	137.565.374	25.236.928	36.957.705	4.709.272	125.844.597

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13				
Alte imobilizari	14	1.035.611	478.270	4.210	1.509.671
TOTAL (rd.13 +14)	15	1.035.611	478.270	4.210	1.509.671
Imobilizari corporale					
Terenuri	16				
Constructii	17	15.239.338	1.986.114	17.225.452	0
Instalatii tehnice si masini	18	14.840.615	4.034.693	2.359.845	16.515.463
Alte instalatii ,utilaje si mobilier	19	23.707	56.542	13.929	66.320
TOTAL (rd.16 la 19)	20	30.103.660	6.077.349	19.599.226	16.581.783
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 +20)	21	31.139.271	6.555.619	19.603.436	18.091.454

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

F40 - pag. 2

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22				
Alte imobilizari	23				
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24				
TOTAL (rd.22 la 24)	25				
Imobilizari corporale					
Terenuri	26				
Constructii	27				
Instalatii tehnice si masini	28				
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29				
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30		862.728		862.728
TOTAL (rd. 26 la 30)	31		862.728		862.728
Imobilizari financiare	32	15.400			15.400
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33	15.400	862.728		878.128

Suma de control F40 : 1221870136 / 6546540405

ADMINISTRATOR,

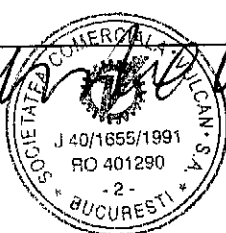
INTOCMIT,

Numele si prenumele

EISENKOLB PETER ANDREAS

Semnătura

Stampila unității



Numele si prenumele

CIRJAN VIOREL

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

Vers.1.00

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI
BILANȚ CONTABIL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1(a)	2.170.156	1.792.136
1 Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și Valori asimilate și alte imobilizări necorporale		428.328	856.811
2. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de executie		1.741.828	935.325
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	1(b)	104.480.859	104.394.567
1 Terenuri și construcții		76.383.065	64.901.681
2 Instalații tehnice și mașini		24.665.002	24.794.794
3 Alte instalații, utilaje și mobilier		61.110	97.164
4 Avansuri și imobilizări corporale în curs		3.371.682	14.600.928
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		224.000	224.000
1 Investiții deținute ca imobilizări		224.000	224.000
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL		106.875.015	106.410.703
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI	11	35.529.615	34.378.572
1 Materii prime și materiale consumabile		16.015.426	17.164.483
2 Producție în curs de executie		18.004.047	16.154.628
3 Produse finite și mărfuri		238.174	(215)
4 Avansuri pentru cumpărări de stocuri		1.271.968	1.059.676
II. CREANȚE	5	35.263.610	19.670.903
1 Creanțe comerciale	12	21.502.888	9.782.824
2 Sume de încasat de la entitățile afiliate	13	6.861.588	-
3 Alte creanțe	14	6.899.134	9.888.079
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		352.154	-
1 Alte investiții pe termen scurt	15	352.154	-
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	16	382.869	849.291
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL		71.528.248	54.898.766
C. CHELTUIELI ÎN AVANS		-	6.902
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		114.666.677	54.579.564
1 Sume datorate instituțiilor de credit	17	21.956.513	8.351.428

Notele de la 1 la 32 fac parte integrantă din situațiile financiare .

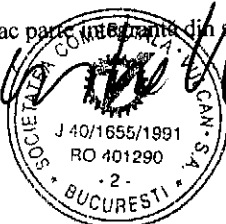
SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI
BILANȚ CONTABIL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

		<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
	<u>Nota</u>		
2	Avansuri incasate în contul comenzilor	16.828.472	8.063.958
3	Datorii comerciale – furnizori	18 23.593.354	26.643.275
4	Efecte de comerț de plată	18.672.197	1.778.486
5	Sume datorate entităților afiliate	19 22.018.296	-
6	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	20 11.597.845	9.742.417
E.	ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	(43.138.429)	326.104
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	63.736.586	106.736.807
G.	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	5 25.442.654	41.032.445
1	Sume datorate instituțiilor de credit	17 22.691.447	22.537.676
2	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	21 2.751.207	18.494.769
H.	PROVIZIOANE	2 3.733.017	4.408.454
1	Alte provizioane	3.733.017	4.408.454
I.	Venituri în avans	300.000	337.248
	Subvenții pentru investiții	300.000	337.248
J.	CAPITAL ȘI REZERVE		
I.	Capital	70.006.710	70.006.710
	din care: capital subscris vărsat	70.006.710	70.006.710
II.	PRIME DE CAPITAL		-
III.	Rezerve din reevaluare	44.298.014	43.445.621
IV.	REZERVE	7.511.691	6.160.940
1	Rezerve legale	980.301	980.301
2	Rezerve reprezentând surplusul din rezerve din reevaluare	5.231.504	3.880.753
3	Alte rezerve	1.299.886	1.299.886
V.	PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ	(67.926.051)	(59.003.645)
VI.	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	(19.629.449)	349.034
	Repartizarea profitului	3 -	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII		<u>34.260.915</u>	<u>60.958.660</u>

Administrator
PETER ANDREAS EISENKOLB

Notele de la 1 la 32 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Director Economic
VIOREL CÎRJAN

(2)

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

		Exercițiul financiar Încheiat la	
		31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
	<u>Nota</u>		
1 Cifra de afaceri netă	10(e)	104.960.121	80.341.329
Producția vândută	23	100.209.912	79.940.358
Venituri din vânzarea mărfurilor		4.750.209	400.971
Venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri		-	-
2 Variația stocurilor	<u>Sold C</u>	-	-
Sold D		19.084.578	7.739.063
3 Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată		3.172.669	16.491.392
4 Alte venituri din exploatare		1.322.296	7.152.886
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL		128.539.664	96.246.544
5 a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele cons.	24	45.221.824	25.262.309
Alte cheltuieli materiale		1.493.238	1.374.781
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)		4.788.882	2.914.824
Cheltuieli privind mărfurile		5.546.326	29.464
6 Cheltuieli cu personalul din care:	8	40.046.892	38.388.067
a) Salarii și indemnizații		31.981.560	30.586.999
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială		8.065.332	7.801.068
7 a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale		6.547.282	4.129.930
a.1) Cheltuieli		6.547.282	4.129.930
a.2) Venituri		-	-
b) Ajustarea valorii activelor circulante		10.594.779	1.007
b.1) Cheltuieli		14.292.827	316.247
b.2) Venituri		3.698.048	315.240
8 Alte cheltuieli de exploatare		29.699.435	24.098.899
8 1. Cheltuieli privind prestațiile externe	25	24.790.267	15.953.131
2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate		1.718.788	1.733.306
3. Alte cheltuieli	26	3.190.380	6.412.462
Ajustări privind provizioanele		(675.438)	(4.793.710)
Cheltuieli		308.049	143.584
Venituri		983.487	4.887.294
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL		143.263.220	91.455.571
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:	4	(14.723.556)	4.790.973
9 Venituri din interese de participare		-	-
- din care față de entitățile afiliate		-	-
10 Venituri din dobânzi		2.114	13.000
- din care față de entitățile afiliate		-	-
11 Alte venituri financiare	27	581.357	497.844
VENITURI FINANCIARE - TOTAL		583.471	510.844

Notele de la 1 la 32 fac parte integrantă din situațiile financiare .

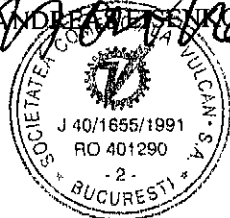
SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

		Exercițiul financiar Încheiat la	
		<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
		<u>Nota</u>	
12 Ajustarea valorii imobilizărilor financiare		-	-
Cheltuieli		-	-
Venituri		-	-
13 Cheltuieli privind dobânzile		3.800.085	4.007.598
- din care față de entitățile afiliate		-	-
Alte cheltuieli financiare	28	1.672.779	930.518
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL		5.472.864	4.938.116
REZULTATUL FINANCIAR:		(4.889.393)	(4.427.272)
12 REZULTATUL CURENT :		(19.612.949)	363.701
13 Venituri extraordinare		-	-
14 Cheltuieli extraordinare		-	-
VENITURI TOTALE		129.123.135	96.757.388
CHELTUIELI TOTALE		148.736.084	96.393.687
REZULTATUL BRUT :		(19.612.949)	363.701
15 IMPOZITUL PE PROFIT		16.500	14.667
16 REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR		<u>(19.629.449)</u>	<u>349.034</u>

Administrator

PETER ANDREAS EISENKOLE



Director Economic
VIOREL CIRJAN

Notele de la 1 la 32 fac parte integrantă din situațiile financiare .

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

	Exercițiul financiar Încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar Încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Profitul după impozitare	(19.629.449)	349.034
Ajustări pentru:		
Amortizare	4.318.010	3.262.810
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16.500	14.687
Provizioane	(675.437)	(4.743.710)
Ajustari de valoare a creanțelor comerciale	10.594.779	1.006
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor	(9.271.440)	921.928
Diferente din reevaluarea imobilizarilor	2.203.144	-
Cheltuieli cu dobanzile	3.800.085	4.007.598
Venituri din dobanzi	2.114	(13.000)
Profitul din exploatare înainte de modificarea capitalului	(8.645.922)	3.800.333
Circulant		
Creșteri/Descrășteri ale creanțelor din activități comerciale	(14.261.695)	3.404.384
Creșteri/Descrășteri ale creanțelor fata de afiliati		
Creșteri/Descrășteri ale cheltuieli înregistrate în avans	6.902	(1.615)
Creșteri/Descrășteri ale creșterea stocurilor	(4.703.751)	5.254.387
Creșteri/Descrășteri in alte creante	(4.885.690)	1.086.285
Creșteri/Descrășteri ale datoriilor comerciale	19.236.207	(11.793.813)
Creșteri/Descrășteri ale postului alte datorii pe TS	26.938.971	(13.461.415)
Creșteri/Descrășteri ale postului alte datorii pe TL	(15.743.562)	18.490.746
Fluxuri de numerar nete din activitatea de exploatare:	<u>6.587.382</u>	<u>2.978.959</u>
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Creșteri/Descrășteri de imobilizări corporale	(7.868.840)	(20.867.229)
Creșteri/Descrășteri de imobilizări necorporale	(852.081)	(427.105)
Creșteri/Descrășteri ale dobanzilor incasate	354.268	13.000
	<u>(8.366.653)</u>	<u>(21.281.334)</u>
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Creșteri/Descrășteri ale creditelor pe termen scurt	13.605.085	(5.477.316)
Creșteri/Descrășteri ale creditelor pe termen lung	153.771	22.537.676
Creșteri/Descrășteri ale dobanzilor platite	(3.800.085)	(4.007.598)
Fluxuri de numerar net generat de activitatea de finanțare	<u>9.958.771</u>	<u>13.052.762</u>
CREȘTEREA SAU DESCREȘTEREA NUMERARULUI ȘI ECHIVALENTELOR DE NUMERAR	<u>(466.422)</u>	<u>(1.490.280)</u>

Notele de la 1 la 32 fac parte integrantă din situațiile financiare .

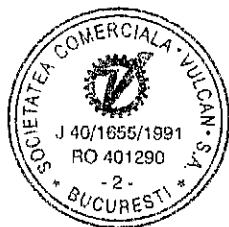
SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

	Exercițiu financiar Încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiu financiar Încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	849.291	2.339.571
Creșterea(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	(466.422)	(1.490.280)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei (nota 16)	<u>382.869</u>	<u>849.291</u>

Administrator
PETER ANDREAS EISENKOLB



Director Economic
VIOREL CRIAN

Notele de la 1 la 32 fac parte integrantă din situațiile financiare .

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

Element al capitalului propriu	Nota	Sold la		Creșteri		Reduceri/Distribuiți		Sold la
		1	31 Ianuarie 2010	Total din care,	Prin Transfer	Total din care,	Prin Transfer	31 decembrie 2010
0		1	2	3	4	5	6=(1+2-4)	
I Capital subscris și varsat		70.006.710	-	-	-	-	-	70.006.710
- capital social varsat		70.006.710	-	-	-	-	-	70.006.710
II Prime de capital		-	-	-	-	-	-	-
1 Rezerve legale		980.301	-	-	-	-	-	980.301
2 Rezerve din reevaluare		43.445.621	2.203.144	-	1.350.751	1.350.751	-	44.298.014
3 Rezerve reprezentând surplusul din reevaluare		3.880.753	1.350.751	1.350.751	-	-	-	5.231.504
3 Alte rezerve		1.299.886	-	-	-	-	-	1.299.886
III Total rezerve		49.606.561	3.553.895	1.350.751	1.350.751	1.350.751	-	51.809.705
1 Rezultat reportat		(43.807.077)	349.034	349.034	-	-	-	(43.458.043)
2 Rezultat reportat din aplicarea IAS		2.749.303	-	-	-	-	-	2.749.303
2 Rezultatul reportat provenit din Corectarea erorilor fundamentale		(17.945.871)	1.766.507	-	11.037.947	-	-	(27.217.311)
IV Total rezultat reportat		(59.003.645)	2.115.541	349.034	11.037.947	-	-	(67.926.051)
V Rezultatul exercitiului financiar 2009		349.034	-	-	349.034	349.034	-	-
VI Repartizarea profitului exercitiului 2009		-	-	-	-	-	-	-
V Rezultatul exercitiului financiar 2010		-	(19.629.449)	-	-	-	-	(19.629.449)
VI Repartizarea profitului exercitiului 2010	(3)	-	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii		60.958.660	(13.960.013)	1.699.785	12.737.732	1.699.785	-	34.260.915

Administrator
PETER ANDREAS-EISENKOLB

Director Economic
VIOREL CIRJAN

Note de la 1 la 32 fac parte integrantă din situațiile financiare.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

Element al capitalului propriu	Nota	Sold la		Creșteri		Reduceri/Distribui		Sold la 31 decembrie 2009
		1	1 Ianuarie 2009	Total din care,	Prin Transfer	Total din care,	Prin Transfer	
0		1		2	3	4	5	6=(1+2-4)
I Capital subscris și varsat		70.006.710	-	-	-	-	-	70.006.710
- capital social varsat		70.006.710	-	-	-	-	-	70.006.710
II Prime de capital		-	-	-	-	-	-	-
1 Rezerve legale		980.301	-	-	-	-	-	980.301
2 Rezerve din reevaluare		45.008.377	-	-	-	1.562.756	1.562.756	43.445.621
3 Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare		2.317.997	1.562.756	1.562.756	1.562.756	-	-	3.880.753
3 Alte rezerve		1.299.886	-	-	-	-	-	1.299.886
III Total rezerve		49.606.561	1.562.756	1.562.756	1.562.756	1.562.756	1.562.756	49.606.561
1 Rezultat reportat		(45.856.614)	2.049.537	2.049.537	2.049.537	-	-	(43.807.077)
Rezultat reportat din aplicarea IAS		2.749.303	-	-	-	-	-	2.749.303
2 Rezultatul reportat provenit din Corectarea erorilor fundamentale		(18.867.799)	-	-	-	(921.928)	-	(17.945.871)
IV Total rezultat reportat		(61.975.110)	2.049.537	2.049.537	2.049.537	(921.928)	-	(59.003.645)
V Rezultatul exercitiului financiar 2008		2.049.537	-	-	-	2.049.537	2.049.537	-
VI Repartizarea profitului exercitiului 2008		-	-	-	-	-	-	-
V Rezultatul exercitiului financiar 2009		-	349.034	-	-	-	-	349.034
VI Repartizarea profitului exercitiului 2009	(3)	-	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii		59.687.698	3.961.327	3.612.293	3.612.293	2.690.365	3.612.293	60.958.660

Administrator

PETER ANDREAS EISENKOLB

Notele de la 1 la 22 fac parte integrantă din situația financiară.

Director Economic
VIOREL CIRJAN

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de Societatea Comercială VULCAN s.a. București și încorporează rezultatele operațiunilor societății.

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	Licențe si alte imobilizări	Avansuri și Imobilizări Corporale în curs	Total
Cost/evaluare			
Sold la 1 ianuarie 2010	1.892.422	935.325	2.827.747
Intrări / Achiziție/Modernizări	49.787	806.503	856.290
Ieșiri /Casare	(4.210)	-	(4.210)
Sold la 31 decembrie 2010	1.937.999	1.741.828	3.679.827
Amortizare cumulată:			
Sold la 1 ianuarie 2010	(1.035.611)	-	(1.035.611)
Amortizare înregistrată			
În cursul exercițiului	(478.270)	-	(478.270)
Ieșiri / Anularea amortizării	4.210	-	4.210
Sold la 31 decembrie 2010	(1.509.671)	-	(2.246.101)
Net la 1 ianuarie 2010	856.811	935.325	1.792.136
Net la 31 decembrie 2010	428.328	1.741.828	2.170.156

În structura acestui post bilanțier regăsim contravaloarea mai multor licențe utilizate de societate în activitatea curentă. În cursul exercitiului financiar 2010, societatea a continuat proiectul de adaptare a programului de contabilitate Oracle la specificul activității societății și totodată la nevoile de analiză ale echipei manageriale. Până la data de 31 decembrie 2010, programul de contabilitate nu era încă complet adaptat nevoilor interne ale companiei motiv pentru care nu s-au realizat încă procedurile de recepție a acestuia.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

b) Imobilizări corporale

	Terenuri și Construcții	Instalații tehnice și Mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și Imobilizări Corporale în curs	Total
Cost/evaluare					
Sold la 1 ianuarie 2010	80.141.019	39.635.409	120.871	14.600.928	134.498.227
Intrări / Achiziție/ Modernizări	11.301.060	5.915.060	8.190	4.953.184	22.177.494
Intrări / Reevaluare	2.203.144	-	-	-	2.203.144
Ieșiri /Recepția investițiilor	(374.343)	-	-	(15.319.702)	(15.694.045)
Ieșiri /Casari	-	(4.370.004)	(1.631)	-	(4.371.635)
Ieșiri /Anularea amortizării	(16.887.815)	-	-	-	(16.887.815)
Sold la 31 decembrie 2010	<u>76.383.065</u>	<u>41.180.465</u>	<u>127.430</u>	<u>4.234.410</u>	<u>121.925.370</u>
Amortizare cumulată:					
Sold la 1 ianuarie 2010	(15.239.338)	(14.840.615)	(23.707)	-	(30.103.660)
Amortizare înregistrată În cursul exercițiului	(1.986.114)	(4.034.693)	(56.542)	-	(6.077.349)
Ieșiri / Casari	337.637	2.359.845	13.929	-	2.711.411
Ieșiri / Anularea amortizării	16.887.815	-	-	-	16.887.815
Sold la 31 decembrie 2010	<u>-</u>	<u>(16.515.463)</u>	<u>(66.320)</u>	<u>-</u>	<u>(16.581.783)</u>
Depreciere suplimentară:					
Sold la 1 ianuarie 2010	-	-	-	-	-
Depreciere înregistrată În cursul exercițiului	-	-	-	(862.728)	(862.728)
Depreciere reluată	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2010	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(862.728)</u>	<u>(862.728)</u>
Net la 1 ianuarie 2010	64.901.681	24.794.794	97.164	14.600.928	104.394.567
Net la 31 decembrie 2010	<u>76.383.065</u>	<u>24.665.002</u>	<u>61.110</u>	<u>3.371.682</u>	<u>104.480.859</u>

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Cost	121.925.370	134.498.227
Amortizare și deprecieri cumulată	(17.444.511)	(30.103.660)
Valoare netă	<u>104.480.859</u>	<u>104.394.567</u>

Intrări / creșteri de valoare

Din totalul creșterilor de valoare, înregistrate în cursul anului 2010 la imobilizarile corporale, cele mai semnificative mutații au avut loc în structura terenurilor și construcțiilor. Așa după cum se poate observa și din tabelul anterior creșterea de valoare este determinată pe de o parte de modernizările realizate de societate la clădirile existente iar pe de alta parte de reevaluarea acestora la sfârșitul exercitiului 2010. În ceea ce privește modernizările realizate, cele mai semnificative sunt cele de la hala din Berceni în cuantum de 6.406.647 lei.

De asemenea în cursul exercitiului 2010, au continuat lucrările la o parte din obiectivele de investiții demarate în anii anteriori și a căror valoare o regăsim în structura imobilizărilor în curs.

Ieșiri / scăderi de valoare

În cursul exercitiului financiar 2010 societatea a procedat la vânzarea și respectiv casarea de imobilizări corporale. Astfel din operațiunile de casare și respectiv vânzare societatea a înregistrat un profit de 612.670 lei.

Evaluarea imobilizărilor corporale la intrare / la data bilanțului

Construcțiile, mijloacele de transport, instalațiile și echipamentele sunt evaluate la cost, mai puțin amortizarea și orice altă deprecieri suferită.

Costul inițial al elementelor mai sus menționate include prețul de cumpărare inclusiv taxele de achiziționare și alte costuri direct atribuibile aducerii activelor în stare de funcționare și la locul utilizării acestora.

Cheltuielile suportate după ce mijloacele fixe au fost puse în funcțiune, cum ar fi costurile cu reparațiile și întreținerea, sunt incluse în contul de profit și pierdere în perioada în care sunt angajate, cu excepția situațiilor în care se poate demonstra că aceste cheltuieli au ca rezultat o creștere a

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

beneficiilor economice viitoare preconizate a se obține din utilizarea acestora peste standardul inițial de performanță, când aceste cheltuieli sunt capitalizate ca un cost suplimentar al mijloacelor fixe.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt trecute pe cheltuieli la darea în folosință și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

De remarcat că metoda de amortizare utilizată de societate este metoda liniară, iar societatea nu a efectuat nici un fel de ajustări ale duratelor de viață utile a mijloacelor fixe, considerându-se că perioadele existente reflectă în mod corect durata de viață a mijloacelor fixe ținând cont de starea lor și de capacitatea acestora de a genera beneficii.

Gradul de uzură scriptică a imobilizărilor corporale la data întocmirii situațiilor financiare prezintă următoarele valori:

Structura	31 decembrie 2010		
	Valoare de inventar	Amortizare cumulate	Grad de uzură scriptic [%]
Construcții	63.859.142	-	-
Instalații Tehnice, mașini	41.180.465	16.515.463	40,1
Mobilier, birotică	127.430	66.320	52,0
31 decembrie 2010	105.167.037	16.581.783	-

Societatea nu a procedat în ultimii ani decât la reevaluarea construcțiilor și terenurilor și aceasta realizându-se mai mult din rațiuni de natură fiscală.

Ultima reevaluare s-a realizat la sfârșitul exercițiului financiar 2010 și a vizat doar construcțiile, practic s-a realizat o reevaluare astfel încât să nu se plătească cota suplimentară de impozit atunci când se determină impozitul pe clădiri.

Legat de înregistrarea în contabilitate a rezervelor din reevaluare, facem precizarea că s-a avut în vedere cea de-a doua metodă prevăzută de OMFP 3055/2009 care presupune anularea amortizării în sold la data evaluării pentru activele reevaluate și înregistrarea diferenței dintre valoarea netă contabilă și valoarea de piață (valoarea justă) prin intermediul contului de rezerve din reevaluare. Această modalitate de înregistrare a rezultatelor reevaluării induce o denaturare a gradului de uzura a construcțiilor – în condițiile în care gradul de uzură este o (zero) ai senzația că activele imobilizate respective ar fi noi.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

Imobilizări corporale utilizate în cadrul unor contracte de leasing în care Societatea este locatar

La sfârșitul exercițiului financiar 2010, societatea avea în derulare 1(unu) contract de leasing financiar încheiat o societate de profil BCR Leasing. Perioada contractului este de 3 ani. Cele mai semnificative obligații asumate în cadrul contractului de leasing financiar în derulare, altele decât plata ratelor, presupun menținerea în stare bună a autoturismelor.

Mai jos prezentăm o analiză a activelor în cadrul contractelor de leasing financiar:

Structura	31 decembrie 2010		
	Valoare brută	Depreciere cumulată	Valoare netă
Scanner Monocrom	58.944	29.838	29.106
31 decembrie 2010	58.944	29.838	29.106

Imobilizări corporale ipotecate, gajate și restricționate

Anumite bănci comerciale cer garanții materiale (gaj, ipotecă), cesiune de creanță, pentru unele împrumuturi contractate pentru finanțarea activităților de exploatare. Societatea Vulcan sa a apelat în cursul exercițiului financiar 2010 la credite pentru finanțarea nevoii de capital de lucru și a investițiilor astfel ca unele active de natura imobilizata au fost ipotecate în favoarea Băncii Comerciale Române s.a.

La 31 decembrie 2010, în situațiile financiare ale societății Vulcan s.a., sunt evidențiate o serie de imobilizari corporale care sunt afectate de sarcini, situația acestora se prezinta astfel:

- Ipoteca în favoarea Bancii Comerciale Române sa, asupra imobilului înscris în CF nr. 15382/N și număr cadastral 3475/2, constând în teren în suprafață de 24.388,42 mp și construcție edificată pe acesta în suprafață totală construită de 24.388 m.p., ce are destinație de Secție Fabrica de Echipamente Nucleare, situat în București, str. Dumitru Brumărescu, nr. 15, sector 4, proprietatea sc Vulcan sa;
- Ipoteca în favoarea Bancii Comerciale Române sa , asupra imobilului înscris în CF nr. 15383 și număr cadastral 3475/3, constând în construcție în suprafață totală construită la sol de 63.185,98 m.p., cu destinația Secția părți sub presiune cazane, situat în București, str. Dumitru Brumărescu, nr. 15, sector 4, proprietatea sc Vulcan sa;
- Ipoteca în favoarea Bancii Comerciale Române sa , asupra imobilului înscris în CF nr. 14028 și număr cadastral 3475/5, compus din teren categoria de folosință Curți Construcții Industriale în suprafață totală de 130.722,59 m.p., din care suprafața de 3.991,01 m.p. în diviziune cu SC

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

constând în construcție în suprafață totală construită la sol de 63.185,98 m.p., cu destinația IMGB SA și SC CASTUMAG SA, pe care se află 59 de construcții, imobil situat în București, str. Dumitru Brumărescu, nr. 15, sector 4, proprietatea sc Vulcan sa;

- Ipoteca în favoarea Bancii Comerciale Române sa , asupra imobilului înscris în CF nr. 15381 și număr cadastral 3475/1, compus Secția Roto Agregate în suprafață totală construită la sol de 26.205,75 m.p. și teren categoria de folosință Curți Construcții Industriale în suprafață totală de 26.205,75 m.p., imobil situat în București, str. Dumitru Brumărescu, nr. 15, sector 4, proprietatea sc Vulcan sa;
- Ipoteca în favoarea Bancii Comerciale Române sa , asupra imobilului înscris în CF nr. 19211 și număr cadastral 2049/4, compus din teren în suprafață totală de 3.906,34 m.p. și construcții , imobil situat în București, str. Sebastian, nr. 88, sector 5, proprietatea sc Vulcan sa;
- Ipoteca în favoarea Bancii Comerciale Române sa , asupra imobilului înscris în CF nr. 15384 și număr cadastral 3475/4, compus din magazie centrală întreținere electrocare în suprafață totală construită la sol de 4.509,72 m.p. și teren în suprafață de 4.509,72 m.p., imobil situat în București, str. Dumitru Brumărescu, nr. 15, sector 4, proprietatea sc Vulcan sa;

Valoarea activelor ipotecate la 31 decembrie 2010 este următoarea;

Structura	31 decembrie 2010		
	Valoare brută	Depreciere cumulată	Valoare netă
Terenuri	12.346.174	-	12.346.174
Construcții	54.296.299	-	54.296.299
31 decembrie 2010	66.642.473	-	66.642.473

În ceea ce privește proprietățile societății asupra cărora exista/ar putea apare litigii patrimoniale, apreciem că nu există un asemenea risc.

c) Investiții deținute ca imobilizări

Structura portofoliului	Cota de participare [%]	Costul de achiziție
Industrial Export	0,1	224.000
Credit Bank s.a.	0,1	15.400
Ajustări de valoare		(15.400)
Actiuni deținute [valoare ajustată]		224.000

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

Având în vedere ca în cazul Credit Bank a fost declanșată procedura falimentului, managementul societății a considerat necesar să recunoască în contabilitate o ajustare de valoare la nivelul valorii participațiilor în sold - în suma de 15.400 lei. Aceasta ajustare de valoare a fost recunoscută anterior exercitiului financiar 2010.

2. PROVIZIOANE

Societatea are constituite provizioane, managementul acesteia apreciază că la 31 decembrie 2010 există situații care să ducă la realizarea condițiilor pentru recunoaștere conform cerințelor de prezentare din OMFP 3055/2009.

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Provizioane pentru garanții acordate clienților	897,126	1,783,148
Provizioane pentru litigii	511,700	474,795
<u>Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli</u>	2,324,191	2,150,511
Total	<u>3.733.017</u>	<u>4.408.454</u>

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

<u>Destinația</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009</u>
Profit(Pierdere) net(ă) de repartizat:	(19.629.449)	349.034
- rezerva legală	-	-
Profit/Pierdere nerepartizat(ă) (reportat(ă))	(19.629.449)	<u>349.034</u>

Repartizările aferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2009 au fost făcute de Societate conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii care se fac conform legii nr. 31/1990 cu modificările și completările ulterioare privind societățile comerciale și cu prevederile OMF 2374/2007 respectând prioritățile precizate în ordinul respectiv.

Urmare a activității desfășurate în anul 2010, Societatea a realizat o pierdere brut de 19.612.949 ron, iar în urma impozitării acestuia a rezultat o pierdere netă în sumă de 19.629.449 ron.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCURESTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Indicatorul</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009</u>
1. Cifra de afaceri netă	104.960.121	80.341.329
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	<u>105.952.659</u>	<u>63.620.280</u>
3. Cheltuielile activității de bază	71.713.837	40.529.586
4. Cheltuielile activităților auxiliare	8.897.438	7.368.378
5. Cheltuielile indirecte de producție	25.341.384	15.722.316
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	(992.538)	16.721.049
7. Cheltuielile de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale de administrație	41.992.096	27.835.291
9. Alte venituri din exploatare	28.261.078	15.905.215
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	<u>(14.723.556)</u>	<u>4.790.973</u>

Pentru determinarea structurii cheltuielilor în vederea determinării rezultatului din exploatare, conducerea a folosit estimări și date din calculația realizată în anul 2010 pentru o gamă de lucrări și servicii considerată semnificativă. Așa după cum rezulta din tabelul anterior, în urma activității desfășurate pe anul 2010, Societatea a obținut o pierdere din activitatea de exploatare în valoare de 14.723.556 RON.

Cresterea cheltuielilor indirecte de producție în anul 2010 a fost influențată în principal de:

- ✓ reclassificarea costurilor aferente unor servicii funcționale în suma de cca 3.200.000 lei; până în anul 2009 inclusiv, acestea erau încadrate la costuri generale de administrație, iar din anul 2010 au fost încadrate la costuri indirecte de producție;
- ✓ creșterea salariilor aferente muncitorilor direct productivi plătite în regie cu suma de 2.443.172 lei;
- ✓ creșterea amortizării echipamentelor deținute ca urmare a modernizărilor și achizițiilor efectuate în anii 2009 și 2010 cu suma de 2.310.851 lei;

Cresterea cheltuielilor generale de administrație în anul 2010 a fost influențată în principal de următorii factori:

- ✓ concedierile pentru care s-au acordat plăți compensatorii, înregistrate împreună cu taxele aferente în suma de 376.616 lei
- ✓ cheltuielile aferente vânzărilor de materiale efectuate în anul 2010 în suma de 5.546.326 lei
- ✓ Dobânzi și speze bancare pentru credite pe termen scurt și comisioane bancare în suma de 2.173.088 lei

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCURESTI**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE (CONTINUARE)

- ✓ Dobanzi, majorari si penalitati facturate de furnizori ; majorari si penalitati Bugete in suma de 1.669.028 lei
- ✓ Pierderi din creante nerecunoscute la masa credala in suma de 748.072 lei;
- ✓ Provizioanele create in suma de 13.852.804 lei.

Cresterea altor venituri din exploatare a fost influentata de modificarea variatiei stocurilor, de la o variatie negativa in anul 2009 in suma de 7.739.063 lei, la o variatie pozitiva in anul 2010 in suma de 19.084.578 lei. Celelalte elemente care compun "alte venituri din exploatare", respectiv provizioane si productia de imobilizari au inregistrat diminuari.

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR**a) Situația creanțelor**

Creante	Nota	Sold la 31.Dec.10	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	peste 1 an
0		1	2	3
Total, din care:		35.263.610	35.263.610	-
Creanțe comerciale	12	21.502.888	21.502.888	-
Sume de incasat de la entitatile afiliate	13	6.861.588	6.861.588	-
Alte creanțe	14	6.899.134	6.899.134	-

b) Situația datoriilor

Datorii	Nota	Sold la 31.Dec.10	Termen de exigibilitate	
			Sub 1 an	peste 1 an
0		1	2	3
Total, din care:		140.109.331	114.666.677	25.442.654
Sume datorate instituțiilor de credit	17	44.647.960	21.956.513	22.691.447
Datorii comerciale	18	23.593.354	23.593.354	-
Efecte de comerț de plătit		18.672.197	18.672.197	-
Sume datorate entitatilor afiliate	19	22.018.296	22.018.296	-
Avansuri încasate în contul comenzilor		16.828.472	16.828.472	-
Alte datorii inclusiv datorii fiscale și datorii	20,21	14.349.052	11.597.845	2.751.207

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate de societate și care au fost avute în vedere și la întocmirea prezentelor situații financiare sunt prezentate mai jos (societatea a stabilit și aprobat politici contabile pentru toate elementele de activ, datorii și capitaluri proprii cu toate că cel puțin pentru moment nu toate elemente se regăsesc în prezentele situații financiare).

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu, și respectând:

- (i) Legea contabilității 82/1991 republicată în ianuarie 2005 ("Legea 82")
- (ii) Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aprobate prin ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 („OMFP 3055”).

Societatea efectuează înregistrările contabile în lei românești („RON”) și întocmește situațiile financiare statutare în conformitate cu Reglementările Contabile și de Raportare („RAR”) din România.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Reglementările Contabile și de Raportare din România impune conducerii să recurgă la anumite estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pe parcursul perioadei de raportare. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele efective pot fi diferite de aceste estimări.

Estimările sunt utilizate pentru înregistrarea ajustărilor de valoare pentru: clienți incerti, actualizarea creanțelor pe termen lung, deprecierea stocurilor, amortizare/depreciere și taxe.

Efectul schimbării estimărilor contabile este calculat anticipat și este inclus în determinarea rezultatului net aferent:

- ✓ perioadei în care s-a realizat schimbarea, dacă ea este singura perioadă afectată;
- ✓ perioadei în care s-a realizat schimbarea și perioadelor ulterioare, dacă schimbarea le afectează pe toate.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(3) *Principiul continuității activității*

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil, fara a intra în stare de lichidare sau reducere semnificativa a activității. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea crede că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

(4) *Principiul permanentei metodelor*

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului permanentei metodelor care presupune aplicarea aceluși reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

(5) *Principiul prudenței*

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului prudenței care presupune să se țină seama de toate ajustările de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

(6) *Principiul independenței exercitiului*

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului independenței exercitiului. Astfel au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercitiului, fara a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

(7) *Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv*

În aplicarea acestui principiu în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

(8) *Principiul intangibilității exercitiului*

Bilanțul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului precedent, cu excepția reclasificărilor efectuate conform transpunerii în noul plan de conturi conform OMFP 3055/2009.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(9) Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de OMFP 3055/2009.

(10) Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

(11) Principiul pragului de semnificație

Orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

(12) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești.

Leul nu este o monedă convertibilă în afara României.

B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

C. Imobilizări necorporale

(1) Cost

Imobilizările necorporale achiziționate de Societate sunt prezentate la cost, mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare (a se vedea politica contabilă "Ajustări de valoare/provizioane").

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Costurile pentru dezvoltarea sau întreținerea programelor informatice sunt recunoscute ca și o cheltuială, în momentul în care sunt efectuate. Costurile care sunt asociate direct unui produs unic și identificabil care este controlat de Societate și este probabil că va genera beneficii economice depășind costul pe o perioadă mai mare de un an sunt recunoscute ca imobilizări necorporale. Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

(2) *Amortizare*

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viață estimată a imobilizării necorporale. Majoritatea imobilizărilor necorporale înregistrate de Societate este reprezentată de programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioadă de 3 ani.

D. Imobilizări corporale

(1) *Cost/evaluare*

(i) *Active proprii*

Imobilizările corporale sunt înregistrate inițial la costul de achiziție.

Costul inițial al elementelor mai sus menționate include prețul de cumpărare inclusiv taxele de achiziționare și alte costuri direct atribuibile aducerii activelor în stare de funcționare și la locul utilizării acestora.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt trecute pe cheltuieli la darea în folosință și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

(ii) *Active achiziționate în leasing*

Contractele de leasing în care Societatea își asumă totalitatea riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt clasificate ca leasing financiar. Mijloacele fixe achiziționate prin leasing financiar sunt prezentate la minimum dintre valoarea de piață și valoarea actualizată a plăților viitoare, mai puțin deprecierea acumulată și deprecierea de valoare. Plățile de leasing sunt înregistrate în conformitate cu politica contabilă prezentată la punctul (p) de mai jos.

Mijloacele fixe achiziționate în leasing financiar sunt amortizate pe minimul dintre durata lor de viață și durata leasingului.

La data situațiilor financiare atât construcțiile cât și mijloacele de transport, instalațiile și echipamentele sunt evaluate la cost, mai puțin amortizarea și orice altă depreciere suferită.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(2) *Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii*

Cheltuielile suportate după ce mijloacele fixe au fost puse în funcțiune, cum ar fi costurile cu reparațiile și întreținerea, sunt incluse în contul de profit și pierdere în perioada în care sunt angajate, cu excepția situațiilor în care se poate demonstra că aceste cheltuieli au ca rezultat o creștere a beneficiilor economice viitoare preconizate a se obține din utilizarea acestora peste standardul inițial de performanță, când aceste cheltuieli sunt capitalizate ca un cost suplimentar al mijloacelor fixe și amortizate pe perioada ramasa de amortizare a imobilizării respective.

(3) *Amortizare*

Societatea a înregistrat amortizarea contabilă pe baza duratelor economice de viață stabilite de către Societate și care sunt înscrise într-un catalog al duratelor economice. Duratele economice de viață sunt aceleași cu duratele de viață fiscale. Amortizarea se înregistrează liniar pe durata economică de viață, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	10 – 40
Instalații tehnice și mașini	4 – 11
Alte instalații, utilaje și mobilier	3 – 20

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită, de asemenea nici imobilizările în curs. Imobilizările în curs se amortizează începând cu momentul punerii în funcțiune.

(4) *Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale*

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice câștig sau pierdere rezultat(ă) dintr-o asemenea operațiune este inclus(ă) în contul de profit și pierdere curent.

(5) *Costurile îndatorării*

Cheltuielile cu dobânzile aferente împrumuturilor destinate achiziționării sau construirii de imobilizări corporale, se includ în valoarea imobilizărilor până la data punerii în funcțiune a imobilizărilor corporale respective. Dobânzile ulterioare sunt trecute pe cheltuieli. Societatea consideră că în acest fel va conecta mult mai bine beneficiile generate de utilizarea mijloacelor fixe cu cheltuielile generate de acestea.

(6) *Cheltuielile cu investițiile la mijloacele fixe luate cu chirie*

Cheltuielile cu investițiile efectuate de societate la mijloacele fixe luate cu chirie se capitalizează și se amortizează pe perioada contractelor de închiriere.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

E. Titluri deținute ca imobilizări

Societatea recunoaște imobilizarile financiare ca activ la costul de achiziție sau la valoarea determinată prin contractul de dobândire al acestora și le prezintă în bilanț la valoarea de intrare.

Achizițiile și vânzările de imobilizări financiare sunt recunoscute la data decontării.

F. Deprecierea activelor

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung, inclusiv imobilizările necorporale, sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și maximumul dintre prețul de vânzare și valoarea de utilizare. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar.

G. Stocuri

Stocurile de materii prime și materiale sunt evaluate și recunoscute în bilanț în conform reglementărilor contabile în vigoare la costul de achiziție, respectiv au fost cuprinse toate cheltuielile care pot fi atribuite direct achiziției stocului respectiv, din care s-au dedus reducerile comerciale.

Costul lucrărilor în curs și a produselor finite include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. În baza de evaluare, conform art. 52 (5) din OMFP 3055/2009, nu au fost incluse în costul stocurilor: pierderi de materiale, manopera sau alte costuri de producție înregistrate peste limitele normal admise, cheltuielile generale de administrație [exceptându-le pe cele care au participat la aducerea stocurilor în forma și la locul final], cheltuielile de desfășurare.

Valoarea materiilor prime și a materialelor consumate este determinat în general pe baza metodei FIFO iar privitor la produsele finite este folosit costul efectiv de producție. Aceste produse sunt înregistrate la cost standard iar la sfârșitul fiecărei perioade se determină costul efectiv de producție, urmând ca diferențele să fie evidențiate în contabilitate prin intermediul conturilor de diferențe de preț.

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Acolo unde este necesar, se fac ajustări pentru stocurile cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

cheltuielile de vânzare. În probleme legate de gestiunea stocurilor societatea operează cu metoda inventarului permanent.

Costul stocurilor vandute a fost recunoscut ca o cheltuială în perioada în care a fost recunoscut venitul corespunzător.

H. Creanțe comerciale și alte creanțe

Conturile de clienți și conturi asimilate includ facturile emise până la 31 decembrie 2010 pentru lucrările și serviciile executate până la această dată.

Conturile de clienți și conturi asimilate sunt înregistrate la valoarea nominală, diminuată la valoarea realizabilă estimată, prin înregistrarea unei ajustări de valoare pentru clienți incerti.

Pierderile finale pot varia față de estimările curente. Datorită lipsei inerente de informații legate de poziția financiară a clienților și a lipsei mecanismelor legale de colectare, pierderile probabile sunt estimate. Cu toate acestea, conducerea Societății a făcut cea mai bună estimare a pierderilor și crede că această estimare este rezonabilă în circumstanțele date.

Pierderile de valoare sunt analizate la data întocmirii situațiilor financiare pentru a determina dacă acestea sunt estimate corect. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru depreciere poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică.

I. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, net de descoperitul de cont. Disponibilitățile bănești în valută sunt evaluate la cursurile de schimb de la sfârșitul perioadei.

În bilanț, descoperitul de cont este prezentat în datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an – sume datorate instituțiilor de credit.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

J. Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

Societatea recunoaste modificările la capitalul social numai după aprobarea lor în Adunarea Generală a Acționarilor și înregistrarea la Depozitarul Central.

K. Dividende

Dividendele aferente acțiunilor se stabilesc în funcție de rezultatele societății și se repartizează pe baza hotărârii Adunării Generale a Acționarilor.

L. Investiții financiare pe termen scurt

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare, precum și certificatele de trezorerie.

M. Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile de tranzacționare. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat folosind metoda randamentului efectiv, diferențele dintre sumele primite (nete de costurile de tranzacționare) și valoarea normală de rascumpărare fiind recunoscute în contul de profit și pierdere pe durata contractului de împrumut.

Portiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în „Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an” și inclusă împreună cu dobânda acumulată la data situațiilor financiare în „Sume datorate instituțiilor de credit” din cadrul datoriilor curente.

N. Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

(1) *Contracte de leasing financiar*

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Contractele de leasing în care Societatea preia în mod substanțial riscurile și beneficiile asociate proprietății sunt clasificate ca leasing financiar. Celelalte contracte sunt clasificate ca leasing operațional. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este divizată între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung.

Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

(2) *Contracte de leasing operațional*

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

O. Datoriile comerciale și alte datorii

Datoriile către furnizori sunt înregistrate la valoarea nominală, care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Societate, incluzând facturile pentru livrări de bunuri, lucrări contractate și servicii.

P. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute numai în momentul în care Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) rezultată din evenimente trecute, și este probabil (adică mai mult probabil decât improbabil) ca o ieșire de resurse reprezentând beneficii economice să fie necesară pentru decontarea obligației și când poate fi făcută o estimare corectă în ceea ce privește suma obligației. Acolo unde efectul valorii temporale a banilor este material, suma unui provizion este valoarea prezentă a cheltuielilor ce se prevăd a fi necesare pentru decontarea obligației.

Q. Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și somaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații sunt membrii ai planului de pensii al statului

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

roman. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are un alt fel de obligații referitoare la pensii.

R. Subvenții

(1) Subvenții aferente activelor

Subvențiile primite în vederea achiziționării de active cum ar fi imobilizările corporale sunt înregistrate ca subvenții pentru investiții în situațiile financiare și recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor achiziționate din respectiva subvenție

(2) Subvenții aferente veniturilor

Subvențiile aferente veniturilor sunt prezentate ca un venit în contul de profit și pierdere pe perioada corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează a le compensa.

S. Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute atunci când este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzacția vor intra în întreprindere, iar suma veniturilor poate fi determinată în mod corect.

Veniturile se referă la bunurile vândute și serviciile prestate.

Veniturile din vânzări de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat beneficiarului / cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate serviciilor prestate / deținerii bunurilor.

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe baza stadiului de finalizare, procentual din veniturile totale aferente contractului de prestări de servicii, procentul fiind determinat prin referință cu raportul dintre totalul serviciilor care trebuie prestate și serviciile prestate până la data bilanțului.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Veniturile din redevențe sunt recunoscute pe baza principiilor contabilității de angajament în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute periodic, în mod proportional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

Dividendele sunt recunoscute ca și venituri în momentul în care se stabilește dreptul legal de a primi aceste sume.

T. Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete fără TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

U. Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în perioada la care se referă .

V. Impozitare

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizând cota de impozit în vigoare la data bilanțului, ajustat cu corecțiile anilor anteriori.

W. Entitățile afiliate

Societățile se consideră afiliate în cazul în care una din parti, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, are posibilitatea de a controla în mod direct sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

X. Evenimente ulterioare

Situațiile financiare anexate reflecta evenimentele ulterioare sfârșitului de an care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data încheierii bilanțului sau cele care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări).

Evenimentele ulterioare ce nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note, atunci când sunt considerate semnificative.

Y. Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare anexate. Ele sunt prezentate dacă posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice este probabilă.

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare anexate, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

Z. Managementul riscului financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

(i) Riscul de credit

Riscul de creditare reprezintă riscul ca una din partile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va face ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele pentru credite sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

Activele financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de ajustările de valoare pentru creanțele incerte.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Ca urmare, conducerea Societatii considera ca Societatea nu prezinta concentrari semnificative ale riscului de credit.

(ii) Riscul valutar

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei cursurilor de schimb valutar.

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin datoria generată de împrumuturile exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare pentru diminuarea acestui risc.

(iii) Riscul de rată a dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor dobânzii de pe piata. Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor în valută. O parte semnificativă din împrumuturile Societății au o rată a dobânzii variabilă. Societatea nu utilizează instrumente financiare pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

(iv) Riscul de lichiditate

Riscul lichidității denumit și risc de finanțare, reprezinta riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichidității poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile. Datorită naturii activității, Societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare, prin menținerea de linii de credit disponibile pentru finanțarea activităților de exploatare.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

7. ACȚIUNI ȘI OBLIGAȚIUNI

(a) Acțiuni

La data de 31 decembrie 2010, Societatea deține un capital social subscris și vărsat în valoare totală de 70.006.710 ron. Capitalul social al societății este împărțit într-un număr de 28.002.684 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 ron/acțiune

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010, respectiv 2009 se prezintă astfel:

Denumire	31 decembrie 2010			31 decembrie 2009		
	%	Număr Acțiuni	Valoare	%	Număr Acțiuni	Valoare
Grup Energetic Tender	73,2428	20.509.958	51.274.895	73,2428	20.509.958	51.274.895
Persoane juridice	13.4391	3.761.282	9.403.205	13,3670	3.743.130	9.357.825
Persoane fizice	13.3253	3.731.444	9.328.610	13,3901	3.749.596	9.373.990
Total	100%	28.002.684	70.006.710	100%	28.002.684	70.006.710

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010 este prezentată conform structurii primite de la Depozitarul central.

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2010. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2,5 ron/acțiune.

Acțiunile societății sunt cotate și respectiv tranzacționate pe piața secundară Rasdaq.

(b) Obligațiuni

Societatea nu are emise nici un fel de obligațiuni la 31 decembrie 2010.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

(a) Salarizarea directorilor și administratorilor

Cel mai înalt nivel de autoritate este reprezentat de Adunarea Generală a Acționarilor, urmată de Consiliul de Administrație.

Pe parcursul exercitiului financiar nu au fost acordate avansuri spre decontare pentru deplasări în interesul serviciului directorilor și administratorilor societății.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII (CONTINUARE)

La data de 31 decembrie 2010 Societatea avea încheiate contracte de asigurare de raspundere profesională pentru directorii și administratorii Societății dar nu are obligații contractuale legate de pensii față de foștii directori și administratori ai Societății.

Organismul de conducere al societății este format din 5 membrii. La 31 decembrie 2010 componenta consiliului de administrație era următoarea:

Peter Andreas Eisenkolb	presedinte CA
Hannes Rachbauer	membru CA
Lapusan Alexandru	membru CA
Wolf Andreas	membru CA
Victor Leu	membru CA

Managementul societății este asigurat de asemenea și de către:

Marinescu Cristian Alin	director general
Cîrjan Viorel	director economic

(b) Salariați

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Tesa și personal administrativ	302	369
Personal muncitor	771	795
Număr mediu total	1.073	1.165
Cheltuieli cu personalul (ron)	40.046.892	38.388.067
1. Salarii plătite sau de plătit	31.981.560	30.586.999
2. Cheltuieli cu asigurările sociale	6.157.868	5.956.779
3. Cheltuieli cu fondul de șomaj	140.028	134.713
4. Cheltuieli cu fondul de sănătate	1.767.436	1.709.576

La data de 31 decembrie 2010, Societatea avea un număr de 1.126 de angajați. În cursul normal al activității, Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează cu nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

a)	Indicatorul lichidității curente	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	0.62	1.1

b)	Indicatorul lichidității imediate	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0.31	0.38

2. Indicatori de risc

a)	Indicatorul gradului de îndatorare	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	66.23	36.97
	- capital împrumutat = credite peste un an		

b)	Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	$\frac{\text{Profit înainte de plată dobanzii și a imp. Pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}}$	-	1.09

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a)	Viteza de rotație a stocurilor (nr. de zile)	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(zile)	(zile)
	$\frac{\text{Stocul mediu}}{\text{Costul vânzărilor}} \times 365 =$	76.97	235.28

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII (CONTINUARE)

b) Viteza de rotație a debitelor-clienți

	<u>2010</u> (zile)	<u>2009</u> (zile)
$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	79.31	78.56

Indicatorii de lichiditate nu au parametri/ valori normale fiind determinate în primul rand de ramura de activitate în care societatea operează, coroborată cu conjuctura financiară mondială a mediului de afaceri.

Pentru îmbunătățirea acestora, societatea a demarat începând cu noiembrie 2010 un proiect de restructurare financiară împreună cu instituția de credit și cu partenerii de afaceri, sub directă consultanță a firmei PricewaterhouseCoopers România, scopul principal fiind:

- ✓ reducerea costurilor, în special a celor de administrație, cât și datoriiilor către furnizori;
- ✓ optimizarea balanței între durata încasărilor creanțelor și a plăților către creditorii comerciali
- ✓ creșterea profitabilității în perioada următoare.

c) Viteza de rotație a creditelor - furnizori

	<u>2010</u> (zile)	<u>2009</u> (zile)
$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Costul vanzarilor}} \times 365 =$	121.67	235.28

d) Viteza de rotație a activelor imobilizate

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	0.98	0.76

e) Viteza de rotație a activelor totale

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0.59	0.5

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații cu privire la prezentarea Societății

S.C. VULCAN S.A. a fost înființată în anul 1904 ca sucursala a companiei austriece "Maschinen und Waggonbau Fabriks Aktiengesellschaft in Simmering ", proprietatea uzinelor din Brno "Bruenn - Koenigsfelder Maschinenfabrik". Profilul inițial de fabricație cuprindea instalații complete pentru rafinării de petrol, benzina și parafina, locomotive, vagoane cisterna, instalații pentru fierăstraie cu abur, cazangerie.

În anul 1908 uzina încetează a mai fi o sucursală a companiei austriece sus-menționate, devenind societate anonimă pe acțiuni, cu capital românesc și străin, având numele "VULCAN - Fabrica de Masini".

Din decembrie 2002 SC VULCAN SA este o companie privată, și membră a Grupului Tender.

VULCAN SA este un producător român de cazane pentru centrale electrice, de echipamente industriale și, de asemenea, de unități de pompare. Vulcan SA produce pachete complete de cazane, cum ar fi Cazane industriale, Cazane pat fluidizat, biomasă, cazane pentru incinerarea deșeurilor și cazane de recuperare, precum și Pereți Membrana. Părțile sub presiune sunt fabricate în conformitate cu standardele internaționale, cum ar fi ASME, PED, EN și standardele române.

Sediul principal:

Localitatea: București
Strada: dimitru Brumărescu, Nr. 15,
J 40/1655/1991
CUI RO 401290

b) Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 5 B. Principalele cursuri de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2010 sunt:

<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>Cursul de schimb</u> <u>(lei pentru 1 unitate</u> <u>din moneda străină)</u>	
		<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Moneda unică europeană	EUR	4,2848	4,2282
Dolar american	USD	3,2045	2,9361

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

c) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Cheltuieli curente cu impozitul pe profit	16.500	14.667

Diferențele între reglementările fiscale emise de Ministerul Finanțelor Publice din România și regulile contabile dau naștere la diferențe semnificative între valoarea contabilă a anumitor active și datorii pe de o parte, și valoarea lor stabilită în scopuri de impunere fiscală, pe de altă parte.

d) Tranzacții cu societățile afiliate

În cadrul acestor situații financiare, părțile sunt considerate afiliate dacă una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau de a exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea deciziilor financiare și de exploatare. Luând în considerare fiecare relație potențială cu o parte afiliată, atenția este îndreptată mai degrabă asupra fondului relației și nu asupra formei juridice.

Părțile afiliate pot încheia tranzacții pe care părțile neafiliate posibil nu le-ar încheia, iar tranzacțiile dintre părțile afiliate nu pot fi derulate în aceiași termeni și condiții și cu aceleași sume ca tranzacțiile dintre părțile neafiliate.

Societățile cu care afiliate cu care Vulcan sa București a desfășurat activități în anii 2010 și respectiv 2009 sunt următoarele:

Denumire	Tara de origine	Obiect de activitate	Adresa
SC Agora IT&C	Romania	Consultanta si furnizare de alte produse Software.	Timisoara, Titulescu, nr.8
SC FECNE sa	Romania	Fabricarea de constructii metalice si parti componente	Bucuresti, sector 4, Sos Berceni nr. 104
SC Grup Energetic Tender	Romania	Fabricarea de constructii metalice si parti componente	Bucuresti, sector 4, Sos Berceni nr. 104
SC ICSH sa Hunedoara	Romania	Constructii de cladiri si lucrari de geniu civil	Hunedoara, C-tin Bursan, nr.8
SC Nuclearmontaj București	Romania	Selectia si plasarea fortei de munca	Bucuresti
SC Nuclearmontaj International	Romania	Selectia si plasarea fortei de munca	Bucuresti

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

10. ALTE INFORMAȚII(CONTINUARE)

Denumire	Tara de origine	Obiect de activitate	Adresa
SC Nuclearmontaj Galați	Romania	Selectia si plasarea fortei de munca	Bucuresti,
SC OKIPP Lubliana	Slovenia	Fabricare statii de asfalt	Slovenia
SC Palace srl	Romania	Restaurante	Timisoara, Titulescu, nr.8
SC Prospectiuni SA	Romania	Activitati de arhitectura,inginerie si servicii de consultanta tehnica	Bucuresti, Caransebes nr. 1, sector 1
SC S.I.R.D.T. sa	Romania	Constructii de autostrazi, drumuri, aerodroame	Timisoara, str. Giurgiu, nr. 8
SC Talc Dolomita sa	Romania	Extractia pietrei pentru constructii	Hunedoara, str. Zlasti nr.121
SC Tender sa	Romania	Selectia si plasarea fortei de munca	Timisoara, Titulescu, nr.8
SC UPRUC sa	Romania	Selectia si plasarea fortei de munca	Timisoara, Titulescu, nr.8
SC Videlmar sa	Romania	Fabricarea vinurilor	Urlati, str.Independentei nr.55, jud. Prahova
SC Vulcan International	Austria	Servicii de management	Austria, Donau City Strasse nr. 1

e) Cifra de afaceri

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Venituri din vânzări la extern	16.152.889	24.202.849
<u>Venituri din vânzări la intern</u>	88.807.232	56.138.480
Total	<u>104.960.121</u>	<u>80.341.329</u>

f) Cheltuieli cu chiriile si ratele achitate in cadrul unui contract de leasing operational

La data de 31 decembrie 2010, societatea nu avea încheiate contracte de leasing operațional cu nici o societate de profil. În consecință nu există obligații viitoare de această natură.

g) Angajamente acordate

La data de 31 decembrie 2010, societatea nu are angajamente acordate in favoarea tertilor.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

h) Angajamente primite

Garantarea creditelor contractate de Societate de la Banca Comercială Română s.a, s-a realizat atât cu active aflate în proprietatea societății cât și cu active aparținând unor entități afiliate (Tender s.a. Timișoara, Industria Lânii sa. Timișoara, Tender Ovidiu Lucian). Situația de detaliu este prezentată în cadrul notelor 1b Active imobilizate și respectiv nota 17 Sume datorate instituțiilor de credit.

11. STOCURI

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Materii prime	13.902.978	12.708.092
Ajustari pentru deprecierea materiilor prime	(287.053)	-
Materiale auxiliare	2.268.896	1.730.068
Piese de schimb	419.758	95.381
Combustibili	-	110
Alte materiale consumabile	1.858.126	1.027.570
Ajustari pentru deprecierea materialelor consumabile	(3.501.575)	-
Materiale de natura obiectelor de inventar	1.366.056	1.588.690
Ajustari pentru deprecierea obiectelor de inventar	(45.417)	-
Materiale pentru ambalat	17.766	1.915
Materii si materiale aflate la terti	-	67
Ambalaje	15.891	12.590
<i>Stocuri de materii prime si materiale</i>	<u>16.015.426</u>	<u>17.164.483</u>
Produse in curs de executie	23.362.169	13.990.813
Lucrari in curs de executie	304.996	2.163.815
Ajustari pentru deprecierea productiei in curs	(5.663.118)	-
<i>Stocuri de productie in curs de executie</i>	<u>18.004.047</u>	<u>16.154.628</u>
Produse finite	135.999	226.730
Ajustari pentru deprecierea produselor finite	(135.999)	(226.730)
Produse reziduale	238.174	(2.621)
Mărfuri	-	2.406
<i>Stocuri de produse finite si marfuri</i>	<u>238.174</u>	<u>(215)</u>
<i>Avansuri pentru cumparari de stocuri</i>	<u>1.271.968</u>	<u>1.059.676</u>
Total	<u>35.529.615</u>	<u>34.378.572</u>

Stocurile de materii prime și materiale sunt evaluate și recunoscute în bilanț în conform reglementarilor contabile in vigoare la costul de achiziție, respectiv au fost cuprinse toate cheltuielile care pot fi atribuite direct achizitiei stocului respectiv, din care s-au dedus reducerile comerciale.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

11. STOCURI (CONTINUARE)

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat în general pe baza metodei FIFO în ceea ce privesc materiile prime iar privitor la produsele finite este folosit costul efectiv. În cazul produselor finite obținute din activitatea de exploatare acestea într-o primă fază sunt înregistrate pe măsura obținerii la un cost standard prestabilit intern în cadrul societății iar la sfârșitul perioadei pe baza informațiilor furnizate de contabilitatea de gestiune se determină costul efectiv de producție și se înregistrează diferențele de pret în contabilitate.

Costul lucrărilor în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. În baza de evaluare, conform art. 52 (5) din OMFP 3055/2009, nu au fost incluse în costul stocurilor: pierderi de materiale, manopera sau alte costuri de producție înregistrate peste limitele normal admise, cheltuielile generale de administrație [exceptându-le pe cele care au participat la aducerea stocurilor în formă și la locul final], cheltuielile de desfacere.

Costul stocurilor vandute a fost recunoscut ca o cheltuială în perioada în care a fost recunoscut venitul corespunzător. Cu ocazia inventarierii faptice nu s-au constatat deprecieri fizice ale stocurilor, motiv pentru care nu s-au stabilit ajustări pentru evidențierea deprecierii.

La sfârșitul exercitiului financiar 2010 stocurile evidențiate în prezentele situații financiare nu sunt grevate de sarcini [gaj].

12. CREANȚE COMERCIALE

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Clienți	26.917.349	14.331.277
Clienți incerti sau în litigiu	1.641.607	1.374.540
Furnizori debitori	862.975	1.137.164
Alte creanțe (garanții- Nota 1c)	254.209	254.209
<u>Ajustări pentru deprecierea creanțelor</u>	<u>(8.173.252)</u>	<u>(7.314.366)</u>
Total	<u>21.502.888</u>	<u>9.782.824</u>

Din totalul creanțelor comerciale de 21.502.888 ron, cele mai mari creanțe le înregistrează față de: s.c.OMV Petrom SA – 16.490.950 ron [76,6% din total creanțe comerciale]; s.c. Aktor Technical Societe Anonyme SA – 1.766.925 ron [8,22%].

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

13. SUME DE INCASAT DE LA ENTITĂȚILE AFILIATE

În cadrul acestor situații financiare, părțile sunt considerate afiliate dacă una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau de a exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea deciziilor financiare și de exploatare. Luând în considerare fiecare relație potențială cu o parte afiliată, atenția este îndreptată mai degrabă asupra fondului relației și nu asupra formei juridice.

Creante	Nota	Sold la 31.Dec.10	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	peste 1 an
0		1	2	3
SC Agora IT		7.417	7.417	-
SC ANIT		494.894	494.894	-
SC Fecne		448.996	448.996	-
SC Fepa SA		2.014	2.014	-
SC GET SA		6.515.985	6.515.985	-
SC GIT SA		33.572	33.572	-
SC ICSH sa Hunedoara		19.454	19.454	-
SC Jetran Air SRL		12.020	12.020	-
SC Nuclearmontaj Bucuresti		317.980	317.980	-
SC Nuclearmontaj International		6.907	6.907	-
SC Nuclearmontaj Galati		19.959	19.959	-
SC Okipp		102.835	102.835	-
SC Palace SRL		359.195	359.195	-
SC Rednet		1.200	1.200	-
SC SIRD		50.000	50.000	-
SC Upruc CTR		137.473	137.473	-
SC Tender Media		2.950	2.950	-
SC Tender Print		29.170	29.170	-
SC Videlmar SA		23.659	23.659	-
Ajustări de valoare		(1.724.092)	(1.724.092)	
TOTAL		<u>6.861.588</u>	<u>6.861.588</u>	=

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

14. ALTE CREAMTE

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Avansuri acordate personalului	-	4.622
Alte creante în legatură cu personalul	27.796	28.043
Alte creante privind bugetul statului	5.004	-
Contrib. unitatii pt. concedii de boala	283.057	-
Impozit pe profit	267.792	-
Alte impozite și taxe	70.153	-
Tva de recuperat	3.771.561	2.253.569
Tva neexigibila	1.522	-
Debitori diversi	2.735.703	7.509.681
Ajustari de valoare pentru debitori diversi	(263.454)	-
Decontari din operatii în curs de clarificare	-	92.164
Total	<u>6.899.134</u>	<u>9.888.079</u>

15. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Depozite bancare	352.154	-
Total	<u>352.154</u>	<u>=</u>

16. CASA SI CONTURI LA BANCII

Disponibilitatile în lei sunt evaluate la cost istoric, iar disponibilitatile în valută au fost evaluate la cursul de referință al valutei respective publicat de BNR la data de 31 decembrie 2010.

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Conturi curente la bănci și numerar în casă în lei		
În lei	109.827	69.294
În monedă străină echivalent în lei	234.077	411.288
Sume în curs de decontare	-	343.140
Alte valori	38.965	25.569
Total	<u>382.869</u>	<u>849.291</u>

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Portiunea curentă	21.956.513	8.351.428
Linie credit Banca Comercială Română	3.475.623	-
Credite finanțare cheltuieli și stocuri temporare	14.474.662	8.351.428
- BCR - ron	8.376.359	8.351.428
- BCR - valută	9.098.303	-
Credit pentru achitarea datoriilor restante	1.006.228	-
Portiunea pe termen peste 1 an	22.691.447	22.537.767
Credit pentru investiții	19.924.320	19.661.130
Credit pentru achitarea datoriilor restante	2.767.127	2.876.637

La data de 31 decembrie 2010 societatea are contractata mai multe credite, situația de detaliu se prezintă astfel:

- ✓ un contract de credit pe termen lung în vederea achitării datoriilor la bugetul de stat conform. Creditul are la bază contractul de credit numărul 787/13252/13.08.2009 a fost încheiat cu Banca Comercială Română sa pentru suma de 5.031.134 ron. Scadența creditului este în 12 august 2014 iar dobânda este ROBOR la 6 luni plus o marjă de 6 p.p. pe an;
- ✓ un contract de credit pe termen lung pentru investiții. Creditul are la bază contractul de credit numărul 924/22299/03.12.2009 a fost încheiat cu Banca Comercială Română sa pentru suma de 4.650.000 euro. Scadența creditului este în 25 noiembrie 2014 iar dobânda este EUROBOR la 6 luni plus o marjă de 6,5 p.p. pe an;
- ✓ un credit revolving pe termen scurt cu trageri și rambursări multiple pentru finanțarea cheltuielilor, stocurilor temporare sau sezoniere. Creditul are la bază contractul de credit numărul 923/22299/03.12.2009 a fost încheiat cu Banca Comercială Română sa pentru suma de 1.160.000 euro.

Facem precizarea ca pentru garantarea acestora s-au instituit mai multe ipotece asupra unor active imobilizate aflate în proprietatea societății prezentate de altfel în detaliu în cuprinsul notei 1 Active Imobilizate. Pe lângă ipotecile menționate anterior au mai fost constituite următoarele garanții:

- cesiune de creanță în favoarea BCR București asupra dividendelor viitoare încasate de sc TENDER sa de la societatea Prospeccțiuni sa;
- ipotecă de rang XI în favoarea BCR București asupra imobilului înscris în CF nr 415140, nr. topo 5617/1/1/1; 5617/1/1/5; 5627/2/a constând în teren cu incintă de producție înscris în suprafață de 32.508 mp, situat în Timișoara, B-dul Take Ionescu, nr. 46 B, proprietatea sc Industria Lânii sa;
- garanție reală imobiliară fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor/subconturilor curente în lei și/sau valută deschise la BCR sa;
- bilet la ordin în care este stipulat clauza „fără protest” emis în favoarea BCR SA de către sc VULCAN sa, avalizat de d-l Ovidiu Lucian Tender în calitate de acționar majoritar;
- garanție de companie emisă de sc TENDER sa în favoarea BCR SA pentru garantarea obligațiilor de plată ale sc Vulcan sa;

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT (CONTINUARE)

- cesiunea încasărilor viitoare provenite din contractual încheiat între sc Vulcan sa în calitate de furnizor și următoarele societăți în calitate de achizitor: Leroux et Technologies –France, CMI Novo, Combustion Biomass Service, Alstom Power Service;
- ipotecă de rang I, asupra imobilului înscris în CF nr. 102970, ultima poziție topo (5617/1/1/1;5617/1/1/5;5627/2/2), în suprafață de 32.508 mp, situat în Timișoara, B-dul Take Ionescu, nr. 46 B, proprietatea sc Industria Lânii sa;

18. DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Furnizori de stocuri si servicii	10.403.665	14.723.402
Furnizori de imobilizari	12.493.717	11.869.331
<u>Furnizori facturi nesosite</u>	695.972	50.542
Total	<u>23.593.354</u>	<u>26.643.275</u>

Din totalul datoriilor comerciale, cele mai mari datorii le inregistreaza fata de: s.c. Conef Gaz sa – 954.405 ron [4,05%]; s.c. Doosan IMGB sa – 629.335 ron [2,67%];

19. SUME DATORATE ENTITATILOR AFILIATE

<u>Datorii</u>	Nota	Sold la 31.Dec.10	Termen de exigibilitate	
			Sub 1 an	peste 1 an
		1	2	3
SC Agora IT		11.043	11.043	-
SC Fecne		462.128	462.128	-
SC GET		14.216.273	14.216.273	-
SC ICSH		24.327	24.327	-
SC NM International		365.716	365.716	-
SC NM SA Buc.		194.475	194.475	-
SC Palace SRL		109.159	109.159	-
SC Prospectiuni SA		1.107.626	1.107.626	-
SC Tender Com Invest		1.510	1.510	-
SC Tender SA		1.931.966	1.931.966	-
SC Upruc CTR SA		175.820	175.820	-
SC Vulcan International		3.402.367	3.402.367	-
SC Tender Print		15.886	15.886	-
TOTAL		<u>22.018.296</u>	<u>22.018.296</u>	-

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

20. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Datorii în legătură cu personalul	1.284.187	1.070.943
Contribuțiile la asigurările sociale	2.300.227	1.246.624
Contribuțiile la fondul de sanatate	1.361.900	181.471
Contribuțiile la fondul de somaj	141.032	34.766
Dobânzi de întârziere datorate	307.720	2.423.252
Dividende de plată	26.425	26.430
Obligații în cadrul contractelor de leasing (Nota 21)	5.029	15.335
Impozit pe profit	-	5.500
Tva de plata	2.717.779	-
Impozit pe veniturile de natura salariala	1.507.417	453.190
Creditori diverși	1.345.215	1.079.865
Dobânzi datorate la credite	315.246	405.629
Contribuții la fondurile speciale	62.067	36.436
Sume în curs de clarificare	59.337	-
<u>Alte impozite și taxe</u>	<u>164.264</u>	<u>2.762.976</u>
Total	<u>11.597.845</u>	<u>9.742.417</u>

21. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Contribuțiile la fondul de sanatate	1.164.178	1.522.338
Dobânzi de întârziere datorate	588.611	3.755.947
Creditori diverși	998.418	13.216.484
Total	<u>2.751.207</u>	<u>18.494.769</u>

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

22. LEASING FINANCIAR

La sfârșitul exercitiului 2010, societatea avea în derulare 1 contract de leasing financiar încheiate cu societatea BCR Leasing. Perioada contractului este de 3.

În situațiile financiare anuale [bilant] societatea a evidențiat doar obligațiile viitoare aferente ratelor din contractele de leasing financiar. Obligațiile asumate în contractele de leasing cu privire la dobanzi și asigurări nu sunt evidențiate în contabilitate, evidența acestora tinându-se extracontabil.

Dat fiind faptul că aceste obligații sunt certe și ele influențează orice analiză de cash –flow prezentăm în continuare o reconciliere între totalul plăților minime de leasing – la data bilanțului – evidențiate în contabilitate și valoarea lor totală actualizată [ținând cont și de obligațiile evidențiate extracontabil]:

Structura obligațiilor viitoare	31 decembrie 2010	
	Obligații de plată sub un 1 an	Obligații de plată între 1 – 5 ani
Rata leasing – evidențiată în contabilitate	5.029	-
Dobanzi leasing – evidențiată în contabilitate	16	-
31 decembrie 2010	5.045	-

Cele mai semnificative obligații asumate în cadrul contractelor de leasing financiar sus menționate, altele decât ratele, presupun menținerea în stare bună a Scannerului Monocrom achiziționat.

O analiză a situației activelor în cadrul contractelor de leasing financiar este prezentată în Nota 1 - Active Imobilizate.

23. PRODUCȚIA VÂNDUTĂ

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Venituri din vânzarea produselor finite	86.595.390	69.020.896
Venituri din vânzarea produselor reziduale	3.559.073	704.160
Venituri din servicii prestate	9.791.893	9.892.331
Venituri din chirii	233.478	316.637
Venituri din activități diverse	30.078	6.334
Total	<u>100.209.912</u>	<u>79.940.358</u>

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

24. CHELTUIELI CU MATERIIILE PRIME ȘI MATERIALELE CONSUMABILE

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Cheltuieli cu materii prime	37.147.651	19.858.640
Cheltuieli cu materiale auxiliare	4.424.326	3.228.921
Cheltuieli privind combustibilul	209.960	163.273
Cheltuieli cu materiale pentru ambalat	76.442	80.443
Cheltuieli cu piese de schimb	810.969	169.155
Cheltuieli cu alte materiale consumabile	2.654.356	1.761.877
Total	<u>45.221.824</u>	<u>25.262.309</u>

25. CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Cheltuieli cu întreținere și reparații	640.395	1.302.576
Cheltuieli cu redevențele, chiriile	637.114	144.743
Cheltuieli cu prime de asigurare	355.550	285.616
Cheltuieli cu studiile	1.535.075	1.191.095
Cheltuieli cu colaboratorii	4.330.410	1.190.740
Cheltuieli privind comisioane și onorarii	485.220	102.183
Cheltuieli cu reclamă și publicitate, protocol	105.088	101.416
Cheltuieli cu transportul de bunuri și persoane	2.411.314	2.565.627
Cheltuieli cu deplasările	351.577	239.398
Cheltuieli postale, taxe telecomunicații	192.254	175.849
Cheltuieli cu serviciile bancare	1.018.112	1.542.540
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	12.728.158	7.111.348
Cheltuieli privind prestațiile externe	<u>24.790.267</u>	<u>15.953.131</u>

26. ALTE CHELTUIELI

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Despagubiri, amenzi, penalități	1.669.027	4.715.021
Donatii, subvenții acordate	11.694	26.297
Cheltuieli privind activele cedate	194.026	601.488
<u>Alte cheltuieli de exploatare</u>	<u>1.315.623</u>	<u>1.069.656</u>
Total	<u>3.190.380</u>	<u>6.412.462</u>

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

27. ALTE VENITURI FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Venituri din diferențe de curs valutar	580.881	496.070
Venituri din sconturi obținute	476	1.774
Total	<u>581.357</u>	<u>497.844</u>

28. ALTE CHELTUIELI FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.557.299	930.517
Cheltuieli privind sconturile acordate	115.480	-
Total	<u>1.672.779</u>	<u>930.518</u>

29. TRANZACȚII CU PARTI AFILIATE

Societățile afiliate cu care Vulcan sa a desfășurat activități în anii 2010 și respectiv 2009 sunt prezentate în detaliu în cadrul notei 10 (c)

Valoarea tranzacțiilor cu partile afiliate în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2010 și respectiv 31 decembrie 2009, este după cum urmează:

Denumire	Vanzari/ venituri in 2010	Vanzari/ venituri in 2009	Cumparari/ cheltuieli in 2010	Cumparari/ cheltuieli in 2009
SC Agora s.a.	-	-	118.388	153.755
SC ICSH sa	5.804	35.640	179.063	19.689
SC Fecne SA	226.274	272.350	2.154.425	138.374
SC GET	-	-	203.000	-
SC Jetran Air	10.101	-	-	-
SC Nuclearmontaj Bucuresti sa	216.204	17.190	366.764	159.402
SC Nuclearmontaj Galati sa	-	16.772	-	-
SC Nuclearmontaj Internat.	5.804	-	611	335.428
SC Palace	-	-	220	944
SC Prospectiuni	-	3.120	5.726	3.431
SC Tender SA	-	-	-	27.674
SC Upruc CTR	120.228	423.301	36.108	7.023
SC Vulcan International Gmbh	-	-	3.070.133	4.683.743
TOTAL	584.415	768.373	6.134.438	5.529.463

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

30. EVENIMENTE ULTERIOARE

(a) Majorarea capitalului social

Pe data de 10 martie 2011 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății Vulcan sa, a decis majorarea capitalului social cu suma de 5.870.890 lei reprezentând echivalentul a 2.348.356 acțiuni la o valoare nominală de 2,5 lei. Perioada până la care se poate subscrie este de 8 mai 2011. Până la data emiterii prezentului raport și-au manifestat intenția de a participa la majorarea de capital social doar societatea Grup Energetic Tender sa cu suma de 4.300.005 lei.

(b) Modificări în componența Consiliului de Administrație al societății Vulcan s.a.

În Adunarea Generală a Acționarilor din data de 10 martie 2011, s-a luat act de intenția domnului Hannes Rachbauer de a renunța la mandatul de membru în Consiliul de Administrație. În locul rămas liber a fost nominalizat domnul Marin Măciucă însă domnia sa nu a acceptat mandatul de membru în consiliul de administratie. Până la data prezentului raport nu a mai fost nominalizată o altă persoană.

31. CONTINGENȚE

(a) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este este supus unor interpretări variate și unor schimbări constante. În anumite situații, autoritățile fiscale pot fi agresive și arbitrare în evaluarea dobanzilor. Deși impozitul efectiv datorat pentru o tranzacție poate fi minim, dobanzile pot fi semnificative.

În România, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(b) Asigurări încheiate

La sfârșitul anului 2010, Societatea are încheiate doar asigurările obligatorii impuse de lege pentru autoturismele din dotare si polite de asigurare pentru activele imobilizate ipotecate in favoarea bancii.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VULCAN SA BUCUREȘTI

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt exprimate în ron, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel)

31. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(c) Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2010 și 2009 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

32. RISCURI FINANCIARE

i) Riscul de creditare

Activele financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele comerciale. Societatea a elaborat o serie de proceduri prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți solvabili. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de ajustările pentru creanțele incerte, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit. Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească ajustările deja create. Numerarul este plasat la instituții financiare, care sunt considerate la data constituirii depozitului ca fiind asociate unui risc minim de performanță.

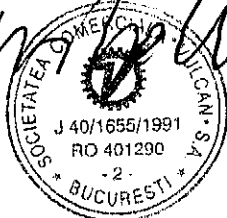
ii) Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin datoria generată de datoriile și respectiv creanțele comerciale exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare pentru diminuarea acestui risc.

iii) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor facilități de descoperit de cont disponibile. Datorită naturii activității, Societatea urmărește să aibă flexibilitate în menținerea de astfel de posibilități de finanțare.

Administrator
PETER ANDREAS EISENKOLB



Director Economic
VIOREL CÎRJAN

(49)