

# SC Vulcan SA

## DOCUMENT DE OFERTA

pentru vanzarea prin plasament privat a unui numar de **N (?)**

obligatiuni dematerializate, nominative, garantate,

cu un randament anual variabil

*Prin acest plasament privat de obligatiuni, SC Vulcan SA intentioneaza obtinerea unor fonduri de  
2,5( lei/obligatiune) N lei*

---

**DATE GENERALE ALE EMISIUNII DE OBLIGAȚIUNI**

1. **Emitent:** SC Vulcan SA
2. **Valoarea totala a emisiunii:** 2,5 N lei.
3. **Numar de obligatiuni emise:** N obligatiuni
4. **Valoare nominala:**  $X_1$  lei.
5. **Pretul de emisiune:**  $X_1$  lei -----→  $X_1 = 2,5$  lei/ obligațiune= Prețul nominal al unei acțiuni Vulcan
6. **Pret de vânzare:**  $X_1$  lei.
7. **Subscrierea:** se realizeaza prin virarea de catre subscriitorii a contravalorii obligatiunilor achizitionate în contul deschis de emitent la Banca..... Numarul contului va fi comunicat ulterior.
8. **Perioada de subscriere:** 120 (?) zile calendaristice de la data publicării în Monitorul Oficial a Hotărîrii AGEA.
9. **Dobânda:** variabila, recalculata anual, dupa formula  $[(BUBID_{12m} + BUBOR_{12m})/2] + 2 (?)\%$ ; dobânda se calculeaza începând cu data platii obligatiunilor si se plateste anual.  
*Mentiune: [.....] semnifica partea întreaga.*
10. **Scadenta:** 3 ani de la subscriere. Rambursarea împrumutului de catre emitent se realizeaza in termen de 3 ani de la subscriere. Emitentul poate rambursa anticipat o parte din împrumut in masura in care situatia financiara o va permite.
11. **Plata dobanzii si a împrumutului catre investitori:** se va face prin virament în contul bancar indicat de fiecare investitor, cu 3 zile înainte de fiecare scadenta.  
Comisioanele bancare aferente operatiunilor de plata a dobanzii si a împrumutului catre investitori cad în sarcina emitentului.
12. **Destinatia fondurilor:** fondurile rezultate ca urmare a emisiunii de obligatiuni au în vedere destinatiile prezentate in Programul de restructurare a SC VULCAN SA, anexat prezentului Document de oferta. In sinteza, destinatiile sunt urmatoarele: (se vor specifica desetinatiile), ex:
  - ❖ investitii in utilaje;
  - ❖ asigurarea capitalului de lucru pentru productie;
  - ❖ reparatii cladiri.
  - ❖ Etc, etc
13. **Penalitati:** in cazul intarzierii la plata a principalului sau a dobanzilor, se vor percepe penalitati de 0,085% pe zi, aplicate la suma scadenta (principal sau dobanda); perioada pentru care se calculeaza penalitati de intarziere nu poate depasi 15 zile calendaristice, dupa care se trece la executarea garantiilor instituite in favoarea subscriitorilor de obligatiuni.
14. **Garantii din partea emitentului:**  
Împrumutul obligatar este garantat de emitent astfel:
  - prin instituirea in favoarea subscriitorilor de ipoteci de rang I asupra unor active imobilizate ale emitentului .....conform evaluării anexată prezentului Document de oferta;

- gaj instituit în favoarea subscriitorilor asupra utilajelor care vor fi achiziționate din fondurile atrase din emisiunea de obligațiuni, cesionare contracte, etc, etc, etc

**15. Data și numărul autorizației CNVM:** fiind societate închisă pe acțiuni, nu este necesară autorizarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

**16. Sinteză situației financiare a emitentului:**

**Situația patrimoniului**

Specificatie	2008	2009	30.06.2010
	lei		
Imobilizari necorporale	1.805.029	1.792.136	1.913.646
Imobilizari corporale	86.350.150	104.394.567	109.437.057
Imobilizari financiare	224.000	224.000	224.000
Stocuri	39.607.001	34.378.572	34.500.000
Creante	24.188.536	19.670.903	16.500.000
Datorii ce trebuie platite într-o perioadă de până la un an	85.338.441	54.579.564	51.350.000
Total active minus datorii curente	69.181.133	106.736.807	119.168.321
Datorii ce trebuie platite într-o perioadă mai mare de un an	4.023	41.032.445	39.458.359
Capital subscris varsat	70.006.710	70.006.710	73.442.310
Rezerve din reevaluare	45.008.377	43.445.621	43.445.621
Rezerve	4.598.184	6.160.940	6.160.940
Capitaluri proprii	59.687.698	60.958.660	71.964.260

**Contul de profit și pierdere**

Specificatie	2008	2009	2010
	lei		
I. Cifra de afaceri netă	91.352.223	80.341.329	120.000.000
II. Venituri din exploatare	102.718.901	96.246.544	123.250.000
Cheltuieli de exploatare	102.634.637	91.455.571	110.258.000
Rezultat din exploatare			
- profit	84.264	4.790.973	12.992.000
- pierdere			
III. Venituri financiare	4.382.466	510.844	
Cheltuieli financiare	2.417.193	4.938.116	5.400.000
Rezultat financiar			
- profit	1.965.273		
- pierdere		4.427.272	5.400.000
IV. Venituri extraordinare			
Cheltuieli extraordinare			
Rezultat extraordinar			
- profit/pierdere			
V. TOTAL VENITURI	107.101.367	96.757.388	123.250.000
VI. TOTAL CHELTUIELI	105.051.830	96.393.687	115.658.000

VII. Rezultat brut al exercitiului			
- profit	2.049.537	363.701	7.592.000
- pierdere			

**Definitii:**

- BUBID** Reprezinta rata medie a dobânzii platite de o banca (dobânda pasiva) pentru depozitele atrase de la alte banci pe piata interbancara monetara.
- BUBOR** Reprezinta rata medie a dobânzii perceputa de o banca (dobânda activa) pentru depozitele plasate la alte banci pe piata interbancara monetara. Confor Normei BNR nr.4/1995, Banca Naționala a României publica zilnic un nivel de referinta pentru depozitele atrase (BUBID) si plasate (BUBOR) pe piața interbancara monetara. Informatii privind nivelul ratelor BUBID si BUBOR se asesc zilnic pe pagina de web a BNR ([www.bnro.ro](http://www.bnro.ro)) si în ziarul "Bursa".
- CNVM** Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
- Durata subscrierii:** 120 zile calendaristice de la data publicării în Monitorul Oficial a Hotărîrii AGEA.
- Emitent:** SC Vulcan SA.
- Obligațiunile:** Cele X00.000 obligațiuni cu o valoare nominala de  $X_1$  lei/obligațiune, care fac obiectul acestui Document de oferta.
- Oferta:** Oferta facuta de emitent pentru vânzarea unui numar de obligațiuni în condițiile prevazute de acest Document de oferta.
- Document de ofertă:** Acest Document de oferta.
- Rata dobânzii:** Variabila, recalculata semestrial conform urmatoarei formule:  $d = [(BUBID_{12m} + BUBOR_{12m})/2] + 2(?)\%$ ; unde  $BUBID_{12m}$  si  $BUBOR_{12m}$  sunt ratele dobânzilor interbancare, considerate la 12 luni, comunicate de BNR în ziua scadentei dobânzilor.  
Dobânda aferenta primului an de plasament este de 10%; dobânda se calculeaza începând cu data subscrierii obligațiunilor si se plateste anual. Dobânda pentru anul urmator se face cunoscuta investitorilor de catre emitent, prin adresa scrisa, în termen de 3 zile lucratoare de la data scadentei dobânzii anterioare.  
Dobânda de plata este  $D = (dxNxVN)/365$  zile, unde  $d$  este rata dobânzii defnita mai sus,  $N$  = numarul de zile corespunzatoare perioadei pentru care se plateste dobânda,  $VN$  = valoarea nominala a obligațiunilor.
- Scadenta dobânzii:** Dobânda va fi platita investitorilor înregistrati în Registrul de Obligațiuni tinut de emitent, în termen de un an de la data fiecărei subscrieri.
- Scadenta împrumutului:** 3 ani de la subscriere .Rambursarea împrumutului se realizeaza in termen de 3 ani de la subscriere.

**Cuprins:**

	<b>Pag.</b>
<b>1. EMITENTUL</b>	
1.1. Date de identificare a emitentului.....	6
1.2. Capital social.....	6
1.3. Obiect de activitate.....	6
1.4. Structura de actionariat.....	6
1.5. Consiliu de Administratie.....	6
1.6. Istoric.....	6
1.7. Emisiuni anterioare.....	6
<b>2. DATE FINANCIARE</b>	
2.1. Rezultate financiare.....	7
2.2. Imprumuturi ale emitentului.....	8
2.3. Politica de investitii.....	8
<b>3. INFORMATII PRIVIND PLASAMENTUL PRIVAT DE OBLIGATIUNI</b>	
3.1. Cadrul legal.....	8
3.2. Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.....	8
3.3. Caracteristicile emisiunii de obligațiuni.....	8
3.4. Garanții din partea emitentului.....	9
3.5. Legea aplicabilă.....	9
<b>4. Alte informații</b>	
4.1. Informații semnificative neincluse în Documentul de ofertă.....	9
4.2. Incapacitate de plată, litigii, procese în curs.....	9
4.3. Responsabilitatea privind întocmirea Documentului de ofertă.....	9

**1. EMITENTUL****1.1. Date de identificare a emitentului**

- Denumire: SC VULCAN SA
- Sediul social: localitatea Bucuresti str, nr, etc, etc.
- Forma juridica de organizare: societate pe actiuni
- Numar de înmatriculare la ORCB: .....
- Cod fiscal: .....
- Filiale, sucursale: .....

- **1.2. Capital social subscris si varsat: ..... lei**

- **Numar de actiuni:** .....actiuni
- **Valoare nominala:** ..... lei/actiune

**1.3. Obiect de activitate:** activitati....., cod CAEN ...**1.4. Structura de actionariat:**

Actionar	Numar actiuni	Capital social detinut (mii lei)	Cota detinuta (%)
SIF MUNTENIA SA			
Etc 1			
Etc2			
<b>Total</b>			<b>100%</b>

**1.5. Administratori:**

- 1
- 2
- 3

**1.6. Istoric:**

Societatea a luat fiinta .....

**1.7. Emisiuni anterioare:**

Emitentul nu a emis în trecut obligatiuni.

**2. DATE FINANCIARE****2.1 Rezultate financiare:**

Societatile comerciale care exercita în mod obisnuit acte de comert, organizeaza si conduc contabilitate proprie potrivit Legii contabilitatii nr.82/1991(?), Regulamentului de aplicare a acestuia, Planului de conturi general si normelor de utilizare a acestuia.

Raportările financiare din 2008, 2009 și 30.06.2010 sunt anexate prezentului Document de oferta și prezentate în forma simplificată în continuare.

**2.1.1. Situația patrimoniului:( Datele trebuie completate din situațiile SC Vulcan SA!)**

**2.1.2.**  
**Contul de profit și pierdere:**

Specificatie	2008	2009	2010
	lei		
Imobilizari necorporale	1.805.029	1.792.136	1.913.646
Imobilizari corporale	86.350.150	104.394.567	109.437.057
Imobilizari financiare	224.000	224.000	224.000
Stocuri	39.607.001	34.378.572	34.500.000
Creante	24.188.536	19.670.903	16.500.000
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	85.338.441	54.579.564	51.350.000
Total active minus datorii curente	69.181.133	106.736.807	119.168.321
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	4.023	41.032.445	39.458.359
Capital subscris varsat	70.006.710	70.006.710	73.442.310
Rezerve din reevaluare	45.008.377	43.445.621	43.445.621
Rezerve	4.598.184	6.160.940	6.160.940
Capitaluri proprii	59.687.698	60.958.660	71.964.260

Specificatie	2008	2009	2010
	lei		
I. Cifra de afaceri neta	91.352.223	80.341.329	120.000.000
II. Venituri din exploatare	102.718.901	96.246.544	123.250.000
Cheltuieli de exploatare	102.634.637	91.455.571	110.258.000
Rezultat din exploatare			
- profit	84.264	4.790.973	12.992.000
- pierdere			
III. Venituri financiare	4.382.466	510.844	
Cheltuieli financiare	2.417.193	4.938.116	5.400.000
Rezultat financiar			
- profit	1.965.273		
- pierdere		4.427.272	5.400.000
IV. Venituri extraordinare			
Cheltuieli extraordinare			
Rezultat extraordinar			
- profit/pierdere			
V. TOTAL VENITURI	107.101.367	96.757.388	123.250.000
VI. TOTAL CHELTUIELI	105.051.830	96.393.687	115.658.000
VII. Rezultat brut al exercitiului			
- profit	2.049.537	363.701	7.592.000
- pierdere			

**2.2. Imprumuturi ale emitentului**

### 2.3. Politica de investitii

Politica de investitii a emitentului este prezentata în Programul de restructurare, Planul de afaceri, etc a SC Vulcan SA Albesti, anexat prezentului Document de oferta.

## 3. INFORMATII PRIVIND PLASAMENTUL PRIVAT DE OBLIGATIUNI

### 3.1. Cadrul legal

Emitiunea de obligatiuni este reglementata de Legea 31/1990R privind societatile comerciale, Sectiunea a V – a “Despre emiterea de obligatiuni și Relementările CNVM .....(???????)”.

### 3.2. Hotarârea Adunarii Generale a Actionarilor

Emiterea de obligatiuni a fost decisa de actionari în cadrul Adunarii Generale a Actionarilor SC VULCAN SA din data de .....2010.

### 3.3. Caracteristicile emisiunii de obligatiuni

- ❖ **Obiectul plasamentului privat:** vânzarea unui numar de  $N(?)$  obligatiuni emise de SC Vulcan SA, cu o valoare nominala de  $X_1$  lei/obligatiune.
- ❖ **Tipul obligatiunilor:** valori mobiliare nominative, emise în forma dematerializata, evidentiata prin înscriere în cont, garantate.
- ❖ **Valoare nominala:**  $X_1$  lei/obligatiune.
- ❖ **Pretul de emisiune:**  $X_1$  lei/obligatiune.
- ❖ **Pretul de vânzare:**  $X_1$  lei/obligatiune.
- ❖ **Valoarea totala a emisiunii:** 10.000.000 lei.
- ❖ **Perioada de subscriere:** 120 (?) zile calendaristice de la data publicării în Monitorul Oficial a Hotărîrii AGEA.
- ❖ **Dobânda:** Variabila, recalculata annual conform urmatoarei formule:  $d = [(BUBID_{12m} + BUBOR_{12m})/2] + 2(?)\%$ ; unde  $BUBID_{12m}$  si  $BUBOR_{12m}$  sunt ratele dobânzilor interbancare, considerate la 12 luni, comunicate de BNR în ziua scadentei dobânzilor.

Dobânda aferenta primului an este de 10% (?); dobânda se calculeaza începând cu data subscrierii obligatiunilor si se plateste anual.

Dobânda pentru anul urmator se face cunoscuta investitorilor de catre emitent, prin adresa scrisa, în termen de 3 zile lucratoare de la data scadentei dobânzii.

Dobânda de plata este  $D = (dxNxVN)/365$  zile, unde  $d$  este rata dobânzii definita mai sus,  $N$  = numarul de zile corespunzatoare perioadei pentru care se plateste dobânda,  $VN$  = valoarea nominala a obligatiunilor.

- ❖ **Penalitati:** in cazul intarzierii la plata a principalului sau a dobanzilor, se vor percepe penalitati de 0,085% pe zi, aplicate la suma scadenta (principal sau dobanda); perioada pentru care se calculeaza

penalitati de intarziere nu poate depasi 15 zile calendaristice, dupa care se trece la executarea garantiilor instituite in favoarea subscriitorilor de obligatiuni.

- ❖ **Scadenta:** 3(?) ani de la subscriere. Rambursarea împrumutului de catre emitent se realizeaza in termen de 3(?) ani de la subscriere.

**Garantii din partea emitentului:** Împrumutul obligatar este garantat de emitent astfel:

- prin instituirea in favoarea subscriitorilor de ipotece de rang I asupra unor active imobilizate ale emitentului .....conform evaluării anexate prezentului Document de oferta;
- gaj instituit in favoarea subscriitorilor asupra utilajelor care vor fi achizitionate din fondurile atrase din emisiunea de obligatiuni.

### 3.5. Legea aplicabila

Prezentul Document de oferta prin plasament privat de obligatiuni constituie contract de împrumut obligatar între emitent si investitori si este supus legii române. Modificarea drepturilor detinatorilor de valori mobiliare poate surveni exclusiv ca urmare a schimbarii bazei legale în România.

## 4. ALTE INFORMATII

### 4.1. Informatii semnificative neincluse în Documentul de oferta

Nu exista informatii semnificative neincluse în Documentul de oferta pe motivul confidentialitatii acestora.

### 4.2. Incapacitate de plata; litigii; procese în curs

Emitentul nu a fost vreodata declarat în incapacitate de plata si nici nu a facut obiectul unei proceduri de declarare a starii de faliment. (Elemente explicative)

### 4.3. Responsabilitatea privind întocmirea Documentului de oferta

Acest Document de oferta a fost realizat sub supravegherea conducerii executive a emitentului.

Toate informatiile continute în acest Document de oferta au fost furnizate de personalul tehnic al emitentului.

Urmatoarele anexe fac parte integranta din prezentul Document de oferta:

1. Hotărârea AGA din ...iunie 2010 referitoare la emiterea de obligatiuni;
2. Bilantul anual 2008, 2009 si Raportarea contabila/bilant la 30.06.2010;
3. Programul de restructurare/plan afaceri, etc
4. Evaluare (bunuri ipotecate, gajate, etc) active ce garantează emisiunea de obligatiuni;
5. Contracte (asigurate) ce se cesionează în favoarea subscriitorului/cumparatoerului de obligatiuni, etc

**Certificam corectitudinea informatiilor cuprinse în prezentul prospect,**

**SC Vulcan SA,**

**Director General,**

**Măciucă Marin**