

S.C. VULCAN S.A.

SITUATII FINANCIARE

**Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.
3055/2009 cu modificarile ulterioare,
La data si pentru exercitiul financiar incheiat
la 31 DECEMBRIE 2011**

CUPRINS:

Pagina

Situatii financiare

Bilantul	3 - 6
Contul de profit si pierdere	7 - 9
Situatia modificarilor capitalului propriu	10 - 11
Situatia fluxurilor de numerar	12 -13
Note explicative la situatiile financiare	14 – 51

Raportul administratorului nu este parte a situatiilor financiare.

JUDET: BUCURESTI	FORMA DE PROPRIETATE: SOCIETATI COMERCIALE PE ACTIUNI
PERSOANA JURIDICA: SC VULCAN SA	ACTIVITATE PREPONDERENTA:
ADRESA: STR. DUMITRU BRUMARESCU, NR. 15	(denumire grupa CAEN): PRODUCTIA GENERATOARELOR DE ABURI (cu exceptia cazanelor pentru incalzire centrala)
TELEFON: 0213199480	COD GRUPA CAEN: 2530
NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J40 1655 1991	COD UNIC DE INREGISTRARE FISCALA: 401290

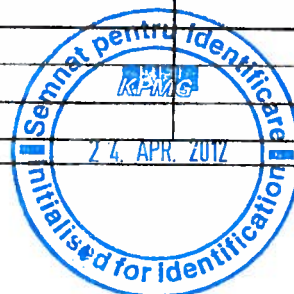
**BILANT la
31 decembrie 2011**

Denumirea elementului		Sold la:	
		1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A	Nr. rd. B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire	01		
2. Cheltuieli de dezvoltare	02		
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte immobilizari necorporale	03	428.328	33.259
4. Fond comercial	04		
5. Avansuri si immobilizari necorporale in curs de executie	05	1.741.828	482.375
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	2.170.156	515.634
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii	07	76.383.065	73.861.530
2. Instalatii tehnice si masini	08	24.665.002	20.391.309
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	61.110	45.612
4. Avansuri si immobilizari corporale in curs de executie	10	3.371.682	1.565.588
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	104.480.859	95.864.039
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	12		
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13		
3. Interese de participare	14		
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	15		
5. Investitii detinute ca immobilizari	16	224.000	224.000
6. Alte imprumuturi	17		
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	224.000	224.000
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd 06+11+18)	19	106.875.015	96.603.673
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile	20	16.015.426	15.991.556
2. Productia in curs de executie	21	18.004.047	11.514.321
3. Produse finite si marfuri	22	238.174	43.875
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	23	1.271.968	1.297.236
TOTAL (rd. 20 la 23)	24	35.529.615	28.846.988
II. CREANTE			
1. Creante comerciale	25	21.502.888	11.336.802
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	26	6.861.588	3.641.086
3. Sume de incasat de la entitati de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	27		
4. Alte creante	28	6.899.134	2.993.214

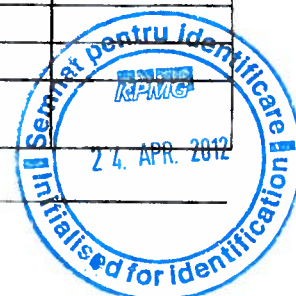
Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A	B	1	2
5. Capital subscris si nevarsat	29		
TOTAL (rd. 25 la 29)	30	35.263.610	17.971.103
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	31		
2. Alte investitii pe termen scurt	32	352.154	106.280
TOTAL (rd. 31 la 32)	33	352.154	106.280
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	34	382.869	197.663
ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	71.528.248	47.122.035
C. CHELTUIELI IN AVANS	36		13.333
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	37		
2. Sume datorate institutiilor de credit	38	21.956.513	33.303.561
3. Avansuri incasate in contul comenzilor	39	16.828.472	6.358.332
4. Datorii comerciale - furnizori	40	23.593.354	27.366.717
5. Efecte de comert de platit	41	18.672.197	5.007.072
6. Sume datorate entitatilor afiliate	42	22.018.296	22.790.590
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	43		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	44	11.597.845	20.356.833
TOTAL (rd. 37 la 44)	45	114.666.677	115.183.105
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)	46	(43.138.429)	(68.047.737)
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	63.736.586	28.555.936
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	48		
2. Sume datorate institutiilor de credit	49	22.691.447	22.099.085
3. Avansuri incasate in contul comenzilor	50		
4. Datorii comerciale - furnizori	51		
5. Efecte de comert de platit	52		
6. Sume datorate entitatilor afiliate	53		
7. Sume datorate entitatilor de care compania este	54		

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.



Denumirea elementului		Nr. rd.	Sold la:	
			1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A	B		1	2
legata in virtutea intereselor de participare				
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	55		2.751.207	1.921.503
TOTAL (rd. 48 la 55)	56		25.442.654	24.020.588
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare	57			
2. Provizioane pentru impozite	58			
3. Alte provizioane	59		3.733.017	3.284.387
TOTAL (rd. 57 la 59)	60		3.733.017	3.284.387
I. VENITURI IN AVANS				
1. Subventii pentru investitii	61		300.000	300.000
2. Venituri inregistrate in avans-total (rd. 63 + 64), din care:	62			
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	63			
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	64			
Fond comercial negativ	65			
TOTAL (rd. 61 + 62+65)	66		300.000	300.000
J. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris varsat	67		70.006.710	74.306.715
2. Capital subscris nevarsat	68			
3. Patrimoniul regiei	69			
TOTAL (rd. 67 la 69)	70		70.006.710	74.306.715
II. PRIME DE CAPITAL	71			
III. REZERVE DIN REEVALUARE	72		44.298.014	43.341.202
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale	73		980.301	980.301
2. Rezerve statutare sau contractuale	74			
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	75		5.231.504	6.188.316
4. Alte rezerve	76		1.299.886	1.299.886
TOTAL (rd. 73 la 76)	77		7.511.691	8.468.503
Actiuni proprii	78			
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	79			
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	80			
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	Sold C	81		



S.C. VULCAN S.A.

BILANT la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului		Nr. rd.	Sold la:	
			1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A	B		1	2
	Sold D	82	67.926.051	94.513.426
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	Sold C	83	0	0
	Sold D	84	19.629.449	30.652.033
Repartizarea profitului		85		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+72+77-78+79-80+81-82+83-84-85)		86	34.260.915	950.961
Patrimoniul public		87		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87)		88	34.260.915	950.961

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 51 au fost semnate la data de 24 Aprilie 2012 de catre:

Administrator
Numele si prenumele
Tiberiu Tender

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Numele si prenumele
Alexandru Mazuric
Director Economic

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional



S.C. VULCAN S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

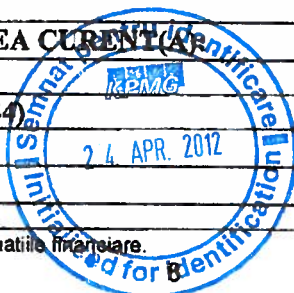
Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			2010	2011
A		B	1	2
1.	Cifra de afaceri neta (rd. 02 +03-04+ 05+06)	01	104.960.121	93.236.633
	Productia vanduta	02	100.209.912	92.689.719
	Venituri din vanzarea marfurilor	03	4.750.209	546.913
	Reduceri comerciale acordate	04		
	Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	05		
	Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06		
2.	Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C 07	19.084.578	1.216.408
		Sold D 08	0	
3.	Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	09	3.172.669	1.185.948
4.	Alte venituri din exploatare	10	1.322.296	5.265.366
	- din care, venitul din fondul comercial	11		
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10)	12	128.539.664	100.904.355
5.	a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	13	45.221.824	41.857.273
	Alte cheltuieli materiale	14	1.493.238	941.063
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	15	4.788.882	4.202.602
	c) Cheltuieli privind marfurile	16	5.546.326	1.442.761
	Reduceri comerciale primite	17		
6.	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	40.046.892	40.950.539
	a) Salarii si indemnizatii	19	31.981.560	32.455.175
	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	20	8.065.332	8.495.364
7.	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 22 - 23)	21	6.547.282	8.253.976
	a.1) Cheltuieli	22	6.547.282	8.253.976
	a.2) Venituri	23		
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	10.594.779	4.229.047
	b.1) Cheltuieli	25	14.292.827	6.136.845
	b.2) Venituri	26	3.698.048	1.907.798
8.	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	29.699.435	23.693.282
	8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	28	24.790.267	12.200.077
	8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	29	1.718.788	1.306.573
	8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	30	3.190.380	10.186.632
	Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in	31		

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

S.C. VULCAN S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			2010	2011
A	B		1	2
derulare contracte de leasing				
Ajustari privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32		(675.438)	(448.630)
- Cheltuieli	33		308.049	
- Venituri	34		983.487	448.630
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 13 la 16-17+18+21+24+27+32)	35		143.263.220	125.121.913
8. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE				
- Profit (rd. 12 - 35)	36		0	0
- Pierdere (rd. 35 - 12)	37		14.723.556	24.217.559
9. Venituri din interese de participare	38			10.320
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39			
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	40			
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	41			
11. Venituri din dobanzi	42		2.114	1.267
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	43			
Alte venituri financiare	44		581.357	479.811
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)	45		583.471	491.398
12. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46			
- Cheltuieli	47			
- Venituri	48			
13. Cheltuieli privind dobanzile	49		3.800.085	5.442.336
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	50			
Alte cheltuieli financiare	51		1.672.779	1.483.536
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)	52		5.472.864	6.925.872
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):				
- Profit (rd. 45 - 52)	53		0	0
- Pierdere (rd. 52 - 45)	54		4.889.393	6.434.474
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A)				
- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55		0	0
- Pierdere (rd. 34 + 51 - 11 - 44)	56		19.612.949	30.652.033
15. Venituri extraordinare	57			

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.



S.C. VULCAN S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			2010	2011
A	B		1	2
16. Cheltuieli extraordinare	58			
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:				
- Profit (rd. 57 - 58)	59		0	0
- Pierdere (rd. 58 - 57)	60		0	0
VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)	61		129.123.135	101.395.752
CHELTUIELI TOTALE (rd. 34 + 51 + 57)	62		148.736.084	132.047.786
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA:				
- Profit (rd. 61 - 62)	63		0	0
- Pierdere (rd. 62 - 61)	64		19.612.949	30.652.033
18. Impozitul pe profit	65		16.500	
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	66			
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 63 - 65 - 66)	67		0	0
- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66);(rd. 65 + 66 - 63)	68		19.629.449	30.652.033

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 51 au fost semnate la data de 24 Aprilie 2012 de catre:

Administrator,
 Numele si prenumele
 Tiberiu Tender

Semnatura
 Stampila unitatii

Intocmit,
 Numele si prenumele
 Alexandru Mazuric
 Director Economic

Semnatura
 Nr. de inregistrare in organismul profesional



S.C. VULCAN S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2011

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2011	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris	70.006.710	4.300.005	0	0	0	74.306.715
Rezerve din reevaluare	44.298.014	0	0	956.812	956.812	43.341.202
Rezerve legale	980.301	0	0	0	0	980.301
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	5.231.504	956.812	956.812			6.188.316
Alte rezerve	1.299.886					1.299.886
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C					
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	Sold D	43.458.043	19.629.449	19.629.449		63.087.492
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	2.749.304				2.749.304
Pierdere exercitiului financiar	Sold D	27.217.312	6.957.926			34.175.238
Repartizarea profitului	Sold D	19.629.449	30.652.033	30.652.033	19.629.449	30.652.033
		0	0	0	0	0
Total capitaluri proprii		34.260.915	(51.982.591)	(49.324.670)	(18.672.637)	950.961

10.2. Cresterele privind rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile sunt detaliate la Nota 10.8 Corectarea erorilor contabile.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 51 au fost semnate la data de 24 Aprilie 2012 de catre:

Administrator,
 Numele si prenumele
 Tiberiu Vender

Intocmit,
 Numele si prenumele
 Alexandru Mazuric
 Director Economic

Semnatura
 Stampila unitatii

Semnatura
 Nr. de inregistrare in organismul profesional



Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului		Sold la 1 ianuarie 2010	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
			Total. din care:	Prin transfer	Total. din care:	Prin transfer	
Capital subscris		70.006.710	-	-	-	-	70.006.710
Rezerve din reevaluare		980.301	-	-	-	-	980.301
Rezerve legale		43.445.621	2.203.144		1.350.751	1.350.751	44.298.014
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		3.880.753	1.350.751	1.350.751	-	-	5.231.504
Alte rezerve		1.299.886	-	-	-	-	1.299.886
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C						
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS. mai putin IAS 29	Sold D	(43.807.077)	349.034	349.034	-	-	(43.458.043)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C						
	Sold D	2.749.303	-	-	-	-	2.749.303
	Sold C						
	Sold D	(17.945.871)	1.766.507		11.037.947	-	(27.217.311)
Rezultat financiar al anului 2009	Sold D	349.034	-	-	349.034	349.034	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C						
	Sold D	-	(19.629.449)		-	-	(19.629.449)
Total capitaluri proprii		60.958.660	(13.960.013)	1.699.785	12.737.732	1.699.785	34.260.915

**Administrator,
Numele si prenumele
Tiberiu Tender**

**Intocmit,
Numele si prenumele
Alexandru Mazuric
Director Economic**

Semnatura
Stampila un

Semnatura
Nr. de inreg

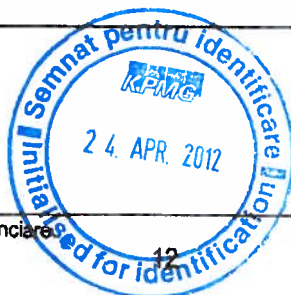
Nr. de inregistrare in organismul profesional

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

S.C. VULCAN S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Metoda indirecta

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	2011	2010
A	1	2
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Pierdere bruta	(30.815.880)	(19.629.449)
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare si ajustari de depreciere privind imobilizarile corporale si necorporale	8.253.976	4.318.010
Ajustari de depreciere privind activele circulante	4.229.047	10.594.779
Venituri din reversarea provizioanelor	(448.630)	(675.437)
Veniturile din dobanzi	0	3.800.085
Cheltuieli privind dobanzile	5.442.336	2.114
Venituri/Cheltuieli privind diferentele de curs valutar nerealizate	(198.249)	
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	16.500
Rezultat reportat si corectii		(7.072.524)
Pierdere din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	(13.537.398)	(8.645.922)
	0	
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	13.296.000	(19.140.483)
Descrestere /(Crestere) a stocurilor	6.682.625	(4.703.751)
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	(10.497.871)	30.431.616
Modificari ale capitalului circulant	9.480.754	6.587.382
Plata dobanzilor	(1.934.363)	(3.800.085)
Impozit pe profit platit	0	-
Numerar generat din activitatea de exploatare	7.546.392	2.787.297
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:	0	
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(595.780)	(7.868.840)
Plati pentru achizitionarea de imobilizari necorporale	0	(852.081)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	2.613.156	
Dobanzi incasate	0	354.268
Numerar net din activitati de investitie	2.017.375	(8.366.653)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Incasari din imprumuturi	3.788.425	13.758.856
Flux de numerar net din activitati de finantare	1.854.062	9.958.771
Descresterea / cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(185.206)	(466.422)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	(20.882.662)	(20.461.240)
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	(21.067.868)	(20.882.662)

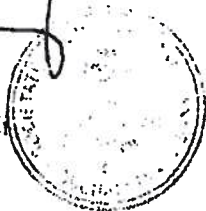


S.C. VULCAN S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 51 au fost semnate la data de 24 aprilie 2012 de catre:

Administrator,
Numele si prenumele
Tiberiu Tercler

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Numele si prenumele
Alexandru Mazuric
Director Economic

A handwritten signature of Alexandru Mazuric.

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional



S.C. VULCAN S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: Active imobilizate

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta					Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)							Valoare contabila neta	
	Sold la 1 ian 2011	Cresteri	Reevaluare	Cedari	Transfer	Sold la 31 dec 2011	Sold la 1 ian 2011	Amortizare si ajustari de valoare	Reduceri sau reluari	Cedari	Transfer	Sold la 31 dec 2011	Sold la 1 ian 2011	Sold la 31 dec 2011
0	1	2	3	4	5	5 = 1 + 2 + 3 + 4 + 5	6	7	8	9	10	11 = 6 + 7 - 8 - 9 - 10	12 = 1 - 6	13 = 5 - 11
a) Imobilizari necorporale														
Imobilizari necorporale (licente, marci, programe)	1.937.999	1				1.938.000	1.509.671	395.070				1.904.741	428.328	33.259
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	1.741.828					1.741.828	0	1.259.453				1.259.453	1.741.828	482.375
Total imobilizari necorporale	3.679.827	1		0		3.679.828	1.509.671	1.654.523				3.164.194	2.170.156	515.634
b) Imobilizari corporale														
Terenuri si amenajari teren	12.523.923					12.523.923							12.523.923	12.523.923
Constructii	63.859.142	1.643.621		56.625		65.446.138	0	4.109.120		590		4.108.530	63.859.142	61.337.608
Echipamente tehnologice si masini	41.180.465	642.769		1.676.419		40.146.815	16.515.463	4.695.404						
Alte instalatii, utilaje si mijloc	127.430	5.722				133.152	66.320	21.221				19.755.506	24.665.002	20.391.309
											0	87.541	61.110	45.611

S.C. VULCAN S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Imobilizari in curs	4.234.410	995.733	1.778.097	3.452.046	862.728	1.023.730	0	1.886.458	3.371.682	1.565.588
Total imobilizari corporale	121.925.370	3.287.845	3.511.141	121.702.074	17.444.511	9.849.475	1.455.951	25.838.035	104.480.859	95.864.039
c) Imobilizari financiare	239.400			239.400	15.400			15.400	224.000	224.000
Total	125.844.597	3.287.846	3.511.141	125.621.302	18.969.582	11.503.998	1.455.951	29.017.629	106.875.015	96.603.673

In coloana de cresteri ale amortizarii si ajustarilor de valoare este inclusa suma de 3.240.894 care reprezinta ajustari de valoare ale mijloacelor fixe. Acestea au fost inregistrate in rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor contabile 1174 Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile prezentate in Nota 10.8 Corectarea erorilor contabile.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 51 au fost semnate la data de 24 aprilie 2012 de catre:

Administrator,
Numele si prenumele
Tiberiu Tender

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Numele si prenumele
Alexandru Mazuric
Director Economic

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

NOTA 1: Active imobilizate (continuare)

1.1. Imobilizari necorporale

Societatea a inregistrat ca imobilizari necorporale licente folosite in activitatea curenta. Societatea a inregistrat in imobilizari corporale in curs de executie programul de Contabilitate si management Oracle a carui implementare este inca in curs.

1.2. Imobilizari corporale

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Ultima reevaluare s-a realizat la sfarsitul exercitiului financiar 2010 si a vizat constructiile. Evaluarea a fost realizata de Cab. Exp. Evaluator Cioc Cristina Almia Membru Anevar nr.2929. Evaluarea a fost realizata prin metodele abordarii prin capitalizarea venitului si abordarea prin comparatii. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata.

Imobilizari corporale in curs de executie

In timpul anului 2011, Societatea a intrepris lucrari de dezvoltare interna a unor elemente de imobilizari corporale. Acestea sunt incluse in coloana „Cresteri” din tabelul cu miscarile activelor imobilizate. In timpul anului 2011 societatea a capitalizat coturi aferente productiei de imobilizari in valoare de 1.185.948 lei, reprezentand cheltuieli eligibile a fi capitalizate cum ar fi: Cheltuieli cu materialele, forta de munca dar si cota de regie aferenta.

1.3. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare au urmatoarea structura la data de 31 decembrie 2011:

	Sold la 1 ianuarie 2011	Sold la 31 decembrie 2011
Alte titluri detinute ca imobilizari financiare	224.000	224.000

Clasificarea titlurilor mobiliare pe termen lung in imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt se face in raport cu intentia Societatii cu privire la durata detinerii titlurilor, respectiv mai mult de un an sau pe o perioada de pana la un an.

Detaliile despre entitatile in care Societatea detine imobilizari financiare:

Nume societate	Natura relatiei	Procent de detinere la 1 ianuarie 2011	Procent de detinere la 31 decembrie 2011	Valoarea investitiei la 1 ianuarie 2011	Valoarea investitiei la 31 decembrie 2011	Entitate listata
Industrial Export	Investitie pe termen lung	0.1%	0.1%	224.000	224.000	Nu

SC Vulcan SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Credit Bank SA	Investitie pe termen lung	0.1%	0.1%	15.400	15.400	Nu
Ajustari de valoare					(15.400)	Nu
	Total general			224.000	224.000	

In cursul anului 2010 Societatea detinea interese de participare la Credit Bank S.A. in valoare de 15.400 RON.

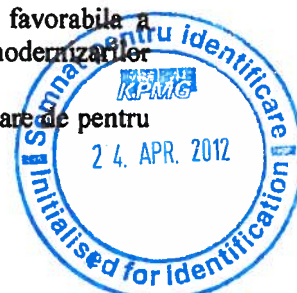
Avand in vedere ca in cazul Credit Bank a fost declansata procedura falimentului, managementul societatii a considerat necesar sa recunoasca in contabilitate o ajustare de valoare la nivelul valorii participatiilor in sold - in suma de 15.400 RON.

1.4. Deprecierea activelor imobilizate

Avand in vedere contextul crizei financiare, ca si alti factori interni si externi, Societatea a analizat valoarea contabila neta inregistrata la data bilantului pentru imobilizarile corporale depreciable, pentru a evalua posibilitatea existentei unei deprecieri a acestora, ce ar putea atrage inregistrarea unei ajustari pentru depreciere.

Obiectul principal de activitate al Societatii este reprezentat de executarea ansamblelor si cazanelor sub presiune utilizate in termocentrale si producerea unitatilor de pompare utilizate in activitatea de exploatare a resurselor de gaze si petrol. Conducerea a evaluat conditiile actuale precum si evolutia preconizata a pietei si considera ca acestea s-au imbunatatit datorita urmatoarelor premise: cresterea productiei de energie electrica a centralelor termoelectrice pe baza de carbune, pozitia favorabila a Societatii fata de competitorii sai; volumul in crestere al re tehnologizarilor si modernizarilor echipamentelor.

Prin urmare conducerea societatii considera ca la data bilantului nu este necesara vreo ajustare pentru deprecierea echipamentelor de productie in afara ajustarilor de valoare specifice.



NOTA 2: Provizioane

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2011	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 31 decembrie 2011
Provizioane pentru litigii	511.700		448.630	63.070
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	897.126			897.126
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.324.191			2.324.191
Total	3.733.017		448.630	3.284.387

Provizioane pentru litigii

In anul 2011 s-a anulat provizionul pentru litigii in valoare de 140.000 USD, creat in anul 2010 pentru IESA. Acest lucru a fost posibil datorita negocierii dintre parti prin care s-a finalizat diferendul existent. Odata cu aceasta finalizare s-a incheiat un contract de cesiune de creanta in valoare de 280.000 euro prin care Tender SA preia creanta pe care IESA o avea fata de Vulcan S.A.

Provizioane pentru garantii acordate clientilor

In timpul anului 2011 nu s-au constituit provizioane suplimentare pentru garantii acordate clientilor intrucat nu au fost intrunite conditiile pentru inregistrarea de provizioane suplimentare.

Provizioanele pentru garantii de bune executie se inregistreaza doar atunci cand exista o estimare credibila in privinta costurilor cu produsele aflate in garantie, societatea are acordate scrisori de garantie bancara catre clienti, acestea pot fi executate de clienti daca sunt intrunite conditiile contractuale de performanta. Conducerea societatii considera ca nivelul provizioanelor este adecvat ala data bilantului.

Scrisorile de garantie emise catre clienti si furnozori sunt prezentate la Nota 10.9.1 Contingente.

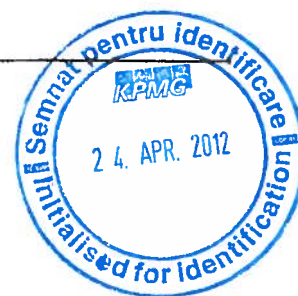
NOTA 3: Repartizarea profitului

Repartizarea profitului	Exercitiul financiar 2010	Exercitiul financiar 2011
Pierderea neta de repartizat	(19.629.449)	(30.652.033)

NOTA 4: Analiza rezultatului din exploatare

	Exercitiul financiar 2010	Exercitiul financiar 2011
1. Cifra de afaceri neta	104.960.121	93.236.632
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care (3 + 4 + 5)	105.952.659	100.815.320
3. Cheltuielile activitatii de baza	71.713.837	60.783.288
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	8.897.438	10.983.218
5. Cheltuieli indirecte de productie	25.341.384	29.048.814
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	(992.538)	(7.578.688)
7. Cheltuieli de desfacere	0	0
8. Cheltuieli generale si de administratie	41.992.096	26.669.019
9. Alte venituri din exploatare	28.261.078	10.030.149
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	(14.723.556)	(24.217.558)





NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor

Creante

La 31 decembrie 2011 creantele Societatii sunt dupa cum urmeaza:

	Creante	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31 decembrie 2011	
				Sub 1 an	Peste 1 an
	Creante comerciale	29.676.140	19.516.169	19.516.169	0
1	Creante comerciale - cu entitatile afiliate / alte parti legate	8.585.680	4.599.451	4.599.451	0
2	Creante comerciale -terti				
3	Total creante comerciale				
4	Ajustari de depreciere pentru creante comerciale	(9.897.344)	(9.137.732)	(9.137.732)	0
5=3-4	Creante comerciale, net	28.364.476	14.977.889	14.977.889	0
	Alte creante si debite				
6	Sume de incasat de la entitatile afiliate				
7	Sume de incasat de la entitati cu interese de participare si alte parti legate				
8	Alte creante si debite	6.889.134	2.993.214	2.993.214	0
9	Total alte creante				
10	Ajustari de valoare pentru alte creante				
11=9-10	Alte creante, net				
12	Capital subscris si nevarsat				
13	Total creante comerciale si alte creante	35.263.610	17.971.103	17.971.103	0

Cele mai mari creante sunt de la OMV Petrom SA, Keppel Seghers GMBH, Babcock & Wilcox Volund Arcelor Mittal Galati si altii.

Creantele comerciale ale societatii sunt prezentate la valoarea bruta si la valoarea neta influentata de valoarea ajustarilor pentru depreciere. In cursul anului 2011 au fost reluate la venituri ajustari ramase fara obiect in suma de 1.006.070,74 lei si au fost constituite noi ajustari in suma de 582.802,41 lei.

De asemenea in anul 2011 au fost inregistrate cresteri ale ajustarilor de valoare in suma de 429.383,19 lei ca urmare a evaluarii la cursul euro si usd din data de 31.12.2011 .

Principalii clienti pentru care s-au creat ajustari de valoare sunt : Borsig Process Heat Exchanger, Grifon Karageanis, Energoutilcontact, Visser&Smidt, pentru aceste creante incesrte au fost realizate provizioane specifice pentru pentri valoarea totala a creantei. Societatea a inregistrat deasemenea provizioane generale pentru creante mai vechi de un an.

Principalii clienti pentru care s-au anulat ajustari create anterior sunt : IESA, Turnatoriile Henner, Therma Energy, Socend IND.

Pentru conditii si termene privind creantele de la partile afiliate / legate, a se vedea Nota 10.2. Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanda si au in general, un termen de plata intre 30-90 de zile.

NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor (continuare)

Datorii

La 31 decembrie 2011 datoriile Societatii sunt dupa cum urmeaza:

	Datorii	Sold la 1 ianuarie 2011	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31 decembrie 2011		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni					
2	Sume datorate institutiilor de credit	44.647.960	55.402.646	33.303.561	22.099.085	0
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	16.828.473	6.358.332	6.358.332		0
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate		7.528.470	7.528.470	0	0
5	Datorii comerciale - furnizori terti	23.593.354	27.366.717	27.366.717	0	0
6=3+4+5	Total datorii comerciale	85.069.786	96.656.165	74.557.079	22.099.085	0
7	Efecte de comert de platit	18.672.197	5.007.072	5.007.072	0	0
8	Sume datorate entitatilor afiliate	22.018.296	15.262.120	15.262.120	0	0
9	Sume datorate entitatilor cu interese de participare si alte parti legate					0
10	Alte datorii inclusiv datorii fiscale si datorii privind asigurari sociale	14.349.052	22.278.336	20.356.833	1.921.503	0
11	Total alte datorii	55.039.545	42.547.528	40.626.025	1.921.503	0
12	Total	140.109.331	139.203.683	115.183.104	24.020.589	0

In randul 10 Alte datorii inclusiv datorii fiscale si datorii privind asigurari sociale sunt inregistrate datorii fiscale curente dar si platibile intr-o perioada mai mare de un an.

Societatea a incheiat in 2010 un acord de esalonare la plata impozitelor si taxelor locale catre consiliul local al sectorului 4 Bucuresti pana in anul 2015.

Societatea a incheiat in 2010 un acord de esalonare la plata a obligatiilor catre FNUASS valabil pana in anul 2015.

Societatea a incheiat in anul 2011 un acord de esalonare a datoriilor fiscale legat de esalonare la plata a taxelor si salariale si a majorarilor acumulate pana la data solicitati esalonarii pe o perioada de 48 de luni.

Acest acord a fost valabil incepand din Octombrie 2011 pana in Septembrie 2015. Esalonarea la plata nu a mai fost respectata incepand cu luna Ianuarie 2012, motiv pentru care datoria a fost clasificata pe termen scurt

Sumele datorate partilor afiliate sunt prezentate la nota 10.2.2 Datorii catre parti afiliate.



NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor (continuare)

Linia de alte datorii este detaliata in tabelul urmator:

Datorii	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	2.229.064	2.229.064	0	0
Asigurari sociale	7.289.678	7.289.678	0	0
Contributie sanatate	3.270.319	2.464.381	805.938	0
Contributie somaj	217.763	217.763	0	0
TVA de plata	1.370.299	1.370.299	0	0
Impozit pe salarii	3.776.824	3.776.824	0	0
Alte impozite si taxe asimilate	586.879	162.531	424.348	0
Fonduri speciale	124.383	124.383	0	0
Dobanzi de intarziere datorate	1.826.510	1.135.292	691.218	0
Dividende de plata	26.398	26.398	0	0
Creditori diversi	294.089	294.089	0	0
Alte imprumuturi	1.610	1.610	0	0
Alte datorii	1.264.521	1.264.521	0	0
Total alte datorii	22.278.336	20.356.833	1.921.503	0



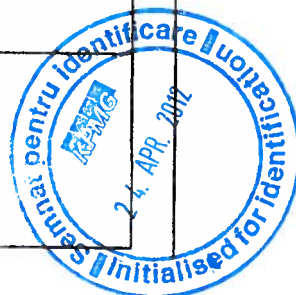
SC Vulcan SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Datorii (continuare)

Sume datorate institutiilor de credit

Toate creditele prezentate in tabelul de mai jos sunt datorate Bancii Comerciale Romane si au urmatoarele specificitati :

Datorii	Mone da	Dobanda nominala	Data scadentei	Sold la 1 ianuarie 2011	Sold la 31 decembrie 2011	Garantia/gaj
Credit Overdraft	RON	ROBOR 1M + 3.5%/ AN	rescaderat, se asteapta rezultatul negocierilor; termen initial: 31.05.2011	3.475.624	5.127.031	*ipoteca Hala CNE SC VULCAN SA C 13 / 3475/2 / CF 15.382 / suprafata 24.388.42 mp * ipoteca imobil Timisoara SC INDUSRIA LANII cesiune solduri conturi bancare, cesiune dividende S.C. Prospectiuni SA, garantie de companie
Credit Facilitate	RON	ROBOR 1M + 3.5% AN	rescaderat, se asteapta rezultatul negocierilor; termen initial: 31.05.2011	-	610.466	*ipoteca Sectia Parti sub Presiune SC VULCAN SA / C 47 / 3475/3 / CF 15.383 / suprafata 63.185.98 mp *ipoteca imobil Timisoara SC INDUSRIA LANII . *cesiune solduri conturi bancare. cesiune dividende S.C. Prospectiuni SA. BO, garantie de companie
Credit Buget	RON	ROBOR 6M + 6% /AN	12.08.2014	3.773.355	3.868.981	*ipoteca asupra Sectiei Pereti Membrana SC VULCAN SA suprafata 63.185.98 mp / C 47 / 3475/3 / CF 15.383 *ipoteca imobil Timisoara SC INDUSRIA LANII . *cesiunea incasarilor din contracte LEROUX. BIOMASS. CMI. ALSTOM FRANTA * gaj supra soldurilor cont/subcont creditoare
Credit Investitii	EUR	EURIBOR 6M + 6.5% /AN	25.11.2014	19.937.805	20.407.343	*ipoteca Sectia Parti sub Presiune C 47 / 3475/3 / CF 15.383 suprafata 63.185.98 mp * ipoteca Hala CNE SC VULCAN SA C 13 / 3475/2 / CF 15.382 suprafata 24.388.42 mp *ipoteca Sectia Rotoagregate SC VULCAN SA C 26 / 3475/1 / CF 15.381 suprafata 26.205.75 mp



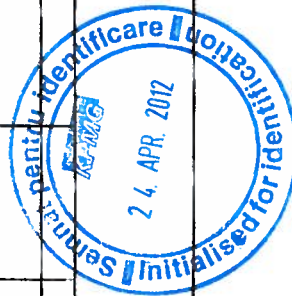
SC Vulcan SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

									*ipoteca teren Sebastian 88 /2049/4 / CF 19211 sect 5. SC VULCAN SA suprafata 3.906.34 mp * ipoteca imobil Timisoara SC INDUSRIA LANII. *cesiune solduri conturi bancare. cesiune dividende S.C. Prospectiuni SA. BO. garantie de companie
Credit Multiprodus	LEI	ROBOR 1 M + 3.75% AN	rescaldentat, se asteapta rezultatul negocierilor; termen initial: 31.05.2011	6.998.664	6.820.401				*ipoteca ANEXE SECTII BERCENI SC VULCAN SA / 3475/ 5 / CF 14.028 suprafata 126.732 mp *ipoteca imobil Timisoara SC INDUSRIA LANII . *cesiune incasari din contracte viitoare, cesiune solduri conturi bancare, cesiune dividende S.C. Prospectiuni SA. BO, garantie de companie
Credit revolving /proiecte /EUR	EUR	EURIBOR 6M + 6.5% /AN	rescaldentat, se asteapta rezultatul negocierilor; termen initial: 31.05.2011	4.088.747	3.497.769				*ipoteca imobil Timisoara SC INDUSRIA LANII *cesiune incasari din contracte viitoare (AKTOR. Craiova), cesiune solduri conturi bancare. cesiune dividende S.C. Prospectiuni SA, garantie de companie
Scrisori de garantie bancara transformate in credit IN LEI	LEI	EURIBOR 6M + 3.5% /AN	rescaldentat, se asteapta rezultatul negocierilor; termen initial: 11 Decembrie 2011	6.393.579	1.405.829				* ipoteca Sectia Parti sub Presiune / C 47 /3475/3 / CF 15.383 suprafata 63.185.98 mp *ipoteca imobil Timisoara. *cesiune solduri conturi bancare,garantie de companie
Scrisori de garantie bancara transformate in credit IN EUR	EUR	EURIBOR 6M + 3.5%/ AN	rescaldentat, se asteapta rezultatul negocierilor; termen initial: 31.05.2011	-	10.056.507				*ipoteca ANEXE Sectii BERCENI / 3475/ 5 / CF 14.028 suprafata 126.732 mp *ipoteca Magazia Centrala Berceni. C 43 /3475/ 4 / 15.384 suprafata 4.509.72 mp *ipoteca imobil Timisoara. cesiune solduri conturi bancare. BO . garantie de companie
Dobanzi aferente imprumuturilor					3.607.890				
Total				44.647.960	55.402.646				



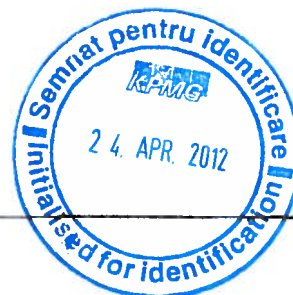
La data de 31 decembrie 2011 Societatea are contractate mai multe credite obtinute de la Banca Comerciala Romana SA dupa cum urmeaza:

- Un contract de credit pe termen lung in vederea achitarii datoriilor la bugetul de stat conform. Creditul are la baza contractul de credit numarul 7871/13252/13.08.2009 a fost incheiat cu Banca Comerciala Romana SA pentru suma de 5.031.134 ron. Scadenta creditului este in 12 august 2014 iar dobanda este ROBOR la 6 luni plus o marja de 6 p.p. pe an;
- Un contract de credit pe termen lung pentru investitii. Creditul are la baza contractul de credit numarul 924/22299/03.12.2009 a fost incheiat cu Banca Comerciala Romana SA pentru suma de 4.650.000 euro. Scadenta creditului este in 25 noiembrie 2014 iar dobanda este EURIBOR la 6 luni plus o marja de 6.5 p.p. pe an;
- Un credit revolving pe termen scurt cu trageri si rambursari multiple pentru finantarea cheltuielilor, stocurilor temporare sau sezoniere. Creditul are la baza contractul de credit numarul 923/22299/03.12.2009 a fost incheiat cu Banca Comerciala Romana SA pentru suma de 1.160.000 euro.
- Un credit Multiprodus pe termen scurt cu trageri si rambursari multiple pentru finantarea cheltuielilor, stocurilor temporare sau sezoniere. Creditul are la baza contractul de credit numarul 105/4783/14.04.2010 incheiat cu Banca Comerciala Romana SA pentru suma de 6.998.664 RON.
- O linie de credit Overdraft pentru finantarea activitatii curente. Creditul are la baza contractul de credit numarul 4474/T/17.12.2003 incheiat cu Banca Comerciala Romana pentru suma de 5.000.000 RON.
- Un credit Facilitate pentru acoperirea decalajului intervenit in fluxul de lichiditati. Creditul are la baza contractul de credit numarul 12145/20.04.2007 incheiat cu Banca Comerciala Romana pentru suma de 600.000 RON.
- Scrisori de Garantie Bancara transformate in credit in RON si in EUR pentru suma de 1.377.694 RON si 2.315.266 EUR.

Societatea are datorii restante catre creditori in valoare de 67.738.872 lei dupa cum este prezentat mai jos.

- Furnizori restanti 28.883.337 lei
- Credite bancare 21.790.256 lei
- Dobanzi restante 3.305.880 lei
- Bugetul de stat 6.416.407 lei
- Bugetele Asigurarilor Sociale 6.647.065 lei

Pentru a putea achita aceste datorii societatea poarta negocieri cu principala banca creditorare asa incat sa obtina facilitati de credit care sa ii permita achitarea datoriilor catre creditori.



Nota 6: Principii, politici si metode contabile

6.1. Principii contabile semnificative

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii

Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor

Societatea aplica aceleasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei

La intocmirea situatiilor financiare s-a tinut seama de:

- toate ajustarile de valoare datorate depreciilor in valorizarea activelor;
- toate obligatiile previzibile si pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat.

Principiul independentei exercitiului

Au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul intangibilitatii exercitiului

Bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv

In vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de datorie/capitaluri proprii.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta datorii/capitaluri proprii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Principiul pragului de semnificatie

Elementele care au o valoare semnificativa sunt prezentate distinct in cadrul situatiilor financiare.



Nota 6: Principii, politici si metode contabile (continuare)

Valoarea elementelor de bilant si de cont de profit si pierdere care sunt precedate de cifre arabe poate fi combinata daca:

- (a) acestea reprezinta o suma nesemnificativa
- (b) o astfel de combinatie ofera un nivel mai mare de claritate, cu conditia ca elementele astfel combinate sa fie prezentate separat in notele explicative.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului

Informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

6.2. Moneda de raportare

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala („RON” sau „LEI”). Elementele incluse in aceste situatii sunt prezentate in lei romanesti.

6.3. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Acestea sunt situatiile financiare individuale ale Societatii VULCAN SA intocmite in conformitate cu:

Legea contabilitatii 82/1991 (republicata 2009), cu modificarile ulterioare;

Reglementarile contabile conforme cu Directiva IV a Comunitatii Economice Europene aprobate prin Prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare („OMF 3055/2009”).

Aceste situatii financiare cuprind:

- Bilant;
- Cont de profit si pierdere;
- Situatia fluxurilor de numerar;
- Situatia modificarii capitalurilor proprii;
- Note explicative la situatiile financiare.

Situatiile financiare se refera doar la SC. VULCAN SA.

Societatea nu are filiale care sa faca necesara consolidarea.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei („RON”) la cost istoric, cu exceptia situatiilor in care a fost utilizata valoarea justa, conform politicilor contabile ale Societatii si conform OMF 3055/2009.

Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdictii altele decat Romania. De asemenea, situatiile financiare nu sunt menite sa prezinte rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdictii altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania inclusiv Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare.





Nota 6: Principii, politici si metode contabile (continuare)

6.4. Situatii comparative

Situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2011 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2010. In cazul in care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat in notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

6.5. Utilizarea estimarilor contabile

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu OMF 3055/2009, cu modificarile ulterioare, presupune efectuarea de catre conducere a unor estimari si supozitii care influenteaza valorile raportate ale activelor si datoriilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data situatiilor financiare, precum si valorile veniturilor si cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand acestea devin cunoscute.

6.6. Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

Natura activității societății și incertitudinea existentă în România referitor la rezultatul politicilor economice curente implementate în condiții real operaționale, fac posibilă apariția unor variații imprevizibile considerabile în ceea ce privește intrările de numerar viitoare. Cu toate acestea, conducerea considera că Societatea va putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul anticipat și prin urmare situațiile financiare au fost întocmite pe baza acestui principiu.

Proiecțiile realizate de Conducere au în vedere ca activitatea sa devina profitabila pe termen mediu. În aceasta perioada, Societatea este dependenta, în primul rând, de sprijinul continuu acordat de bănci prin creditele acordate dar și de acționari.

Conducerea considera ca sprijinul oferit de bănci va fi suficient pentru a permite continuarea activității și achitarea datoriilor în cursul normal al activității de exploatare, fara a fi nevoie de vanzari substantiale de active, intrerupere fortata determinata de factori externi a operatiunilor sale sau alte actiuni similare.

Societatea a înregistrat pierderi din activitatea de exploatare în suma de 24.217.559 lei în exercitiul încheiat la 31 decembrie 2011 în timp ce bilanțul prezintă active curente nete negative în suma de 43.138.429 lei și capitaluri proprii în suma de 950.961 la 31 decembrie 2011.

La 31 decembrie 2011 Vulcan înregistrează datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an în suma de 115.183.104 lei din care 29.695.244 lei către institutii de credit (împrumuturi BCR vezi Nota 5 Datorii), furnizori de materii prime și materiale destinate executiei contractelor aferente activitatii curente în suma de 37.852.727 lei și datorii reprezentand impozite, taxe și alte contributii în suma de 23.965.150 lei.

Conducerea Societatii a inițiat un plan de restructurare a activității operaționale și de finanțare. În acest sens, conducerea a inițiat în anul 2011 reealonarea datoriilor către BCR (aproximativ 9 milioane EUR) și

a celor catre autoritatile fiscale pentru a permite gestionarea eficienta a numerarului disponibil. Negocierile sunt in derulare urmand ca pana la sfarsitul lunii mai 2012 sa se aprobe de catre BCR. In ceea ce priveste stadiul negocierilor cu ANAF privind reesalonarea datoriilor, acestea se afla deocamdata la nivel de discutii date fiind schimbarile produse la nivel de minister si agentie. De asemenea, conducerea a luat masuri suplimentare complementare privind: renegocierea conditiilor si termenelor de plata a datoriilor catre furnizori, revizuirea periodica a datoriilor si creantelor scadente, reducerea costurilor inclusiv prin reducerea numarului de angajati, etc.

Obiectul principal de activitate al Societatii este reprezentat de executarea ansamblelor si cazanelor sub presiune utilizate in termocentrale si producerea unitatilor de pompare utilizate in activitatea de exploatare a resurselor de gaze si petrol. Conducerea a evaluat conditiile actuale precum si evolutia preconizata a pietei si considera ca acestea s-au imbunatatit datorita urmatoarelor premise: cresterea productiei de energie electrica a centralelor termoelectrice pe baza de carbune, pozitia favorabila a Societatii fata de competitorii sai; volumul in crestere al re tehnologizarilor si modernizarilor echipamentelor.

Ca urmare a celor de mai sus, in anul 2012 conducerea se asteapta la o crestere de 85% (aproximativ 24.4 mil EUR) a cifrei de afaceri urmand ca in perioada 2013-2015 aceasta sa ramana la un nivel constant fata de anul 2012. Acest lucru se va reflecta in cresterea profitabilitatii si a gradului de utilizare a echipamentelor.

Estimarile privind nivelul cifrei de afaceri se bazeaza pe contracte semnate in anul 2011 si care se vor derula si finaliza in perioada 2012 - 2015. In prezent Vulcan a semnat contracte reprezentand 65% din nivelul asteptat al veniturilor in 2012 si respectiv 50% din veniturile previzionate in perioada 2013 - 2015. In acest sens amintim semnarea contractului pentru livrarea de unitati de pompare cu Safwan Petroleum Technologies Company WLL ("SPETCO") din Kuwait, cu o valoare estimata la 53.7 milioane dolari americani, care asigura venituri de circa 177 milioane lei incepand cu 2013 si circa 5 milioane lei in 2012. Contractul cu Petrom are valabilitate pana la sfarsitul anului 2012 si exprima venituri de circa 40 milioane lei an. Din discutiile purtate la nivelul celor doua societati exista indicii clare ca acest contract va fi prelungit si in anul 2013.

De asemenea, Societatea ia in considerare restructurarea datoriilor catre entitati din cadrul grupului Tender prin conversia acestora in capital social. In cursul anului 2011 a avut loc conversia unor datorii in suma de aproximativ 1 milion de EUR catre Grup Energetic Tender in capital social.

6.7. Conversii valutare

Tranzactiile societății în alta monedă(USD, EURO.), sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor: câștigurile și pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în alta monedă , sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la sfârșitul anului.

La 31 decembrie 2011 cursurile de schimb utilizate au fost: 1 USD = 3.3393 lei si 1 EURO = 4.3197 lei.

Moneda	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
LEU/USD	3.3393	3.2045
LEU/EUR	4.3197	4.2848

6.8. Imobilizari necorporale

Cheltuieli de constituire



Cheltuielile de constituire sunt inregistrate ca o cheltuiala in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt realizate.

Programe informatice

Costurile aferente achizitionarii de programe informatice sunt capitalizate si amortizate pe baza metodei liniare pe durata celor 3 ani de durata utila de viata.

Cheltuielile care măresc și extind beneficiile programelor informatice dincolo de descrierea și durata de viață inițială sunt înregistrate ca îmbunătățiri și adăugate la costul inițial al programului informatic. Cheltuielile de dezvoltare a programelor informatice recunoscute ca active sunt amortizate pe baza metodei liniare pe durata de viață a acestora, care nu depășește 3 ani.

6.9. Imobilizari corporale

Costul / Evaluarea

Costul initial al imobilizarilor corporale consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizării corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare. Cheltuielile ulterioare aferente unei imobilizari corporale se recunosc, de regula, drept cheltuieli in perioada in care au fost efectuate. Sunt recunoscute ca o componenta a activului, sub forma cheltuielilor ulterioare, investitiile efectuate la imobilizarile corporale care au ca efect imbunatatirea parametrilor tehnici initiali ai acestora si care conduc la obtinerea de beneficii economice viitoare, suplimentare fata de cele estimate initial. Obtinerea de beneficii se poate realiza fie direct prin cresterea veniturilor, fie indirect prin reducerea cheltuielilor de intretinere si functionare.

In costul initial al unei imobilizari corporale pot fi incluse si costurile estimate initial cu demontarea si mutarea acesteia la scoaterea din evidenta, precum si cu restaurarea amplasamentului pe care este pozitionata imobilizarea, atunci cand aceste sume pot fi estimate credibil si Societatea are o obligatie legata de demontare, mutare a imobilizarii corporale si de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea si mutarea imobilizarii corporale, precum si cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc in valoarea activului imobilizat, in corespondenta cu un cont de provizioane.

Imobilizările corporale sunt inițial înregistrate în contabilitate la cost istoric minus amortizarea cumulată.

Întreținerea și reparațiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile aduse activelor, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sunt capitalizate.

Societatea a întocmit pentru prima dată situații financiare în conformitate cu OMF 94 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2001 și a efectuat evaluări a imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2007 și 31 decembrie 2010.

Daca un element de imobilizare corporala este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu exceptia situatiei cand nu exista nicio piata activa pentru acel activ. O grupa de imobilizari corporale cuprinde active de aceeasi natura si utilizari similare, aflate in exploatarea unei entitati. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoarea activului prezentata in bilant trebuie sa fie valoarea sa reevaluat la data ultimei reevaluari, din care se scad ajustarile cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.



Elementele de imobilizări corporale care sunt casate sau cesionate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în profitul din exploatare al perioadei.

Modernizările semnificative sunt capitalizate dacă acestea extind durata de viață a activului sau dacă măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea.

Amortizarea

Amortizarea valorii activelor imobilizate cu durate limitate de utilizare economica reprezinta alocarea sistematica a valorii amortizabile a unui activ pe întreaga durata de utilizare economica. Valoarea amortizabila este reprezentata de cost sau alta valoare care substituie costul (de exemplu, valoarea reevaluată).

Amortizarea imobilizarilor corporale se calculeaza incepand cu luna urmatoare punerii in functiune si pana la recuperarea integrala a valorii lor de intrare. La stabilirea amortizarii imobilizarilor corporale sunt avute in vedere duratele de utilizare economica si conditiile de utilizare a acestora.

Amortizarea este calculata folosind metoda amortizarii liniare pe întreaga durata de viata a activelor.

Amortizarea se calculează la cost prin metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Metoda de amortizare</u>
Clădiri	metoda liniară
Alte instalații, utilaje și mobilier	metoda liniară
Instalații tehnice	metoda liniară
Mijloace de transport	metoda liniară



Câștigurile și pierderile generate de cedarea terenurilor și mijloacelor fixe sunt determinate prin raportare la valoarea lor contabilă și sunt luate în considerare la determinarea profitului din exploatare.

6.9 Imobilizari corporale (continuare)

Terenurile nu se amortizeaza. Amenajarile de terenuri se amortizeaza liniar pe o perioada de 10 ani conform codului fiscal 571/2003.

Terenurile sunt înregistrate la valoare dată de evaluare. Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață nedefinită.

Duratele de viata pentru pricipalele categorii de imobilizari corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Tip	Ani
Cladiri	10-40
Masini de productie	4-11
Vehicule de transport	4-6

Alte instalatii,utilaje si mobilier	3-20

Durata de viata si metoda de amortizare sunt revizuite periodic.

Cedarea si casarea

O imobilizare corporala este scoasa din evidenta la cedare sau casare, atunci cand nici un beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sa ulterioara.

In cazul scoaterii din evidenta a unei imobilizari corporale, sunt evidentiata distinct veniturile din vanzare, cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a imobilizarii si alte cheltuieli legate de cedarea acesteia.

In scopul prezentarii in contul de profit si pierdere,,castigurile sau pierderile obtinute in urma casarii sau cedarii unei imobilizari corporale trebuie determinate ca diferenta intre veniturile generate de scoaterea din evidenta si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de aceasta si trebuie prezentate ca valoare neta, ca venituri sau cheltuieli, dupa caz, in contul de profit si pierdere, la elementul "Alte venituri din exploatare", respectiv "Alte cheltuieli de exploatare", dupa caz.

Compensatii de la terti

In cazul distrugerii totale sau partiale a unor imobilizari corporale, creantele sau sumele compensatorii incasate de la terti, legate de acestea, precum si achizitionarea sau constructia ulterioara de active fiind operatiuni economice distincte se inregistreaza ca atare pe baza documentelor justificative.

Astfel, deprecierea activelor se evidentiaza la momentul constatarii acesteia, iar dreptul de a incasa compensatiile se evidentiaza pe seama veniturilor conform contabilitatii de angajamente, in momentul stabilirii acestuia.

6.10. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiunile detinute la entitatile afiliate, imprumuturile acordate entitatilor afiliate, interesele de participare, imprumuturile acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare, precum si alte investitii detinute ca imobilizari si alte imprumuturi.

Imobilizarile financiare achizitionate in principal in scopul de a genera un profit ca rezultat al fluctuatiilor de pret pe termen scurt sunt clasificate ca active financiare detinute in scopul tranzactionarii si incluse in active circulante. Investitiile cu scadenta fixa pe care conducerea are intentia si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta sunt clasificate ca investitii pastrate pana la scadenta si sunt incluse in active imobilizate.

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora. Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

Acestea includ titluri de participare detinute la Credit Bank si IndustrialExport, garantii acordate clientilor interni, precum si alte tipuri de garantii.

6.11. Deprecierea activelor imobilizate

Valoarea contabila a activelor Societatii, altele decat stocurile este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista scaderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata



valoarea recuperabila a activului in cauza. Corectarea valorii imobilizarilor necorporale si corporale si aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectueaza, in functie de tipul de depreciere existenta, fie prin inregistrarea unei amortizari suplimentare, in cazul in care se constata o depreciere ireversibila, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustarilor pentru depreciere, in cazul in care se constata o depreciere reversibila a acestora.

Imobilizarile necorporale trebuie sa faca obiectul ajustarilor de valoare, indiferent daca duratele lor de utilizare economica sunt limitate sau nu, astfel incat acestea sa fie evaluate la cea mai mica valoare atribuabila acestora la data bilantului, daca se estimeaza ca reducerea valorii acestora este permanenta.

Calculul valorii recuperabile

Evaluarea valorii recuperabile a creantelor si a datoriilor se face la valoarea lor probabila de incasare sau de plata. Diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar stabilita la inventariere si valoarea contabila a creantelor se inregistreaza in contabilitate pe seama ajustarilor pentru depreciere.

Valoarea recuperabila a altor active este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de trezorerie careia activul ii apartine.

Reluarea provizioanelor pentru depreciere

Pierderea din depreciere aferenta unei investitii facute de catre Societate in instrumente financiare sau unei creante este reluata daca cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi legata de un eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta.

In cazul altor active, un provizion pentru depreciere este reluat in cazul in care s-a produs o schimbare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila.

O ajustare pentru depreciere poate fi reluata in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea recuperabila, mai putin amortizarea, care ar fi fost determinata daca provizionul pentru depreciere nu ar fi fost recunoscut.

6.12. Stocuri

Principalele categorii de stocuri sunt materiile prime, productia in curs de executie, semifabricatele, produsele finite, marfurile, piesele de schimb, materialele consumabile si ambalaje.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achizitiei si prelucrarii, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc.

Costul produselor finite si a productiei in curs de executie cuprinde cheltuielile directe aferente productiei, si anume: materiale directe, energie consumata in scopuri tehnologice, manopera directa si alte cheltuieli directe de productie, precum si cota cheltuielilor indirecte de productie alocata in mod rational ca fiind legata de fabricatia acestora.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei FIFO iar pentru produsele finite este folosit costul efectiv de productie.

La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii.



Stocurile sunt înregistrate la cost istoric. Costul este determinat prin lansarea și înregistrarea în contabilitate a bonurilor de consum pe fiecare comandă în parte, pentru care s-a făcut aprovizionarea.

Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. Acolo unde este necesar, se înregistrează ajustări de valoare pentru stocuri defecte sau cu mișcare lentă.

Produsele finite sau în curs de execuție sunt evaluate la data bilanțului la minimul dintre costul de producție și valoarea realizabilă, în cazul în care costul nu poate fi recuperat prin vânzare către clienți societatea înregistrează ajustări de valoare necesare la data bilanțului.

6.13. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată care este suma inițial facturată mai puțin un provizion pentru creanțe incerte. Pentru creanțele incerte se face o estimare bazată pe o analiză a tuturor sumelor restante la sfârșitul anului. Creanțele nerecuperabile sunt trecute pe cheltuieli în anul în care sunt identificate.

Creanțele sunt înregistrate la valoarea realizabilă. Provizionul pentru creanțele incerte este calculat ca diferența dintre valoarea nominală a creanțelor și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de actualizare efectivă aferentă instrumentului financiar respectiv (valoarea recuperabilă).

Societatea înregistrează de asemenea provizioane specifice pentru creanțe incerte, pentru care sunt deschise litigii pe rol sau a căror vehime este mai mare decât un.

6.14. Investiții financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt sunt active deținute de către Societate în vederea realizării unui profit într-o perioadă de timp mai mică decât un an. Acestea sunt depozite pe termen scurt, obligațiuni ca și valori imobiliare achiziționate pentru a fi revândute într-o perioadă scurtă de timp. Investițiile pe termen scurt în titluri de participare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare, în timp ce cele netranzacționate sunt înregistrate la valoarea de achiziție mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere în valoare.

6.15. Numerar și echivalente numerar

Pentru situația fluxului de trezorerie acestea includ numerar în casă, depozite la vedere, alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare și descoperiri de cont. În bilanț descoperirile de cont sunt incluse la datorii scadente sub 1 an și la datorii pe termen lung, respectiv între 1-5 ani.

6.16. Împrumuturi

Împrumuturile sunt înregistrate inițial la suma primită, netinând cont de cheltuielile pentru contractarea împrumuturilor respective. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat folosind metoda randamentului efectiv; diferențele dintre trageri (net de cheltuielile pentru contractarea împrumutului) și costul amortizat sunt recunoscute în contul de profit și pierderi pe durata contractului de împrumut. Împrumuturile contractate de societate sunt încadrate funcție de clauzele contractuale, pe termen lung, între 1 și 5 ani și pe termen scurt, sub 1 an. Dobânda acumulată la data bilanțului contabil este inclusă în "Sume datorate instituțiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

6.17. Datorii

Datoriile sunt înregistrate la cost, care este valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.



Pentru datoriile exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute, eventualele diferente favorabile sau nefavorabile, care rezulta din evaluarea acestora se inregistreaza la venituri sau cheltuieli financiare, dupa caz.

6.18. Contracte de leasing

Leasing financiar

Contractele de leasing financiar, care transfera Societatii toate riscurile si beneficiile aferente mijloacelor fixe detinute in leasing, sunt capitalizate la data inceperii leasingului la valoarea de achizitie a mijloacelor fixe finantate prin leasing. Platile de leasing sunt separate intre cheltuiala cu dobanda si reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobanda este inregistrata direct in contul de profit si pierdere.

Activele capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o baza consecventa cu politica normala de amortizare pentru bunuri similare.

Leasing operational

Contractele de leasing in care o portiune semnificativa a riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt retinute de locator sunt clasificate ca si contracte de leasing operational. Platile aferente unui contract de leasing operational sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit si pierdere, linier pe perioada contractului de leasing.

6.19. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare la data bilantului a costurilor necesare stingerii obligatiei curente.

Cea mai buna estimare a costurilor necesare stingerii datoriei curente este suma pe care Societatea ar plati-o, in mod rational, pentru stingerea obligatiei la data bilantului sau pentru transferarea acesteia unei terte parti la acel moment.

Daca se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile legate de un provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea trebuie recunoscuta numai in momentul in care este sigur ca va fi primita. Rambursarea este considerata ca un activ separat.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

Societatea recunoaste datoria estimata pentru repararea și înlocuirea produselor aflate în garanție la data bilanțului contabil. Proportional acestor garantii se pot calcula provizioane pentru acoperirea costurilor reparațiilor și înlocuirilor.



6.20. Pensii si beneficii ulterioare angajarii

În cursul normal al activității, Societatea face plăți statului român în contul angajaților săi. Toți angajații societății sunt incluși în sistemul de pensii de stat. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților.

6.21. Subventii

Subvențiile pentru active, inclusiv subvențiile nemonetare la valoarea justă, se înregistrează în contabilitate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanț ca venit amanat. Venitul amanat se înregistrează în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subvențiile care compensează Societatea pentru cheltuielile efectuate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în mod sistematic în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile.

6.22. Capital social

Capitalul social compus din acțiuni comune este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire și a actelor adiționale, după caz, ca și a documentelor justificative privind varsamentele de capital.

Acțiunile proprii rascumparate, potrivit legii, sunt prezentate în bilanț ca o corecție a capitalului propriu.

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entității (acțiuni, părți sociale) sunt recunoscute direct în capitalurile proprii în liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

Societatea recunoaște modificările la capitalul social numai după aprobarea lor în Adunarea Generală a Acționarilor.

6.23. Rezerve legale

Se constituie în proporție de 5% din profitul brut de la sfârșitul anului până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social versat în conformitate cu prevederile legale.

6.24. Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie în perioada în care este aprobată repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobării situațiilor financiare.

6.25. Rezultat reportat

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor după adunarea generală a acționarilor sau asociaților care a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende cuvenite acționarilor sau asociaților, rezerve și alte destinații, potrivit legii. Asupra înregistrărilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

6.26. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate în principal din numerar, depozite la termen, creanțe, datorii și sumele datorate instituțiilor de credit. Instrumentele de acest tip sunt evaluate în conformitate cu politicile contabile specifice prezentate în cadrul Notei 6 „Principii, politici și metode contabile”.



În conformitate cu OMF 3055/2009, instrumentele financiare pot fi înregistrate la valoarea justă numai în situațiile financiare consolidate.

6.27. Venituri

Veniturile din vânzarea bunurilor

Veniturile din vânzări sunt înregistrate în momentul în care bunurile sunt livrate și facturate clientului și dreptul de proprietate a fost transferat către client odată cu luarea în primire a produselor. Ele se înregistrează la valoarea de contract, valoare care nu include rabaturi comerciale sau discount-uri.

Reducerile comerciale primite acordate facturării, respectiv acordate ulterior facturării, indiferent de perioada la care se referă, se evidențiază distinct în contabilitate (contul 709 "Reduceri comerciale acordate"), pe seama conturilor de terți. În cazul în care reducerile comerciale reprezintă evenimente ulterioare datei bilanțului, acestea se înregistrează la data bilanțului în contul 408 "Furnizori- facturi nesosite", respectiv contul 418 "Clienți -facturi de întocmit", și se reflectă în situațiile financiare ale exercițiului pentru care se face raportarea dacă sumele respective se cunosc la data bilanțului

Momentul când are loc transferul riscurilor și beneficiilor variază în funcție de termenii individuali din contractele de vânzare.

Venituri din prestarea serviciilor

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada în care au fost prestate și în corespondență cu stadiul de execuție.

Venituri din redevențe, chirii, dobanzi și dividende

Acestea se recunosc astfel:

- a) dobanzile se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente
- b) redevențele și chiriile se recunosc pe baza contabilității de angajamente, conform contractului
- c) dividendele se recunosc atunci când este stabilit dreptul acționarului de a le încasa.

6.28. Impozite și taxe

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului net din situațiile financiare românești, conform legislației referitoare la impozitul pe profit.

Datoriile legate de impozite și taxe sunt înregistrate în perioada la care se referă.

6.29. Costurile îndatorării

Costurile cu dobânzile aferente tuturor împrumuturilor sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care se efectuează. Dobânzile aferente împrumuturilor obținute pentru finanțarea construcțiilor de imobilizări sunt capitalizate numai până în momentul punerii în funcțiune. Dobânzile ulterioare sunt trecute pe costuri.

6.30. Erori contabile

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercitiul financiar curent, fie la exercitiile financiare precedente. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor. Erorile din perioadele anterioare sunt



omisiuni si declaratii eronate cuprinse in situatiile financiare ale entitatii pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultand din greseala de a utiliza sau de a nu utiliza informatii credibile care:

- a) erau disponibile la momentul la care situatiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;
- b) ar fi putut fi obtinute in mod rezonabil si luate in considerare la intocmirea si prezentarea acelor situatii financiare anuale.

Corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Informatii comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, sunt prezentate in notele explicative si incluse in Contul 1174 Rezultatul reparatat provenit din corectarea erorilor.

6.31. Parti afiliate si alte parti legate

In conformitate cu OMF 3055/2009, o entitate este afiliata unei societati daca se afla sub controlul acelei societati.

Controlul exista atunci cand societatea - mama indeplineste unul din urmatoarele criterii:

- a) detine majoritatea drepturilor de vot asupra unei societati;
- b) este actionar sau asociat al unei societati iar majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale societatii in cauza, care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- c) este actionar sau asociat al societatii si detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale actionarilor, ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati;
- d) este actionar sau asociat al unei societati si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei societati, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila societatii permite astfel de contracte sau clauze;
- e) Societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv, o influenta dominanta sau control asupra Societatii;
- f) este actionar sau asociat al societatii si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, de conducere si de supraveghere ale Societatii;
- g) Societatea-mama si entitatea afiliata sunt conduse pe o baza unificata de catre Societatea-mama.

O entitate este „legata” de o alta entitate daca:

- a) direct sau indirect, prin una sau mai multe entitati:
 - controleaza sau este controlata de cealalta entitate ori se afla sub controlul comun al celeilalte entitati (aceasta include societatile-mama, filialele sau filialele membre);
 - are un interes in respectiva entitate, care ii ofera influenta semnificativa asupra acesteia; sau
 - detine controlul comun asupra celeilalte entitati;
- b) reprezinta o entitate asociata a celeilalte entitati;
- c) reprezinta o asociere in participatie in care cealalta entitate este asociat;
- d) reprezinta un membru al personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama a acesteia;
- e) reprezinta un membru apropiat al familiei persoanei mentionate la lit. a) sau d);
- f) reprezinta o entitate care este controlata, controlata in comun sau influentata semnificativ ori pentru care puterea semnificativa de vot intr-o asemenea entitate este data, direct sau indirect, de orice persoana mentionata la lit. d) sau e); sau



g) entitatea reprezinta un plan de beneficii postangajare pentru beneficiul angajatilor celeilalte entitati sau sau pentru angajatii oricarei entitati legata de o asemenea societate.

Personalul-cheie din conducere reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile entitatii, in mod direct sau indirect, incluzand oricare director (executiv sau altfel) al entitatii.

NOTA 7: Participatii si surse de finantare

Capital social

Modificarea capitalului social al societatii in anul 2011

Sold la 01.01.2011	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2011
70.006.710		74.306.715

In anul 2011 a fost efectuata majorarea capitalului social cu suma de 4.300.005 lei prin conversia in actiuni a unei datorii pe care SC Tender S.A o avea asupra SC Vulcan S.A datorie provenita din acorduri de finantare precedente.

	Sold la 1 ianuarie 2011	Sold la 31 decembrie 2011
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	28,002,684	29,722,686
Capital subscris actiuni preferentiale		
	RON	RON
Valoare nominala actiuni ordinare	2.5	2.5
Valoare nominala actiuni preferentiale		
	RON	RON
Valoare capital social	70,006,710	74,306,715

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2011.

Structura actionariatului

	Sold la 1 ianuarie 2011	%	Sold la 31 decembrie 2011	%
SC Grup Energetic Tender	51.274.895	73%	55.574.900	75%
Actionari persoana Juridice	9.403.205	13%	8.866.528	12%
Actionari persoane fizice	9.328.610	13%	9.865.288	13%
Total	70.006.710	100%	74.306.715	100%

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2011.



NOTA 8: Informatii privind salariatii, Membrii organelor de administratie, Conducere si supraveghere

8.1. Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In timpul anului 2011, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie („C.A.”), conducerii executive si de supraveghere:

	2010	2011
Membri ai C.A.	318.756	138.873

La 31 decembrie 2011, Societatea nu avea nicio obligatie privind plata pensiilor catre fostii membri ai C.A. si conducerii executive si a comisiei de supraveghere.

8.2. Salariatii

Numarul mediu al salariatilor a evoluat dupa cum urmeaza:

	2010	2011
Personal conducere	6	7
Personal administrativ	328	227
Personal productie	771	711
Total	1.105	945

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2010 si 2011 sunt urmatoarele:

	2010	2011
Cheltuieli cu salariile	31.981.560	32.455.175
Cheltuieli cu asigurarile sociale	8.065.332	8.459.364



NOTA 9: Analiza Principalilor indicatori economico-financiari

	2010	2011
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	0,62	0,41
Indicatorul lichiditatii imediate	0,31	0,16
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	66	23,24
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	- 4,16	- 4,68
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	243	126
Viteza de rotatie a debitelor clienti	54	64
Viteza de rotatie a creditelor furnizori	87	100
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,98	0,97
Viteza de rotatie a activelor totale	0,59	0,65
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,26	-1,09
Marja bruta din vanzari	-0,14	-0,27
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune	-0,70	-1,03
Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune		

Indicatorii prezentati mai sus sunt detaliati in OMF 3055/2009.



NOTA 10: Alte informatii

10.1. Informatii despre Societate

S.C. Vulcan SA S.A. ("Societatea") este o societate pe actiuni infiintata in 1904, sediul social fiind inregistrat la adresa Str. Dumitru Brumarescu Nr.15 Sector 4, Bucuresti, Romania. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/1655/1991, CUI RO 401290.

Societatea produce parti sub presiune, unitati de pompare, componente nucleare si presteaza servicii de asamblare si punere in functiune, pentru clienti atat de pe piata interna, cat si de pe piata internationala.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti pe piata RASDAQ cu simbolul de tranzactionare VULC.

10.2. Informatii privind relatiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

10.2.1. Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate

Nume societate	Natura relatiei	Tara de origine
Agora IT & C SA Timisoara	Consultanta IT	Romania
Tender SA Timisoara	Finantari	Romania
Prospectiuni SA Bucuresti	Finantari	Romania
ICSH SA Hunedoara	Lucrari constructii metalice	Romania
Nuclearmontaj International SA Bucuresti	Servicii forta de munca	Romania
Nuclearmontaj SA Bucuresti	Chirii	Romania
UPRUC CTR SA Fagaras	Furnituri	Romania
Codecs SA Bucuresti	Training personal	Romania
Grup Energetic Tender SA Bucuresti	Finantari	Romania
Corporate Management Solutions SRL Timisoara	Finantari	Romania
Grup Imobiliar Trustee Timisoara	Servicii	Romania
Aerospace Technology Park SRL Timisoara	Finantari	Romania
Palace SRL Timisoara	Servicii hoteliere	Romania
Videlmar SA Urlati Prahova	Servicii	Romania
SC FECNE SA	Lucrari constructii metalice	Romania
OKIPP Lubiana	Vanzari utilaje	Slovenia
SC Vulcan International	Management	Austria



NOTA 10: Alte informatii (continuare)

Nume societate	Natura relatiei	Tara de origine
Talc Dolomita SA	Piatra si cribluri pentru constructia de drumuri	Romania
SC S.I.R.D.T. SA	Finantari	Romania
JETTRAN AIR	Transport	Romania
NICOLE CDTM	Servicii medicale	Romania
ANIT	Servicii	Romania
Esparom SA	Constructii si renovari	Romania

10.2.2. Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate

10.2.2.1. Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate

Denumire entitate afiliata	Sold la	Sold la
	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
SC Esparom SA	2,588,170	2,588,170
SC Vulcan International	-	867,747
ANIT	494,894	502,105
Palace SRL Timisoara	359,195	359,195
UPRUC CTR SA Fagaras	137,473	169,576
Tender Print	0	29,170
ICSH SA Hunedoara	19,454	19,454
Jetran Air	12,020	12,020
Fepa	2,014	2,014
Agora IT & C SA Timisoara	7,417	-
Nuclearmontaj International SA Bucuresti	6,907	-
Nuclearmontaj SA Bucuresti	317,980	-
SC Nuclearmontaj Galati	19,707	-
Grup Energetic Tender SA Bucuresti	6,515,985	-
Grup Imobiliar Trustee Timisoara	33,572	-
Videlmar SA Urlati Prahova	23,659	-
SC FECNE SA	448,996	-
OKIPP Lubliana	102,835	-
SC S.I.R.D.T. SA	50,000	50,000
Git SA	33,572	-
Total	8,585,680	4,599,451



Ajustari de valoare pentru creantele cu parti afiliate

Denumire entitate afiliata	Sold la 1 ianuarie 2011	Sold la 31 decembrie 2011
Anit Algeria	-494,894	-494,894
FECNE	-448,995	0
Fepa SA Birlad	-2,014	-2,014
ICSH	-19,454	-19,454
Jetran Air SRL	-12,020	-12,020
NM Bucuresti	-316,732	0
NM Galati	-19,959	-19,959
Palace SRL	-359,195	-359,195
Tender Print	-29,170	-29,170
Videlmar	-21,659	-21,659
Total Ajustari de valoare	-1,724,092	-958,364
Creante Nete cu partile afiliate	6,861,588	3.641.086

10.2.2.2. Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate

Imprumuturi primite de la partile afiliate

Denumire entitate afiliata	2010	2011
Grup Energetic Tender SA Bucuresti	13,707,485	4,888,370
Tender SA Timisoara	1,535,000	1,535,000
Prospectiuni SA Bucuresti	1,075,099	1,075,100
Aerospace Technology	0	30,000
Nuclearmontaj International	1,478	0
Total	16,319,062	7,528,470



Datorii comerciale catre partile afiliate sunt prezentate mai jos

Denumire entitate afiliata	2010	2011
SC Esparom SA	10.202.281	10.163.365
Grup Energetic Tender SA Bucuresti	508.788	501.738
SC Vulcan International	3.402.367	3.484.702
Tender SA Timisoara	396.966	263.941
Prospectiuni SA Bucuresti	32.527	32.526
Nuclearmontaj International SA Bucuresti	364.238	313.622
NICOLE CDTM	0	205.804
ICSH SA Hunedoara	24.327	123.787
Palace SRL Timisoara	109.159	113.958
Nuclearmontaj SA Bucuresti	194.475	31.409
Agora IT & C SA Timisoara	11.043	17.985
Codecs SA Bucuresti	0	7.773
SC TENDER COM INVEST SA	1.510	1.510
SC TENDER PRINT	15.886	0
UPRUC CTR SA Fagaras	175.820	0
SC FECNE SA	462.128	0
Total	15.901.515	15.262.120

10.2.1. Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

10.2.1.1. Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate

Denumire entitate afiliata	2010	2011
SC Vulcan International	-	7.681.554
UPRUC CTR SA Fagaras	120.228	27.639
ICSH SA Hunedoara	5.804	-
Nuclearmontaj International SA Bucuresti	5.804	-
Nuclearmontaj SA Bucuresti	216.204	-
SC FECNE SA	226.274	-
Jetran Air	10.101	-
Total	584.415	7.709.193

Cele mai importante vanzari catre parti afiliate in anul 2011 au fost realizate catre Vulcan International , societate din cadrul grupului si au constat in vanzarea de produse finite.



NOTA 10: Alte informatii (continuare)

10.2.1.2. Achizitii de bunuri si servicii

Denumire entitate afiliata	2010	2011
UPRUC CTR S.A.	36.108	2.467.073
ICSH S.A.	179.063	2.069.783
VULCAN INTERNATIONAL GmbH	3.070.133	1.532.236
CORPORATE MANAGEMENT SOLUTIONS	0	969.323
NUCLEARMONTAJ S.A.	366.764	399.450
FECNE S.A.	2.154.425	370.126
GRUP ENERGETIC TENDER S.A.	0	181.371
AGORA IT&C S.A.	118.388	149.006
NUCLEARMONTAJ INTERNATIONAL S.A.	611	34.173
NICOLE-CENTRUL DE DIAGNOSTIC SI TRATAMENT S.R.L.	0	10.363
CODECS S.A.	0	8.773
GRUPUL IMOBILIAR TRUSTEE S.A.	0	8.331
PALACE S.R.L.	220	4.405
REDNET TIMISOARA	0	1.200
CODECS BUSINESS TRAVEL S.R.L.	0	600
SC GET	203.000	0
Prospectiuni	5.726	0
Total	6.134.438	8.206.213

Principalele achizitii realizate de la partile afiliate sunt reprezentate de achizitii de materiale, servicii tehnice de de montaj si servicii de management.



10.3. Informatii despre impozitul pe profit

		2010	2011
Profit (pierdere) contabil(a)	1	(7.610.892)	(30.652.033)
Elemente similare veniturilor	2	1.711.903	
Rezerva legala	3		
Total venituri neimpozabile	4=2+3	5.153.327	
Cheltuieli nedeductibile	5	13.094.960	8.093.818
Profit impozabil / Pierdere fiscala pentru anul de raportare	6=1-2+5	330.741	(22.558.215)
Pierdere fiscala din anii precedenti	7	21.843.650	21.512.909
Profit impozabil/Pierdere fiscala de recuperat in anii urmasori	8=6-7	(21.512.909)	(44.071.124)

	2010	2011
Impozit pe profit de plata la 1 ianuarie	5.500	(267.792)
Cheltuiala cu impozitul pe profit in an	16.500	
Impozit pe profit platit in an	11.000	
Regularizare impozit ani precedenti	(278.792)	
Impozit pe profit de plata la 31 decembrie	(267.792)	(267.792)

Explicatii "Cheltuieli nedeductibile"

- Cont 6231 138.108 lei
- Cont 6581 6.319.240 lei
- Cont 654 515.642 lei
- Cont 6022 178.388 lei
- Cont 635.2 46.592 lei
- Diferenta dintre 607 si 707 895.848 lei

TOTAL 8.093.818 LEI



NOTA 10: Alte informatii (continuare)

10.4. Evenimente ulterioare

Societatea se afla intr-un proces de restructurare a datoriilor purtand discutii cu Banca Comerciala Romana si cu actionarii pentru refinantarea creditelor.

Societatea a incheiat in 2011 doua acorduri preliminare de rescadentare imprumuturilor pe care societatea le are de rambursat si pentru a achita datoriile catre furnizorii comerciali.

10.5. Cheltuieli de audit si consultanta

Toate onorariile platite se refera la serviciile de audit asupra situatiilor financiare individuale intocmite de catre Societate in conformitate cu OMF 3055/2009.

10.6. Contingente

10.6.1. Taxare

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

Societatea asteapta nu raspuns de la Administratia Nationala de Administrare Fiscala in privinta aporbarii reesalonarii datoriilor, intrucat nu a respectat integral primul acord de easolnare incheiat in anul 2011 cu aceasta.

10.6.2. Pretul de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”.

Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

10.6.3. Pretentii de natura juridica

Societatea este implicata intr-o serie de litigii comerciale, cea mai mare parte a acestora cu furnizori pentru a achita datoriile restante.

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii iar nivelul provizioanelor inregistrate este adecvat.

10.7. Riscuri financiare

10.7.1. Riscul ratei dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are pe termen lung. Politica Societatii este de a administra costul dobanzii printr-un mix de imprumuturi cu dobanda fixa si dobanda variabila.



10.7.2. Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON). Societatea impune tuturor unitatilor operationale sa incheie contracte forward, pentru a elimina expunerea la variatiile de curs the schimb valutar, pentru fiecare tranzactie mai mare de [xx] pentru care plata este anticipata in mai mult de o luna dupa data la care Societatea a intrat intr-un contract ferm de vanzare sau cumparare.

10.7.3. Riscul de credit

Societatea desfasoara relatii comerciale numai cu terti recunoscuti, care justifica finantarea pe credit. Politica Societatii este ca toti clientii care doresc sa desfasoare relatii comerciale in conditii de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai multe decat atat, soldurile de creante sunt monitorizate permanent, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a Societatii la riscul unor creante neincasabile.

10.7.4. Criza financiara

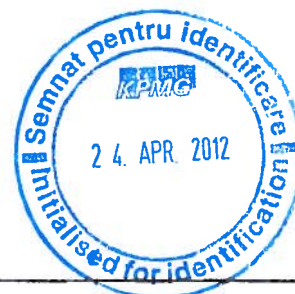
Prezenta criza financiara internationala a inceput in anul 2007, s-a adancit semnificativ in a doua parte a anului 2008 si a continuat in anii 2009, 2010 si 2011. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt cresterea costurilor de finantare, reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica.

In prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii.

10.8. Corectarea erorilor contabile

In cursul anului 2011 societatea a inregistrat corectii ale erorilor contabile provenind din anii precedenti. Corectiile facute au ca efect reducerea capitalurilor proprii in suma de 6.957.926 lei, aceasta suma este compusa din ajutati de valoare ale imobilizarilor in curs de executie la 31.12.2011 in valoare de 3.240.894 lei dar si corectii ale rezultatului reportat in valoare de 3.717.032 lei generate de inregistrarea de cheltuieli si venituri aferente anilor precedenti in anul 2011.



10.9. Angajamente

10.9.1. Garantii acordate tertilor

Societatea avea acordate la sfarsitul anului 2011 scrisori de garantie bancara dupa cum urmeaza Aceste scrisori au fost emise de Banca Comerciala Romana si sunt inregistrate extrabilantier :

	EUR	RON
Scrisori de garantie acordate clientilor	3.557.386	15.366.842
Scrisori de garantie acordate furnizorilor	185.524	801.408
Total	3.742.910	16.168.250

10.10. Stocuri

	Materii prime si materiale consumabile	Productie in curs de executie	Produse finite si marfuri	Avansuri pentru cumparari de stocuri	Total
31 decembrie 2011					
Cost	16.800.223	16.552.722	43.875	1.297.236	34.694.056
Ajustari pentru depreciere: stocuri depreciate si cu miscare lenta	(808.667)	(5.038.401)	0	0	(5.847.068)
Total	15.991.556	11.514.321	43.875	1.297.236	28.846.989
1 ianuarie 2011					
Cost	19.849.470	23.667.164	238.174	1.271.968	45.026.777
Ajustari pentru depreciere: stocuri depreciate si cu miscare lenta	(3.834.045)	(5.799.117)	0	0	(9.633.162)
Total	16.015.426	17.868.047	238.174	1.271.968	35.393.615

Societatea a inregistrat ajustari de valoare in urma analizarii valorii recuperabile la data bilantului.
 Productia in curs de executie este reprezentata de produse aflate in diverse stadii de fabricatie si a caror receptie nu a fost facuta de catre clienti.



SC Vulcan SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

10.11. Casa si conturi la banci

	Sold la 1 ianuarie 2011	Sold la 31 decembrie 2011
Conturi la banci	327.643	165.447
Numerar in casa	55.226	32.216
Total	382.869	197.663

Pentru scopuri de fluxuri de numerar, disponibilitatile banesti ale Societatii la data de 31.12.2011 sunt dupa cum urmeaza:

	Sold la 1 ianuarie 2011	Sold la 31 decembrie 2011
Disponibilitati banesti	382.869	197.663
Imprumuturi bancare pe termen scurt (linii de credit)	-21.265.531	-21.265.531
TOTAL	-20.882.662	-21.067.868

10.12. Alte cheltuieli de exploatare

In tabelul de mai jos sunt detaliate alte cheltuieli de exploatare dupa natura acestora:

	2010	2011
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	2.411.314	931.440
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	637.115	488.218
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	1.018.112	492.691
Cheltuieli cu primele de asigurare	355.550	151.830
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	485.220	304.811
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	640.395	520.833
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	192.254	148.543
Cheltuieli cu colaboratorii	4.330.411	694.832
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	351.577	453.958
Cheltuieli cu studii si cercetari	1.535.075	703.251
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	105.088	147.134
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	12.728.156	7.162.533
Total alte cheltuieli privind prestatiile externe	24.790.267	12.200.074
Alte taxe si impozite	1.718.788	1.306.573
Cheltuieli cu despagubiri acordate clientilor si active cedate	3.190.380	10.186.632
Total alte cheltuieli de exploatare	29.699.435	23.693.279

In linia alte cheltuieli cu serviciile executate de terti se regasesc cheltuieli cu subcontractorii pentru servicii de design, marketing, servicii de consultanta financiara si tehnica si cheltuieli cu paza si securitatea.



SC Vulcan SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Cheltuieli cu despagubiri acordate clientilor si active cedate cuprinde :

In timpul anului 2011 societatea a inregistrat cheltuieli cu despagubiri acordate clientilor reprezentate de executarea scrisorilor de garantie emise de BCR pin favoarea Keppel Segers GmbH suma de 971.855 Euro echivalentul a 4.198.124 lei. Managementul Vulcan considera aceste garantii au fost executate in mod abuziv de Keppel Segers si poarta negocieri in vederea recuperarii acestor garantii, in situatia in care nu va fi agreata o conciliere cu clientul managementul are in vedere si o actiune in instanta pentru recuperarea acestor garantii.

Tot in linia de cheltuieli cu despagubiri se gasesc inregistrate si cheltuieli cu penalizari de intarziere inregistrate in cursul anului 2011 pentru neachitarea la termen a datoriilor fiscale in valoare de 1.811.859 lei.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 51 au fost semnate la data de 24 aprilie 2012 de catre:

Administrator,
Numele si prenumele
Tiberiu Tender

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Numele si prenumele
Alexandru Mazuric
Director Economic

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

