

- 89/000000 -

MINISTERUL JUSTIȚIEI	CERERE DE DEPUNERE SITUAȚII FINANCIARE ANUALE	Formular nr. 10 Nr. intrare 21/820 Data 07 MAY 2004
OFICIUL REGISTRULUI COMERȚULUI DE PE LĂNGĂ TRIBUNALUL	Cod unic de înregistrare R 401290 Nr. de ordine în registrul comerțului J 40/1655/1991	

Firma **SC VULCAN JA BUCUREȘTI**

Subsemnat (uVa) **GHEORGHIU MONICA**, domiciliat în **BUCUREȘTI**
str. ⁽¹⁾ **VALEA LACUȘTEI**, nr. **4**, bloc **C II**, scara **4**, etaj **4**, ap. **135**
judet/sector **6**, telefon ⁽²⁾ **-**, act identitate **C.I.**, seria **DP**, nr. **030368**
CNP **21751027463067**, eliberat de **SECȚIA 22**, la data **13.10.1999**
în calitate de ⁽³⁾ **IMPUTERNICIT**, reprezentat de ⁽⁴⁾ **DELEGATIE DE SERVICI**
⁽⁵⁾ **-**, la societatea sus menționată.
cu sediul în: localitatea **BUCUREȘTI**, str. ⁽¹⁾ **SEBASTIAN**, nr. **88**, bloc **-**, scara **-**, etaj **-**, ap. **-**, judet/sector **5**
cod poștal **050784**, telefon **021-410.0826**, fax ⁽²⁾ **021-410.01.85**
e-mail **-**, web site **-**
Solicit depunerea: ☒ situațiilor financiare pentru exercițiul anului **2003**, însoțite de actele specificate în opis.
☐ declarației pe propria răspundere. ⁽⁶⁾

Poșta de contact desemnată potrivit art.28 din Legea nr.26/1990, republicată ⁽⁷⁾:

Nume și prenume: **-**, calitatea ⁽⁸⁾ **-**
Adresa: localitatea **-**, str. ⁽¹⁾ **-**, nr. **-**, bloc **-**, scara **-**, etaj **-**, ap. **-**, judet/sector **-**
cod poștal **-**, căsuța poștală **-**, telefon ⁽²⁾ **-**, fax ⁽²⁾ **-**, e-mail **-**

- Notă:**
- (1) Se completează, după caz, cu P-ța, B-dul, Calea, Șos., Intr., Aleea, Prelungirea, Comuna etc.;
 - (2) Se completează cu prefix - număr;
 - (3) Se completează cu calitatea pe care solicitantul o deține (comerciant, asociat, fondator, administrator);
 - (4) Se completează cu numele și prenumele împuternicitului mandatat de comerciant, asociat, fondator, administrator;
 - (5) Se completează cu denumirea actului (procură, delegație avocațială, delegație de serviciu), nr., data, organul emitent;
 - (6) Se completează în cazul în care societatea nu a desfășurat activitate de la data înființării până la 31.12.;
 - (7) Rubricile din casetă se completează numai în cazul în care persoana diferă de semnatarul cererii;
 - (8) Se completează calitatea persoanei (comerciant, asociat, fondator, administrator).

OPIS DOCUMENTE DEPUSE


Nr. crt.	Denumirea actului	Nr. și data actului / Emitent	Nr. file
1	Situațiile financiare anuale	51868/28.04.04	39
2	Proces verbal al Adunării Generale	1/17.04.04	3
3	Raportul administratorilor	1/17.04.04	4
4	Raportul cenzorilor	1/17.04.04	3
5	Taxă publicare în Monitorul Oficial ⁽¹⁾		
6	Raport de audit	1/17.04.04	2
7	Balanță de verificare	1/31.12.03	12
Total file			

Întocmită în două exemplare, pe proprie răspundere, cunoscând că declarațiile inexacte sunt pedepsite conform legii.

Data : 05.05.04

Semnătura, 

CONFIRMARE

Subsemnat (ulă) , referent la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul, pentru firma, având codul unic de înregistrare, nr. de ordine în registrul comerțului 2003 confirm că astăzi, s-au depus situațiile financiare pentru exercițiul anului

07.11.2004

Data :

Semnătura, 

Notă : (1) Se achită în situația în care cifra de afaceri depășește 100 miliarde lei.

S.C. VULCAN S.A. BUCURESTI

MODIFICAREA CAPITALURILOR PROPRII la 31 DECEMBRIE 2003

						Mii lei
Element al capitalului propriu	Nota	Creștere din profit nerepartizat al exercițiului				Sold la 31 dec.2003
		Sold la	Creștere prin			
		1 ian. 2003	distribuiți legale	curent	Reduceri	
0		1	2	3	4	5
Capital subscris		522.467.000	4.064.400	x	x	526.531.400
Prime de capital		x	x	x	x	x
Rezerve din reevaluare		x		x	x	x
Rezerve legale		9.079.369	304.742	x	x	9.384.111
Rezerve pentru acțiuni proprii		x	x	x	x	x
Rezerve statutare sau contractuale		x	x	x	x	x
Alte rezerve		12.983.388	15.471	x	x	12.998.859
Rezerve din conversie		x	x	x	x	x
Rezultat reportat		x	x	x	x	x
Profit nerepartizat		x	x	x	x	x
Pierdere neacoperită		x	127.891.477	x	5.790.095	122.101.382
Rezultatul reportat prov. din adoptarea pt. prima data a IAS,						
mai puțin IAS 29		x	x	x	x	x
Sold creditor		27.493.040	x	x	x	27.493.040
Sold debitor		x	x	x	x	x
Rezultatul reportat provenit		x	x	x	x	x
din modif. politicilor contabile		x	x	x	x	x
Sold creditor		x	x	x	x	x
Sold debitor		x	x	x	x	x
Rezultatul reportat provenit din						
corectarea erorilor fundamentale		x	x	x	x	x
Sold creditor		x				
Sold debitor		7.195.346	x	x	x	7.195.346
Rezultatul reportat reprezentand						
surplusul realizat din rezerve din reevaluare		8.025.590	x	x	x	8.025.590
Rezultatul exercițiului financiar		x	x	x	x	x
Sold creditor		x	617.685.198	x	611.590.362	6.094.837
Sold debitor		127.891.477	x	x	127.891.477	x
Repartizarea profitului		x	6.094.837	x	x	6.094.837
Total		444.961.565	499.663.687	x	489.488.980	455.136.272

ADMINISTRATOR,
BALAN RADU FLORIN

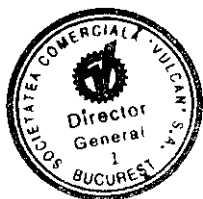


INTOCMIT,
POPESCU CATALIN

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR la 31 DECEMBRIE 2003

	Exercițiul financiar 31 decembrie 2002 (mii lei)	Exercițiul financiar 31 decembrie 2003 (mii lei)
Incasari clienti	440.691.852	487.638.627
Incasari redevente, onorarii si alte venituri	30.406.312	38.711.899
Incasari provenind din credite bancare	146.774.055	99.527.163
Plati efectuate catre furnizori	269.070.500	316.087.948
Plati in favoarea si in numele personalului	183.146.953	215.778.913
Plati credite bancare	161.051.654	75.655.695
Plati dobanzi si dividende	4.166.570	1.866.079
Plati TVA	x	1.320.935
Alte incasari din exploatare	2.330.416	8.863.417
Alte plati din exploatare	29.397.998	28.198.377
Plati privind impozitul asupra beneficiilor	x	x
Elemente extraordinare	x	x
Flux net	- 26.631.040	- 4.166.841
Numerar si echivalente – sold la începutul anului	36.536.031	9.904.991
Numerar si echivalente – sold la sfarsitul anului	9.904.991	5.738.150

ADMINISTRATOR,
BALAN RADU FLORIN



INTOCMIT,
POPESCU CATALIN

A handwritten signature in black ink, appearing to read "C. Popescu".

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2003

Notele de la 1 la 21 fac parte integranta din Situatiile Financiare incheiate la 31 decembrie 2003.

1 IMOBILIZARI FINANCIARE

Titluri de participare la în valoare de 80.000 mii lei detinute la:

- INDUSTRIALEXPORT - 80.000 mii lei;
- CREDIT BANK - 154.000 mii lei;
- Provizion constituit pentru titlurile de participare la Credit Bank - 154.000 mii lei

Garantii în valoare de 15.846.656 mii lei, din care:

- Garantii clienti interni 2.583.858 mii lei;
- Garantii clienti externi 12.734.678 mii lei;
- Alte garantii 528.120 mii lei.

2 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

- mii lei -

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie	Transferuri		Sold la
0	1	în cont	din cont	31 decembrie
		2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	81.308.117	22.529.841	71.949.313	31.888.645
SC ISPAT SIDEX SA	1.648.916	-	326.105	1.322.811
TRACIA INT. SA	4.951.930	-	4.951.930	-
SIF IV MUNTENIA	-	128.358	-	128.358
CREDIT BANK	13.239	-	358	12.881
BTR	84.680	-	-	84.680
INDUSTRIALEXPORT	5.519.919	-	790.133	4.729.786
JAPONIA PAKISTAN	103.850	-	103.850	-
LUDAN	1.107.631	-	1.107.631	-
MITSUMI BABCOCK	63.315.151	11.509.164	63.315.151	11.509.164
NEM OLANDA	1.248.204	-	1.248.204	-
YPF ARGENTINA	2.345.000	-	63.350	2.281.650
SE BRAILA	42.602	-	42.602	-
SE TURCENI	926.995	-	-	926.995
BANIAS SIRIA	-	325.250	-	325.250
FISIA AARHUS	-	3.124.892	-	3.124.892
SEU SHENKEL	-	7.442.177	-	7.442.177

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Destinația	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2002 (mii lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2003 (mii lei)
Profit net de repartizat:	x	6.094.837
- rezerva legală	x	304.742
- acoperirea pierderii contabile	x	5.790.095
- dividende	x	x
- participarea salariaților la profit	x	x
- alte rezerve constituite ca surse proprii de finanțare	x	x
Profit nerepartizat	<u>0</u>	<u>0</u>

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	Nota	mii lei	
		Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2002	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2003
0		1	2
1. Cifra de afaceri netă		522.416.581	448.930.632
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)		475.323.987	467.772.992
3. Cheltuielile activității de bază		257.686.549	249.444.946
4. Cheltuielile activităților auxiliare		104.386.930	97.825.719
5. Cheltuielile indirecte de producție		113.250.508	120.502.327
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)		47.092.594	(18.842.360)
7. Cheltuielile de desfacere		x	x
8. Cheltuieli generale de administrație		93.630.259	108.734.208
9. Alte cheltuieli de exploatare		319.413.695	(50.473.620)
9. Alte venituri din exploatare		<u>230.254.959</u>	<u>87.054.482</u>
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)		(135.696.401)	<u>9.951.534</u>

5 SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR

<u>Creanțe</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2003</u> (col. 2+3)	<u>Termen de lichiditate</u>	
			<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
0		1	2	3
Creanțe comerciale		110.588.211	110.588.211	x
Alte creanțe		<u>2.061.230</u>	<u>2.061.230</u>	x
		<u>112.649.441</u>	<u>112.649.441</u>	<u>x</u>

<u>Datorii</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2003</u> (col. 2+3+4)	<u>sub 1 an</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>	
				<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
0		1	2	3	4
Datorii comerciale		127.809.824	127.809.824	x	x
Alte datorii		264.301.994	70.250.025	194.051.969	x
		<u>392.111.818</u>	198.059.849	194.051.969	x

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României Nr. 94/2001 ("OMF 94/2001"), modificat de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1879/2001 și completat de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 990/2002. Acest ordin cere ca situațiile financiare să fie întocmite în conformitate cu:

- Legea Contabilității nr 82/1991 (republicată, modificată și completată prin Ordonanța Guvernului nr 61/2001);
- Cerințele de prezentare conținute de OMF 94 (cunoscute ca Volumele I și II); și
- Standardele Internaționale de Contabilitate ("IAS") publicate de Comitetul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (cunoscute ca Volumul III).

În plus, aceste situații financiare reflectă prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice 2332/2001.

Aceste prevederi specifice stipulează că situațiile financiare anuale se întocmesc pe baza balanței de verificare rezultate după aplicarea IAS, mai puțin IAS 29. Ca urmare, pentru întocmirea prezentelor situații financiare nu au fost aplicate prevederile IAS 29 – Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste.

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

Bazele contabilității

Societatea efectuează înregistrările contabile în lei românești ("ROL"), în conformitate cu Reglementările Contabile și de Raportare ("RCR") emise de Ministerul de Finanțe al României.

Moneda de prezentare

Toate cifrele sunt prezentate în mii lei.

Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 94 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Continuitatea activității

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, administratorii cred 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.

Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile societății în alta monedă (USD, EUR, DM s.a.), 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 2003 cursul de schimb utilizat a fost 1 USD = 32.595 lei.

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.

Numerar și echivalente de numerar

Acestea sunt înregistrate în bilanț la cost. 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.

Imobilizări corporale

(i) Cost

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.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt trecute pe cheltuieli în momentul achiziționării și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor. Societatea a întocmit pentru prima dată situații financiare în conformitate cu OMF 94 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2001 și a efectuat o evaluare profesională a imobilizărilor corporale [la 1

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

ianuarie 2001] folosind metodologia costului de înlocuire net amortizat. *[Diferențele rezultate au fost înregistrate în rezerva de reevaluare.]*

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.

(ii) Amortizare

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.

(iii) Terenuri

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

Imobilizări necorporale***Cheltuieli de dezvoltare a programelor informatice***

În general, cheltuielile asociate dezvoltării programelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli pe măsură ce se efectuează. Totuși, cheltuielile care pot fi asociate în mod clar cu un produs identificabil și unic care va fi controlat de Societate și ale cărui beneficii probabile vor depăși costurile în termen de 1 an, sunt recunoscute ca imobilizări necorporale. Costurile asociate includ cheltuielile cu personalul echipei de dezvoltare și partea corespunzătoare din cheltuielile de regie.

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 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Imobilizări financiare

Acestea includ titluri de participare deținute la Credit Bank și IndustrialExport, garanții acordate clienților (interni și externi), precum și alte tipuri de garanții.

Stocuri

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 fac provizioane pentru stocuri defecte sau cu mișcare lentă.

Creanțe

Creanțele sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată. 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). Fluxurile de numerar aferente creanțelor pe termen scurt nu sunt actualizate.

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. Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung este inclusă în "Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an". Dobânda acumulată la data bilanțului contabil este inclusă în "Sume datorate instituțiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

Subvenții Guvernamentale

Împrumuturile nerambursabile primite de la Ministerul Industriei și Resurselor (fost M.I.C.), au fost primite pentru reamplasarea unor capacități de producție din Platforma Sebastian în cadrul platformei Berceni. Aceste fonduri se regăsesc în contul de "subvenții pentru investiții", urmând ca la finalizarea lucrărilor și punerea în funcțiune a investiției, să se anuleze prin trecerea pe venituri concomitent cu înregistrarea amortizării calculate.

Impozitare

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

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Recunoașterea veniturilor

Veniturile din vânzări sunt înregistrate în momentul în care bunurile sunt livrate și facturate clientului la valoarea de contract, valoare care nu include rabaturi comerciale sau discount-uri.

Cifra de afaceri

Cifra de afaceri, reprezintă totalitatea facturilor emise clientilor, exclusiv TVA.

Cifra de afaceri este obținută ca urmare a activității din domeniul industriei, din producția de cazane energetice și unități pompare.

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.

Pensii și alte beneficii după pensionare

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.

Datorii

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

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.

Garanții

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

7 ACȚIUNI ȘI OBLIGAȚIUNI**a) Acțiuni**

	<u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	<u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Capital social	<u>522.467.000</u>	<u>526.531.400</u>

Evoluția capitalului social de la înființare până la 31 decembrie 2003:

Valoarea capitalului social	Data	Modalitate creștere
2.274.879	31.03.1991	Reevaluarea imobilizarilor corporale cf. H.G. 239/ 1991
21.102.500	30.06.1992	Reevaluare imobilizarilor corporale cf. H.G. 26/ 1992
130.616.750	31.12.1994	Reevaluarea imobilizarilor corporale cf. H.G. 500/ 1994
522.467.000	31.12.2000	Reevaluarea imobilizarilor corporale cf. H.G. 403/ 2000
526.531.400	31.12.2003	Aport numerar – investitii de mediu cf. Ctr. 41/ 2002

Structura acționariatului este următoarea:

	<u>31 decembrie 2003</u>		
	Număr de acțiuni	Valoare nominală totală (mii lei)	Procent deținut (%)
GET	17.541.868	438.546.700	83,290
S.I.F. IV Muntenia	2.089.868	52.246.700	9,923
P.P.M.	1.429.520	35.738.000	6,787

b) Obligațiuni

Nu este cazul.

8 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2003, societatea a avut un număr mediu de 1.771 angajați (exercițiul financiar 31 decembrie 2002: 2.031).

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează 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 după pensionare.

	31 decembrie 2003	
	(mii lei)	
- salarii brute	161.763.664	
- cheltuieli cu asigurarile sociale	55.770.300	
	2002	2003
Profit net conform IAS atribuibil acționarilor (mii lei)	-127.891.477	6.094.837
Media ponderata a acțiunilor ordinare existente în timpul anului	20.898.680	21.061.256
Profit de bază și diluat per acțiune (în mii lei per acțiune)	-6.119,6	

10 ALTE INFORMAȚII

a) Informații cu privire la prezentarea societății

1. Nume, Adresă :

- S.C. VULCAN –Societate pe Acțiuni,
- București, str. Sebastian, nr.88, sector 5,telefon - 4103781; fax - 4100185 ; e-mail vulcan@ns.vulcan.ro

2. Amplasament :

Societatea este formată din două platforme, amplasate astfel:
- platforma Dealul Spirii - într-o zonă centrală (în curs de restrângere a activității și transferarea acesteia pe platforma Berceni);
- platforma Berceni - amplasată în zona sudică a orașului.

3. Istoricul societății :

Societatea a fost înființată în anul 1904 ca sucursală a societății austriece “ Maschinen un Waggonbau Fabriks Aktiengesellschaft in Simmering”, proprietatea uzinelor din Brno - Königsfelder Maschinenfabrik”.

Profilul inițial de producție al societății era: instalații complete pentru fabrici de petrol, benzină și parafină, vagoane cisternă și instalații pentru fierăstraie cu abur, cazangerie.

În anul 1906, la numai doi ani de la înființare, societatea obține Diploma de Onoare și Medalia de Aur la expoziția internațională organizată la București.

În anul 1908 uzina încetează de a mai fi sucursală a societății austriece, devenind societate anonimă pe acțiuni, cu capital românesc și străin, având numele “ Societatea Vulcan - Fabrică de Mașini”.

În perioada 1910 - 1916 cifra de afaceri se dublează, iar profitul net crește de trei ori. Imediat după primul război mondial, capacitatea de producție se extinde, se modernizează dotarea tehnică.

În anii ' 20, din punct de vedere economic, societatea Vulcan era destul de puternică, făcând parte din importanțele uzine metalurgice din țară la acea dată. Aceasta realiza producții de 814 tone în 1927, 936 tone în anul 1928, 836 tone în anul 1929, 1100 tone în anul 1930, capacitatea anuală de producție fiind de circa 1660 tone.

După criza economică din anii 1929 - 1933, care a afectat și societatea Vulcan, aceasta începe să se redreseze, cunoscând o perioadă de mare avânt, în special după 1939. Extinderea , dotarea tehnică, perfecționarea producției, au făcut ca uzinele Vulcan să realizeze 80% din instalațiile de presiune înaltă (peste 350 tone marfă) din România. În acea perioadă, în Vulcan se executau cazane de abur, echipament pentru instalații petroliere, poduri, macarale, piese turnate, ascensoare, caroserii metalice de autobuze, instalații de condiționare a aerului, etc.

După al doilea război mondial, societatea se redresează repede și producția începe să crească, fiind astfel de 1243 tone în anul 1946 și de 2925 tone în anul 1948.

Începând cu anul 1954 producția se diversifică, realizându-se noi grupe de produse: utilaj chimic (din 1954), unități de pompare (din 1956), cazane industriale de 50t/h (din 1959), cazane de apă fierbinte de 3 ÷ 100 Gcal/h (din 1952-1953), cazane energetice de 120 t/h și 420 t/h (din 1966-1967).

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

În perioada 1967 - 1984 capacitatea de producție se extinde, prin construirea unei noi platforme (Berceni), unde se execută cazane, părți cazane sub presiune, rotoagregate și componente pentru centrale nucleare.

În anul 1990 se înființează S.C. VULCAN - S.A. în conformitate cu H.G. 1176/02.11.1990 și înregistrată la Registrul Comerțului cu Nr. J40/1655/1991.

În prezent actionarul principal al societății comerciale Vulcan SA Bucuresti este Grupul Energetic Tender, care detine 17.541.868 acțiuni, reprezentand 83,290% din valoarea capitalului social.

4. Profilul actual de activitate al S.C. VULCAN - S.A. este foarte variat și constă, în principal, în execuția cazanelor energetice și industriale și unități de pompaj. În cadrul societății se poate realiza proiectare, cercetare, expertizare și consulting.

Totalul activelor, respectiv al pasivelor bilantiere aferente exercitiului financiar 2003 este de 681.076.886 mii lei.

b) Informații privind relațiile întreprinderii cu filiale, întreprinderi asociate sau cu alte întreprinderi în care se dețin titluri de participare strategice

S.C. " Vulcan " S.A. Bucuresti nu are filiale, întreprinderi asociate si nu detine titluri de participare strategice la alte societăți.

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

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la sfârșitul anului, comunicate de Banca Națională a României.

Câștigurile și pierderile din conversie precum și costurile asociate contractelor încheiate ca protecție împotriva riscurilor aferente unor tranzacții viitoare anticipate, sunt amânate până la data acestor tranzacții, moment în care sunt incluse în calculul unor astfel de venituri și cheltuieli.

d) Informații referitoare la impozitul pe profit

Profitul contabil rezultat în exercitiul financiar 2003 va fi utilizat în principal pentru acoperirea pierderii contabile rezultate în anul 2002. Conform legislației în vigoare pierderea fiscală se recuperează într-o perioadă de maxim 5 ani de la înregistrare în evidențele contabile. La finele anului 2003 societatea a înregistrat o pierdere fiscală de 1.686.860 mii lei și un profit contabil de 6.094.837 mii lei. Având în vedere că pierderea (sau profitul) fiscală este rezultatul unui calcul extracontabil, prezentăm în continuare principalele

ANEXA LA SITUATIILE FINANCIARE INCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2003

cheltuieli nedeductibile si venituri neimpozabile inregistrate de societate pe parcursul anului 2003:

- mii lei -		
Venituri neimpozabile	<input type="checkbox"/> Profit obtinut din ctr. Incheiate pentru Unitatea 2 Cernavoda	11.216.268
	<input type="checkbox"/> Venituri provenind din anulara dobanzilor si penalitatilor de intarziere datorate Bugetului de Stat, Local, Asigurari Sociale, Somaj	11.003.030
	<input type="checkbox"/> Pierdere fiscala anul 2002	27.224.859
Cheltuieli nedeductibile fiscal	<input type="checkbox"/> Dobanzi si penalitati datorate Bugetului de Stat, Local, Asigurari Sociale, Somaj	44.787.030
	<input type="checkbox"/> Pierderi din creante – Tracia International	5.275.784
	<input type="checkbox"/> Penalitati SE Bucuresti	479.687
	<input type="checkbox"/> Penalitati Mecanica Mija	222.698

Veniturile neimpozabile s-au datorat aplicarii *H.G. 1112/2000* privind strategia de Privatizare a S.C. Vulcan S.A., hotarare care a permis societatii sa anuleze majorarile de intarziere datorate bugetelor prin inregistrarea acestora pe “*venituri*”. De asemenea, facturarea contractului încheiat cu Unitatea 2 Cernavoda, a permis societatii sa beneficieze de prevederile *Legii nr. 335/2001, art. 6, alin. (2)*, profitul rezultat neimpozitandu- se.

e) Cifra de afaceri

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de piețe de desfacere:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2002 (mii lei)	Anul încheiat la 31 decembrie 2003 (mii lei)
PIATA INTERNA	277.224.907	186.687.530
PIATA EXTERNA	245.191.674	262.243.102
	<u>522.416.581</u>	<u>448.930.632</u>

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de produse:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2002 (mii lei)	Anul încheiat la 31 decembrie 2003 (mii lei)
Vanzari produse finite	512.750.528	432.840.427
Vanzari marfuri	2.054.546	2.809.062
Vanzari produse reziduale	2.886.850	6.050.081
Alte venituri aferente cifrei de afaceri	4.724.657	7.231.062
	<u>522.416.581</u>	<u>448.930.632</u>

f) Angajamente acordate

La 31 decembrie 2003, societatea are urmatoarele angajamente acordate:

- scrisori de garantie în lei - 43.002.279 mii lei;
- scrisori de garantie în valuta -echivalentul a 543.039 \$ si 514.119 E

i) Angajamente primite

Societatea nu a primit angajamente de la alte unitati.

11 CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	<u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	<u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Disponibilități la bănci în lei	1.209.708	4.898.724
Disponibilități la bănci în monedă străină	7.818.097	70.135
Casa în lei	<u>56</u>	<u>12.053</u>
Acreditiv si alte valori	877.130	757.238
	<u>9.904.991</u>	<u>5.738.150</u>

În vederea prezentării situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente:

	<u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	<u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Casa și conturi la bănci	9.904.991	5.738.150
Alte investiții financiare pe termen scurt	x	x
	<u>9.904.991</u>	<u>5.738.150</u>

12 CREANȚE COMERCIALE

	<u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	<u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Creanțe comerciale externe	87.174.673	132.549.337
Creanțe comerciale interne	102.640.101	36.349.252
Avansuri de servicii către furnizorii interni	615.136	234.769
Avansuri de servicii către furnizorii externi	x	x
Provizioane pentru clienți îndoielnici	<u>54.134.765</u>	<u>58.545.147</u>
	<u>136.295.145</u>	<u>110.588.213</u>

13 ALTE CREANȚE

	<u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	<u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Debitori diversi(vanzari active, utilitati)	9.668.642	266.031
Alți debitori	1.377.342	2.174.109
Dobânzi de primit	x	x
Provizioane pentru diverși debitori incerți	<u>378.910</u>	<u>378.910</u>
	<u>10.667.074</u>	<u>2.061.230</u>

14 DATORII COMERCIALE

	<u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	<u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Furnizori de materiale si servicii	41.996.394	53.998.466
Furnizori de mijloace fixe	4.247.651	2.406.794
Furnizori-facturi nesosite	x	<u>2.736.222</u>
Clienți creditori	4.949.870	36.823.989
	<u>51.193.915</u>	<u>95.965.471</u>

ANEXA LA SITUATIILE FINANCIARE INCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2003**15 ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE**

	<u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	<u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Asigurări sociale	123.286.471	125.539.256
Impozit pe salarii	19.532.767	19.354.753
Impozit pe profit	6.724.409	6.724.409
Datorii privind participarea salariaților la profit	x	x
Alte taxe, impozite, maj. Si penalit.	55.959.560	44.599.821
Dividende de plată	5.996.754	5.883.692
Dobânzi de plată	148.778	127.144
Alte datorii	27.653.692	62.072.918
	<u>244.252.301</u>	<u>264.301.993</u>

16 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Împrumuturi pe termen scurt	31.844.354
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung (Nota)	<u>x</u>
	<u>31.844.354</u>

Mai jos sunt analizate împrumuturile pe termen scurt:

<u>Creditor</u>	<u>Moneda</u>	<u>Scadența</u>	<u>Dobânda</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2003</u> (mii ROL)
RobanK	ROL	28.05.2004	21,23% p.a.	10.000.000
BCR	ROL	12.07.2004	23,00% p.a.	21.844.354
				31.844.354

ANEXA LA SITUATIILE FINANCIARE ÎNCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2003

17 IMPOZIT PE PROFIT

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Impozit curent	x	x
Impozit amânat	<u>x</u>	<u>x</u>
Cheltuiala cu impozitul aferent anului	<u>x</u>	<u>x</u>

18 CIFRA DE AFACERI NETĂ

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Vânzări de produse finite		
- pe piața internă	267.558.854	170.597.325
- pe piețe externe	245.191.674	262.243.102
Vânzări de mărfuri	2.054.546	2.809.062
Vânzări de produse reziduale	2.886.850	6.050.081
Altele	<u>4.724.657</u>	<u>7.231.062</u>
	<u>522.416.581</u>	<u>448.930.632</u>

19 CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Salarii și indemnizații	135.720.844	161.763.664
Cheltuieli cu asigurările sociale	47.349.485	55.770.300
Alte cheltuieli cu personalul	<u>x</u>	<u>x</u>
	183.070.329	217.533.964

20 CHELTUIELI CU DOBÂNZILE ȘI ALTE CHELTUIELI SIMILARE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2002</u> (mii lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2003</u> (mii lei)
Pierderi din diferențe de curs valutar	3.118.261	10.022.715
Dobânzi: împrumuturi bancare	3.680.016	1.747.053
Comisioane și taxe bancare	<u>841</u>	<u>1.363</u>
	<u>6.799.118</u>	<u>11.771.131</u>

21 RISCURI FINANCIARE**a. Riscul de piață**

Economia românească este într-un stadiu incipient de dezvoltare și există un grad de incertitudine în ceea ce privește viitoarea direcție probabilă a politicii economice interne și a dezvoltării politice. Conducerea Societății nu este în măsură să prognozeze eventualele schimbări în condițiile din România și efectul pe care acestea l-ar putea avea asupra situației financiare, rezultatelor și fluxurilor de trezorerie ale Societății.

b. Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației cursurilor de schimb valutar.

Societatea operează într-o economie în dezvoltare cu rate ridicate ale inflației și o devalorizare semnificativă a monedei naționale. Ca urmare, există riscul pierderii valorii activelor monetare nete deținute în lei.

Activele și datoriile monetare exprimate în lei și în monedă străină sunt analizate mai jos:

c. Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

Societatea încheie contracte de împrumuturi în lei la rate variabile ale dobânzii. Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzilor în momentul în care încheie aceste contracte.

Societatea încheie și contracte de împrumut în alte valute ale căror rate ale dobânzilor este puțin probabil să varieze.

d. Riscul de creditare

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

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

e. Riscul lichidității

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichidității poate să apară ca urmare a ritmului greoi de decontare aferent creanțelor din sistemul energetic, precum și datorită întârzierilor produse în derularea contractelor.

21 RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)

Litigii și alte dispute

La data bilanțului, împotriva Societății erau deschise diverse acțiuni juridice, investigații și proceduri. Pe baza consultanței profesionale primite din partea consilierilor juridici ai Societății, conducerea consideră că a provizionat toate obligațiile semnificative derivând din procese.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază inițială de dezvoltare și este supus unor interpretări variate și unor schimbări constante, care uneori sunt retroactive. În anumite situații, autoritățile fiscale pot fi agresive și arbitrare în evaluarea penalizărilor și dobânzilor. Deși impozitul efectiv datorat pentru o tranzacție poate fi minim, penalizările pot fi semnificative, pentru că ele pot fi calculate la valoarea tranzacției și pot ajunge la 0,5% pe zi, plus dobânda. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani.

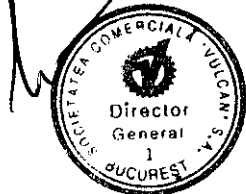
Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puțin costul net aferent ieșirii din contract, care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului și orice compensație sau penalități rezultate din neîndeplinirea acestuia.

Alte elemente privind datoriile contingente



La 31 decembrie 2002, Societatea avea datorii contingente în legătură cu acreditive bancare pentru importurile de echipamente. Se anticipează că acestea nu vor rezulta în datorii semnificative.

ADMINISTRATOR,
BALAN RADU FLORIN



INTOCMIT,
POPESCU CATALIN

A handwritten signature in black ink, appearing to read "C. Popescu", written over a horizontal line.

 Vulcan s.a. BUCUREȘTI - ROMANIA 100 DE ANI DE EXPERIENTA		 Grupul <i>Energetic</i> <i>Tender</i> Membru al	Telefon : 021 - 4100826 /4 Fax : 021 - 4100185 /410 E-mail : vulcan@vulcan.ro Web site : www.vulcan.ro Str. Sebastian nr. 88, Sec 763052 - BUCUREȘTI
ISO 9001 ASME Symbol PP, S, U	TÜV - AD Merkblatt, TRD 201 A.P.I. Specif 11E	I.S.C.I.R. DIN EN 729- 2	
Cod Unic de inregistrare 401290, Numar de Ordine in Registrul Comertului J40/1655/1991, Atribut Fisca			

RAPORT DE GESTIUNE

Asupra rezultatelor economico-financiare la 31 decembrie 2003

S.C. VULCAN S.A. cu sediul in Bucuresti, str. Sebastian nr.88, sector 5, este constituita in baza HG 1176/1990 si inregistrata la Camera de Comert si Industrie – Oficiul Registrul Comertului cu nr. J40/1655/1991, avand capitalul social la 31 decembrie 2003 de 526.531.400.000 lei, codul de inregistrare fiscala R 401290/30.10.1992 si principalul cont de decontare 2511.1-8.1/ROL deschis la BCR Sucursala Sector 5.

Activitatea economico-financiara a societatii in anul 2003 reflecta modul de acoperire cu contracte, productie fizica si valorica executata, cheltuieli de productie realizate si rezultatul obtinut prin vanzarea produselor executate si serviciilor prestate.

A. Activul net patrimonial la sfarsitul anului 2003 este de
487.024.917 mii lei, fata de 724.743.177 mii lei la sfarsitul anului
2002 prezentand modificarile pe elemente componente astfel :

Explicatii	Sold la 31.12.2002	Sold la 31.12.2003
mii lei		
I. ACTIV		
A. Active imobilizate	581.744.808	570.735.605
I. Imobilizari necorporale	987.274	1.934.848
II Imobilizari corporale	566.461.654	552.874.101
III. Imobilizari financiare	14.295.880	15.926.656
B. Active circulante	246.414.575	310.592.783
I. Stocuri	89.547.361	192.205.192
1. Materii prime si materiale		
consumabile	29.481.956	96.317.126
2. Productia in curs de executie	59.752.993	49.196.720
3. Produse finite si marfuri	-99	46.278.080
4. Avansuri pentru cumparari		
de stocuri	312.511	413.266
II. Creante	146.962.219	112.649.441
1. Creante comerciale	136.295.145	106.070.254
2. Creante in cadrul Grupului	-	4.517.957
3. Alte creante	10.667.074	2.061.230
III.. Casa si conturi la banci	9.904.991	5.738.150
IV. Datorii cu scadenta sub 1 an	99.995.736	392.111.818
V. Active circulante , respectiv		
VI Datorii curente nete	142.998.369	-83.710.688
TOTAL ACTIV NET	724.743.177	487.024.917

1. Activele imobilizate la 31.12.2003 sunt in suma de 570.735.605 mii lei fata de 581.744.808 mii lei la inceputul anului, diminuarea de 11.009.203 mii lei datorandu-se in principal valorificarii unor active vandute si casarii de mijloace fixe din inventarul societatii.
2. Activele circulante ale SC VULCAN SA, formate din stocuri, furnizori-debitori, clienti, alte creante, disponibilitati in lei si valuta in conturile de decontari si casierie, acreditive si alte valori, au fost la sfarsitul anului 2003 de 310.592.783 mii lei fata de 246.414.575 mii lei cat insumau la 01.01.2003, inregistrand astfel o crestere de 64.178.208 mii lei.

Din analiza acestora s-au desprins urmatoarele :

- a) valoarea stocurilor de materii prime si materiale consumabile a crescut in anul 2003 cu 66.835.170 mii lei sub influenta urmatoarelor factori :
 - majorarea preturilor de achizitie a materiilor prime si materialelor cu circa 23 % ;
 - returnarea catre depozite a stocurilor de materii si materiale neutilizate ca urmare a sistarii si anularii unor obiective energetice prevazute a se fabrica in unitate in anii anteriori;
 - inregistrarea unor cantitati importante de plusuri de inventar in depozite cu ocazia inventarierii anuale;
 - aprovizionarea in cursul trim.IV 2003 cu materii si materiale pentru asigurarea bazei tehnico-materiale a productiei programate in trim.I 2004 ;
- b) valoarea productiei in curs de executie si a produselor finite in curs de livrare a crescut in anul 2003 cu 35.721.906 mii lei in principal datorita stadiului avansat de executie a lotului de 50 unitati pompare,

inclusiv piese de schimb, contractate la export SIRIA in baza contractului 178/2002 in valoare de 1115 mii USD , a caror livrare s-a realizat in trim.I 2004 ;

- c) nivelul creantelor a scazut de la 146.962.219 mii lei la 112.649.441 mii lei diminuarea de 34.321.778 mii lei datorandu-se eforturilor sustinute de incasare a facturilor de la clienti, coroborate cu o mai buna finantare a unor parteneri din care ii mentionam pe SE Turceni, SE Rovinari, SE Bucuresti si CNE Invest Cernavoda.

Cu privire la datoriile pe termen scurt mentionam ca acestea au inregistrat in cursul anului 2003 o crestere de 292.116.082 mii lei pe urmatoarele elemente bilantiere :

- 23.871.469 mii lei credite bancare pentru finantarea activitatii de baza si pentru plata datoriilor bugetare aferente exercitiului financiar al anului 2003 in vederea obtinerii reesalonarii datoriilor ;
- 31.874.119 mii lei avansuri incasate de la clienti externi si interni pentru asigurarea bazei materiale necesare realizarii contractelor comerciale ;
- 12.897.436 mii lei datorii catre furnizorii interni si externi ;
- 264.301.994 mii lei datorii catre bugete de stat si locale , inclusiv majorari si penalitati de intarziere.

B. Pasivul patrimonial la sfarsitul anului 2003 este de 487.024.917 mii lei fata de 724.743.177 mii lei la sfarsitul anului 2002, prezentand modificarile pe elementele componente astfel :

		Mii lei
Explicatii	Sold la 31.12.2002	Sold la 31.12.2003
II PASIV		
1. Capital social	522.467.000	526.531.400
2. Rezerve si fonduri proprii	22.062.757	22.382.970
3. Profit (pierdere)	-127.891.477	6.094.837
4. Repartizare profit	-	6.094.837
5. Rezultat reportat	28.323.285	93.778.098
Total capitaluri proprii	444.961.565	455.136.272
(1+2+3-4+5)		
6. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	81.308.117	31.888.645
7. Datorii la bugete peste un an	198.473.495	
TOTAL PASIV	724.743.177	487.024.917

Pasivul patrimonial este format din capitaluri proprii, datorii, conturi de regularizare si asimilate si provizioane pentru riscuri si cheltuieli.

1. Capitalul social s-a majorat cu 4.064.000 mii lei, reprezentand contravaloarea a 100.000 EUR – aport investitii mediu al actionarului majoritar.

2. Profitul per total activitate in anul 2003 a fost de 6.094.837 mii lei

3. Subventiile pentru investitii (de la MIC) la finele anului 2003 sunt in suma de 3.000.000 mii lei, pentru realizarea Centralei termice proprii in Platforma Berceni din structura S.C. VULCAN S.A. Bucuresti

4. Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli au fost constituite pentru anul 2003 la nivelul sumei de 31.888.645 mii lei, in vederea prevenirii unor eventuale pierderi viitoare din contractele comerciale prevazute cu obligatii privind garantiile.

C. Contul de profit si pierdere cuprinde rezultatele intregii activitati desfasurate de SC VULCAN SA in anul 2003. Comparativ cu anul 2002, situatia se prezinta astfel :

Den. Indicatorilor	Exercitiul financiar 2002	Exercitiul financiar 2003	%
1. Venituri din exploatare	752.671.540	535.985.114	71.2
2. Cheltuieli pt exploatare	888.367.941	526.033.580	59.2
3. Rezultat din exploatare			
- profit (1-2)		9.951.534	
- pierdere (2-1)	135.696.401		
4. Venituri financiare	13.418.105	7.914.434	59.0
5. Cheltuieli financiare	6.799.118	11.771.131	173.1
6. Rezultat financiar			
- profit (4-5)	6.618.987		
- pierdere (5-4)		3.856.697	
7. Rezultatul curent al perioadei			
- profit (1+4-2-5)		6.094.837	

- pierdere (2+5-1-4)	129.077.414		
8. Venituri totale	766.089.645	543.899.548	71.0
9. Cheltuieli totale	893.981.122	537.804.711	60.1
10. Rezultat brut al exercitiului			
- profit (8-9)		6.094.837	
- pierdere (9-8)	127.891.477		
11. Impozitul pe profit	-1.185.937		
12. Rezultatul net al exercitiului			
- profit (10-11)		6.094.837	
- pierdere (11-10)	127.891.477		

Veniturile totale au fost in suma de 543.899.548 mii lei.

Ponderea veniturilor se prezinta astfel :

1. Veniturile din exploatare in suma de 535.985.114 mii lei, reprezinta 98,55% din totalul veniturilor.

Ponderea veniturilor pe elemente se prezinta astfel :

- venituri din vanzarea produselor finite –510.990.235 mii lei – reprezentand 95,3% din totalul veniturilor din exploatare ;
- venituri din vanzarea produselor reziduale in suma de 2.809.062 mii lei – reprezentand 0,5 % din totalul veniturilor din exploatare ;
- venituri din lucrari executate, servicii prestate, redevente, chirii si vanzarea marfurilor – 22.185.817 mii lei – reprezentand 4,2 % din totalul veniturilor pentru exploatare ;

2. Venituri financiare in suma de 7.914.434 mii lei, reprezentand 1,46% din toatlul veniturilor, din care mentionam :

- venituri din diferente de curs valutar in suma de 6.761.184 mii lei, reprezentand 85,4% din totalul veniturilor financiare ;

Cheltuielile totale au fost de 537.804.711 mii lei.

Ponderea cheltuielilor pe elemente se prezinta astfel :

- a) cheltuieli de exploatare : 526.033.580. mii lei reprezentand 97,81% din cheltuieli totale.

In totalul cheltuielilor de exploatare sunt cuprinse :

- cheltuieli materiale de 116.203.698 mii lei reprezinta 21.61% din cheltuielile totale ale societatii ;
- cheltuielile cu personalul – 217.533.964 mii lei – reprezinta 40,45% din cheltuielile totale ale societatii ;
- cheltuielile cu lucrarile si serviciile executate de terti 130.695.535 mii lei reprezinta 24,30% din cheltuielile totale ale societatii ;
- cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate 61.600.383 mii lei – reprezinta 11,45 % din cheltuielile totale ale societatiui.

- b) cheltuieli financiare in suma de 11.771.131 mii lei, ceea ce reprezinta 2,19% din cheltuilile totale ale societatii. In principal aceste cheltuieli sunt formate din :

- pierderi din diferente de curs valutar si alte cheltuieli financiare : 10.024.078 mii lei
- cheltuieli cu dobanzile bancare : 1.747.053 mii lei.

Mentionam ca atat veniturile cat si cheltuielile au inregistrat un nivel inferior celor din anul 2002 datorita in principal volumului mare de productie destinata exportului pe baza unor contracte comerciale executate in regim de lohn.

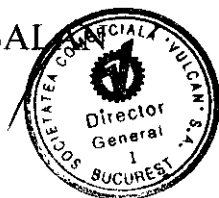
Evidenta contabila la SC VULCAN SA este organizata conform Legii contabilitatii nr.82/1991, HG 704/1993 si Regulamentul de aplicare a

Legii contabilitatii, folosind ca metode de inregistrare Jurnal – Cartea Mare si realizandu-se in proportie de 75% prin prelucrarea automata a datelor. Bilantul contabil este intocmit in baza evidentelor sintetice puse de acord cu evidentele analitice.

De asemeni bilantul contabil pe anul 2003 a fost elaborat in conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr.94/2001 si 990/2002 care prevad obligativitatea conducerii evidentei financiar-contabila cu respectarea normelor impuse de catre Standardele Internationale de Contabilitate.

Administrator unic

Radu Florin BAI



Director economic

Catalin POPESCU

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Catalin Popescu", written over the printed name.

S.C. MVA-AUDIT S.R.L.
J40/6200/09/05.2003
Str. Alunisului nr. 100-102. sect. 4.
Bucuresti
R 15417627
Autorizatia nr. 418/06.08.2003
Tel./Fax : 332.09.25
E-mail: mva_audit@zappmobile.ro

S.C. MVA - AUDIT S.R.L.	
Nr. INTRARE	52
IESIRE	
Data	13 09 2004

S.C. VULCAN S.A.	
REGISTRATURA GENERALA	
INTRARE Nr.	2162
2004 Luna	04 Ziua 19

Raport de audit
asupra situatiilor financiare
incheiate la 31.12.2003

Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. VULCAN S.A. BUCURESTI la 31.12.2003 precum si conturile de rezultate si miscarile de la nivelul trezoreriei pentru exercitiul inchis la aceasta data. Aceste situatii financiare sunt responsabilitatea conducerii societatii. Responsabilitatea noastra consta in a ne exprima o opinie asupra situatiei financiare pe baza auditului nostru.

Auditul a fost efectuat in conformitate cu standardele de audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania, bazate pe Standardele Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca auditul sa fie planificat si realizat in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu contin anomalii semnificative. Un audit consta in examinarea pe baza de teste, atat a sumelor, cat si a celorlalte informatii cuprinse in situatiile financiare. Auditul consta in acelasi timp in aprecierea principiilor contabile si a estimarilor semnificative facute de catre conducerea societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

Sub rezerva efectuarii limitate a ansamblului de proceduri obligatorii pentru realizarea unui audit complet si corect, determinata de data angajarii societatii noastre, estimam ca auditul constituie o baza rezonabila pentru exprimarea opiniei noastre.

1 Nu am participat la inventarierea faptica a patrimoniului asa cum se prezenta acesta la data de 31.12.2003, societatea efectuand inventarierea patrimoniului conform legislatiei in vigoare. Nu a fost finalizata inventarierea la gestiunea de modele, aceasta urmand a se finaliza pana la 30.04.2004. Din evaluarea facuta cu aceasta ocazie nu rezulta diferente semnificative fata de costul istoric. Referitor la rezultatele finale ale inventarierii, comisiile au stabilit plusuri si minusuri de inventar in valoare totala de 32.995,1 mil. lei si respectiv de 2.459,9 mil lei care au fost inregistrate in contabilitate.

Comisiile nu au facut mentiuni referitoare la eventuale stocuri fara miscare sau deteriorate. Impactul acestei abateri de la prevederile legislatiei in materie asupra situatiilor financiare anuale nu a fost determinat.

2. Reflectarea in bilant a obligatiilor catre bugete s-a facut la valoarea justa (inclusiv dobanzi si penalitati) fara a se tine seama de prevederile legii 137 modificata privind facilitatile de care beneficiaza societatile ce se privatizeaza. Impactul acestei abateri asupra situatiilor financiare nu a fost determinat.

3. Societatea nu a aplicat prevederile Standardului International de Contabilitate (IAS) 11 „Contracte de constructii”, capitalizand costurile executiei in valoarea productiei in curs.

Standardul International de Contabilitate nr. 11, „Contracte de constructii” prevede ca veniturile si costurile sa fie recunoscute in functie de stadiul de executie al contractului la data bilantului. Impactul acestei abateri asupra situatiilor financiare nu a fost determinat.

4. Din evidentele societatii nu s-a putut determina volumul bunurilor si serviciilor utilizate pentru productia anului anterior si pentru care au fost primite facturi in anul de raportare. Impactul asupra situatiilor financiare nu a fost determinat.

5. Societatea a optat pentru neaplicarea IAS 29 „Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”. Ca urmare, situatiile financiare nu reflecta efectele procesului inflationist si nu se adreseaza utilizatorilor care nu cunosc impactul unui asemenea fenomen.

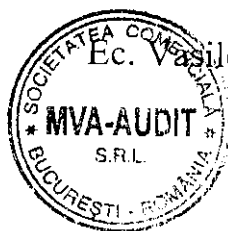
6. Societatea a calculat si evidentiat amortizarea imobilizarilor corporale pe baza duratelor de utilizare in conformitate cu legislatia fiscala in vigoare.

In opinia noastra, cu exceptia efectelor asupra situatiilor financiare a aspectelor prezentate in paragrafele 1-4, situatiile financiare la 31 decembrie 2003 redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a S.C. VULCAN S.A. la data de 31 decembrie 2003, precum si a rezultatului operatiunilor sale pentru exercitiul incheiat la aceasta data, in conformitate cu reglementarile contabile romanesti aprobate prin Ordinul Ministerului Finantelor nr. 94/2001.



Mentionam ca situatiile financiare sunt menite sa prezinte pozitia financiara si rezultatele operatiunilor in conformitate cu reglementarile contabile si principiile acceptate in Romania. De aceea, situatiile financiare nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania.

Bucuresti, 13 aprilie 2004

S.C. MVA AUDIT S.R.L.



Handwritten signature or initials.

 <p>Vulcan s.a. BUCUREȘTI - ROMANIA 100 DE ANI DE EXPERIENTA</p>	 <p>Membru al <i>Grup Energetic Tender</i></p>	<p>Telefon : 021 - 4100826 / 4100835 Fax : 021 - 4100185 / 4107434 E-mail : vulcan@vulcan.ro Web site : www.vulcan.ro</p>
--	---	--

Raportul Administratorului Unic privind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2003

Anul 2003, a valorificat rezultatele orientarii comerciale si ale masurilor de remodelare si restructurare a societatii si **raporteaza primul an de crestere economica din ultimii ani de activitate.**

Majoritatea contractelor incheiate au fost pe domeniul energetic, utilaj tehnologic, unitati de pompare pentru industria petroliera, ventilatoare, reductoare etc, atat pentru livrari in tara cat si pentru piata externa, cautandu-se in permanenta extinderea pietei de desfacere a produselor SC VULCAN SA.

Cresterea volumului de productie si a cifrei de afaceri a fost realizata atat prin cresterea numarului de muncitori direct productivi cat si prin masurile de reorganizare.

In conformitate cu prevederile Ordinului Ministerului Finantelor Publice nr. 94/2001, SC VULCAN SA a aplicat in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2003, Reglementarile contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunitatii Europene si cu Standardele Internationale de Contabilitate.

Contul de profit si pierdere al SC VULCAN SA la 31 decembrie 2003 se prezinta astfel:

-venituri din exploatare	535.985.114 mii lei
-venituri financiare.	7.914.434 mii lei
TOTAL VENITURI	543.899.548 mii lei
-cheltuieli de exploatare	526.033.580 mii lei
-cheltuieli financiare	11.771.131 mii lei
TOTAL CHELTUIELI	537.804.711 mii lei
PROFIT BRUT	6.094.837 mii lei
din care:	
-rezultat din exploatare	9.951.534 mii lei
-rezultat financiar(pierdere)	(-3.856.697 mii lei)
IMPOZIT PE PROFIT	-
REZULTAT NET	6.094.837 mii lei

In cursul anului 2003 societatea a realizat o **cifra de afaceri neta** de 448.930.632 mii lei.

1.Activele imobilizate la data de 31.12.2003 totalizeaza **570.735.605 mii lei** si are urmatoarea structura:

-imobilizari necorporale	1.934.848 mii lei
-imobilizari corporale	552.874.101 mii lei
-imobilizari financiare	15.926.656 mii lei

2.Activele circulante la data de 31.12.2003 totalizeaza 112.649.441 mii lei si are urmatoarea structura:

-a) Stocuri:	192.205.192 mii lei
din care:	
-materii prime si consumabile	96.301.126 mii lei
-produse finite si marfuri	46.278.080 mii lei
-productie in curs	49.196.720 mii lei
-avansuri platite pentru achizitii de stocuri	413.266 mii lei
-b) Creante comerciale:	106.070.254 mii lei
din care:	
-decontari in cadrul Grupului (sold debitor)	4.517.957 mii lei
-alte creante (avansuri,salarii,imputatii etc.)	2.061.230 mii lei
-c) Casa si conturi la banci	5.738.150 mii lei

3.Cheltuielile in avans insumeaza la sfarsitul anului **825.813 mii lei** si reprezinta, avans energie electrica, facturi emise in cursul lunii ianuarie 2004 pentru anul 2003 partial.

4.Datoriile ce trebuiesc platite intr-o **perioada de un an** la data de 31.12.2003 totalizeaza **198.059.849 mii lei**.

Structura acestor datorii este urmatoarea:

a) Sume datorate institutilor de credit	31.844.354 mii lei	si reprezinta credite contractate de societate cu Banca Comerciala Romana, sector 5 si ROBANK Bucuresti.
b) Avansuri incasate in contul comenzilor	36.823.989 mii lei.	
c) Datorii comerciale	59.141.481 mii lei	
din care:		
* Furnizori interni	37.247.752 mii lei	
* Furnizori externi	13.911.598 mii lei	
* Furnizori de imobilizari	2.406.794 mii lei	
* Furnizori facturi nesosite	2.736.221 mii lei	
d) Alte datorii	70.250.025 mii lei	
din care:		
-sume datorate APAPS	5.002.207 mii lei	
-sume datorate SIF MUNTENIA	603.502 mii lei	

5. **Activele circulante** (datoriile curente nete) insumeaza **113.341.281 mii lei**.

6. **Datoriile** ce trebuiesc platite pe o perioada **mai mare de un an** totalizeaza la 31.12.2003- **194.051.969 mii lei**.

-Mentionam imprumutul financiar obtinut de la APAPS de 5.813.000 mii lei.

De asemenea la 31.12.2003, obligatiile bugetare sunt urmatoarele:

# impozit pe profit	6.724.409 mii lei
# impozit pe salarii	19.354.753 mii lei
# datorii fata de angajati	6.660.945 mii lei
# alte impozite	76.014.687 mii lei
# dividende de plata	5.883.692 mii lei
# asigurari sociale	125.539.256 mii lei
# ajutor somaj	17.890.663 mii lei
# creditorii diversi	301.270 mii lei
# dobinzi de plata	127.144 mii lei

7. **Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli** totalizeaza **31.888.645 mii lei** si reprezinta provizioane pentru garantii de buna executie retinute de clienti si contractate pe termen lung.

8. **Capitalul social** al SC VULCAN SA este de **526.531,4 mil. lei**. Structura actionariatului este urmatoarea:

*SC GRUP ENERGETIC TENDER SA	83,290%.....	438.548,0 mil lei
* SIF MUNTENIA.....	..9,923%.....	52.247,7 mil lei
* Alti actionari.....	6,787%.....	35.735,7 mil lei

REPARTIZAREA PROFITULUI

Profitul net de 6.094.837 mii lei a fost repartizat astfel:

- fond de rezerva 304.742 mii lei
- acoperirea pierderilor din anii precedenti 5.790.095 mii lei

Repartizarea profitului s-a facut in conformitate cu Ordonanta de Guvern nr.64/2001 si a Ordinului Ministrului Finantelor nr. 2332/2001 privind repartizarile obligatorii care se fac de catre societatile comerciale conform legii nr. 31/1990, republicata si completata.

Propunerea de repartizare a profitului se supune aprobarii prezentei Adunarii Generale a Actionarilor.

EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI

- La data de 31 martie 2004, cursul de schimb era de 40.891 lei/Euro aceasta reprezinta o depreciere de 0,5% fata de 31 decembrie 2003.
- In aceiasi perioada inflatia a fost de aproximativ 3,3%.

Volumul contractelor existente la inceputul anului 2004 si al celor care se estimeaza ca vor fi incheiate in perioada imediat urmatoare confirma corecta orientare in piata de utilaje specifice

SC VULCAN SA si vor constitui suportul pentru cifra de afaceri in anul 2004 de circa 677 miliarde lei.

De asemenea, obiectivele strategice ale SC VULCAN SA sunt indreptate, pentru anul 2004 si pentru urmatorii ani, in directia:

- cresterii competitivitatii (atat pe piata interna cat si externa);
- reducerii costurilor cu 15% anual;
- cresterii cifrei de afaceri cu 25% in medie pe an;
- scurtarii ciclului de fabricatie cu 1 luna;
- cresterii productivitatii muncii cu 10% anual;
- cresterii veniturilor;
- obtinerii unui profit corespunzator.

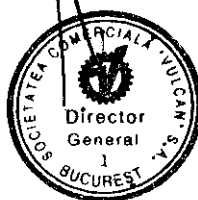
Consilul de Administratie al SC VULCAN SA , la data de 19 decembrie 2003 ;

Marchis Ionel, presedinte
Balan Radu Florin ,membru
Stanciu Ion, membru

In cursul anului 2003 societatea a continuat politica de realizare a programului de conformare stabilit de Inspectoratul pentru Protectia Mediului si nu a inregistrat nici un eveniment deosebit in acest domeniu .

Administrator Unic al SC VULCAN SA,

Ing.. Radu Florin BALAN



S.C. VULCAN S.A.

RAPORT GENERAL AL COMISIEI DE CENZORI

Doamnelor si Domnilor,

In indeplinirea sarcinilor ce ne-au fost incredintate de Adunarea Generala a Actionarilor, avem onoarea sa va prezentam Raportul nostru referitor la activitatea financiar-contabila a societatii in anul 2003.

In baza controalelor efectuate, noi certificam:

1. Bilantul Contabil si Contul de Profit si Pierdere, concorda cu datele din contabilitate.
2. Stabilirea profitului net s-a facut in conformitate cu dispozitiile legale in vigoare, de asemenea si repartizarea acestuia, propusa de Consiliul de Administratie.
3. Contabilitatea este tinuta regulat si in conformitate cu reglementarile legale in vigoare.
4. Inventarierea si evaluarea patrimoniului, s-au facut conform normelor legale, iar rezultatele acesteia au fost cuprinse in bilant.

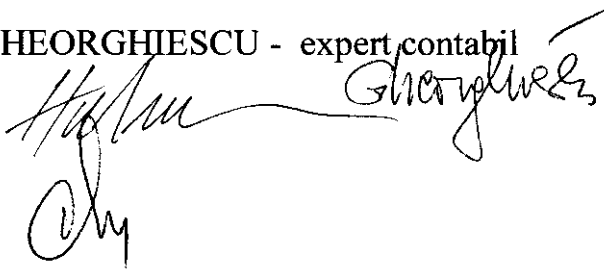
Mentionam ca nu avem observatii de formulat asupra sinceritatii si concordantei intre conturile anuale si informatiile furnizate de Raportul Consiliului de Administratie.

COMISIA DE CENZORI

Ec. RODICA GABRIELA GHEORGHIESCU - expert contabil

Ec. STEFAN HOLOBIUC

Ec. VASILE ARDELEAN



Raportul cenzorilor privind situatiile financiare ale anului 2003

In baza mandatului incredintat, a prevederilor Legilor nr. 31/1990 si 82/1991, subsemnatii Rodica Gabriela Gheorghinescu, Stefan Holobiuc si Vasile Ardelean, cenzori, am desfasurat activitatea de supraveghere a gestiunii societatii S.C. Vulcan S.A. pe parcursul anului 2003, iar la sfarsitul anului am verificat „Situatiile financiare anuale” incheiate la 31.12.2003, cu care ocazie au fost constatate urmatoarele :

1. Documentele care au stat la baza elaborarii bilantului pe anul 2003

Din verificari rezulta ca bilantul contabil intocmit are la baza documentele justificative evidentiata in contabilitate, potrivit normelor legale in vigoare, operatiuni care s-au reflectat in balantele de verificare sintetice si analitice.

2. Inventarierea patrimoniului

In conformitate cu art. 8 din Legea contabilitatii nr. 82/1991, modificata si completata prin OG 61/2001, societatea a procedat la inventarierea patrimoniului conform deciziei nr. 34 din 09.07.2003, rezultatele fiind cuprinse in procesul verbal al comisiei de inventariere.

Referitor la rezultatele finale ale inventarierii, comisiile au stabilit plusuri si minusuri de inventar care au fost inregistrate in contabilitate. Nu au fost mentionate eventualele stocuri degradate sau fara miscare.

3. Verificarea continutului bilantului contabil

Bilantul contabil a fost intocmit conform prevederilor Legii contabilitatii nr. 82/1991 republicata, modificata si completata prin OG nr. 61/2001 si ale reglementarilor OMF 94/2001, conturile sintetice fiind grupate pe posturi bilantiere in functie de continutul lor.

Din verificarile facute s-au constatat urmatoarele:

- contabilitatea elementelor patrimoniale este tinuta corect si la zi. Toate operatiile sunt inregistrate cronologic si evidentiata in Registrul Jurnal ;
- exista concordanta intre soldurile conturilor sintetice, balanta si bilant ;
- soldurile conturilor sintetice corespund cu cele din balantele analitice.

Principalele aspecte care reies din analiza bilantului sunt:

a) Capitalul social

Capitalul social existent la 31.12.2003 este de 526.531 mil. lei, impartit in 21.061.256 actiuni nominative in valoare de 25.000 lei fiecare; inregistrand o majorare in cursul anului 2003 in valoare de 4.064 mil. lei. Majorarea s-a facut cu respectarea prevederilor legale.

b) Capitalurile proprii

Capitalul propriu al societatii a inregistrat o crestere de 10.175 mil. lei determinata in principal de majorarea capitalului social si de rezultatul exercitiului.

c) Datoriile societatii

Datoriile societatii inregistreaza o crestere de 93.642 mil. lei (392.111 mil. lei la sfarsitul anului fata de 298.469 mil. lei la inceputul anului).

d) Disponibilitatile banesti

Disponibilitatile banesti existente la 31.12.2003 sunt in suma de 5.746 mil. lei si se compun din :

- 12 mil. lei disponibil in casierie ;
- 125 mil. lei avansuri de trezorerie si alte valori ;
- 5.609 mil. lei disponibil in conturile bancare.

4. Contul de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere reflecta corect veniturile si cheltuielile inregistrate de societate in anul 2003.

Rezultatul net al exercitiului este profit de 6.095 mil. lei, dupa cum urmeaza:

• VENITURI TOTALE:	543.899 mil. lei
- venituri din exploatare	535.985 mil. lei
- venituri financiare	7.914 mil. lei
• CHELTUIELI TOTALE:	537.804 mil. lei
- cheltuieli de exploatare	526.033 mil. lei
- cheltuieli financiare	11.771 mil. lei
• PROFIT	6.095 mil. lei
- profit din exploatare	9.951 mil. lei
- pierdere financiara	3.856 mil. lei
• IMPOZIT PE PROFIT	---

5. Creante si datorii

Societatea inregistreaza la sfarsitul anului raportat creante totale de 112.649 mil. lei concretizate in :

- clienti	108.387 mil. lei
din care: - clienti interni	15.248 mil. lei
- clienti externi	76.557 mil. lei
- clienti – facturi avans	16.349 mil. lei
- clienti diversi	233 mil. lei
- clienti incerti sau in litigiu	55.993 mil. lei
- provizioane pentru deprecierea creantelor	- 58.545 mil. lei
- furnizori debitori	648 mil. lei
- TVA neexigibil	1.074 mil. lei
- decontari in cadrul grupului	4.518 mil. lei

Datoriile societatii sunt in suma de 392.111 mil lei si constau in:

- credite pe termen scurt	31.844 mil. lei
- clienti creditorii	36.824 mil. lei
- datorii comerciale	56.336 mil. lei
din care: - furnizori	51.194 mil. lei
- furnizori de imobilizari	2.406 mil. lei
- furnizori – facturi nesosite	2.736 mil. lei
- efecte de platit	2.805 mil. lei
- alte datorii fiscale si pentru asigurari sociale	70.250 mil. lei
- datorii cu termen de exigibilitate intre 1-5 ani	194.052 mil. lei

Impozitele, taxele, contributiile datorate au fost calculate corect si inregistrate in contabilitate.

6. Situatia creditelor

Societatea inregistreaza la sfarsitul anului credite pe termen scurt in valoare de 31.844 mil. lei.

7. Registrele obligatorii

Registrele obligatorii (registrul-jurnal, registrul-inventar si cartea mare) sunt tinute corect, datele anului 2003 urmand a fi inregistrate dupa aprobarea de catre adunarea generala.

8. Concluzii si propuneri

Fata de cele prezentate certificam ca:

- bilantul contabil este intocmit pe baza datelor din evidenta contabila si nu s-au constatat neconcordante intre informatii;
- stabilirea rezultatului exercitiului (profitului s-a facut in conformitate cu normele legale in vigoare);
- contabilitatea este tinuta corect si conform normelor legale;
- inventarierea s-a facut conform legislatiei in vigoare.

Mentionam ca nu avem observatii de formulat asupra sinceritatii si concordantei intre conturile anuale si informatiile furnizate de raportul administratorului unic.

Bucuresti 13.04.2004

Cenzori:

Ec. Rodica Gabriela GHEORGHIINESCU – expert contabil

Ec. Stefan HOLOBIUC

Ec. Vasile ARDELEAN