

RAPORT ANUAL 2015

Raport anual conform Regulamentului nr. 1/2006 și a Situațiilor financiare anuale
Pentru exercitiul financiar 2015

Denumirea societății comerciale S.C. VULCAN S.A.

Sediul social București, Str. Dumitru Brumărescu nr. 15, sector 4

Numarul de telefon/fax: 021.319.94.80/; 021.319.94.81/; 021.319.94.82

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului 401290

Numar de ordine în Registrul Comerțului J40/ 1655/ 1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise

Capitalul social subscris și varsat: 74.306.715 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială 29.722.686 acțiuni nominative a 2,50 lei/ acțiune

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

a) Activitatea de bază a societății comerciale

S.C. VULCAN S.A. București are ca obiect principal de activitate producerea și comercializarea generatoarelor de abur, a echipamentelor pentru extracția petrolului.

b) Data de înființare a societății comerciale

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".

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

c) Fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercitiului financiar

N/A.

d) Achiziții și/ sau instrainări de active

În cursul anului 2015 s-au efectuat investiții în active necorporale în valoare de 289.186 lei și în active corporale în valoare de 632.120 lei. Au fost instrainate active și casate în valoare de 246.469 lei.

e) Principalele rezultate ale evaluării activității societății:

Indicator	2015
Venituri din exploatare	41.647.007
Cheltuieli de exploatare	53.138.554
Rezultatul din Exploatare	- 11.491.547

Venituri financiare	2.561.098
Cheltuieli financiare	3.222.467
Rezultatul Financiar	-661.369
Venituri totale	44.208.105
Cheltuieli totale	56.361.021
Rezultatul brut al exercitiului	-12.152.916

1.1.1. Elemente de evaluare generala

- a) Profit brut: -12.152.916 lei
 Profit net : -12.152.916 lei
 b) Cifra de afaceri : 20.047.293 lei
 c) Venituri totale: 44.208.105 lei
 d) Costuri totale: 56.361.021 lei
 e) Procent minor detinut in piata
 f) Disponibilul la 31 decembrie 2015 a fost de 1.568.846 lei.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

Principalul produs al VULCAN sint cazanele energetice, parti cazane si echipamente auxiliare. In anul 2015 productia de cazane a reprezentat 73,26% din cifra de afaceri si a fost livrata pe piata interna, precum si pe cea externa.

Productia de unitati de pompare in anul 2015 a reprezentat 22,56% din cifra de afaceri. Principalul beneficiar al unitatilor de pompare a fost OMV PETROM.

Desfacerea produselor se face pe baza contractelor incheiate intre societate si clienti.

a) ponderea fiecărei categorii de produse si/ sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii trei ani

Produs	2013	
	% cifra de afaceri	% venituri totale
utilaje pentru exploatarea geologica, foraj si exploatare sonde	36,07%	38,69%
cazane si parti cazane	56,06%	66,51%
parti specifice		
echipamente CNE		
diverse	7,87%	5,2%

Produs	2014	
	% cifra de afaceri	% venituri totale
utilaje pentru exploatarea geologica, foraj si exploatare sonde	31.99	30.09
cazane si parti cazane	65.11	61.24
parti specifice		
echipamente CNE		
diverse	2.9	2.35

<i>Produs</i>	<i>2015</i>	
	<i>% cifra de afaceri</i>	<i>% venituri totale</i>
utilaje pentru exploatarea geologica, foraj si exploatare sonde	22,56%	33,22%
cazane si parti cazane parti specifice	73,26%	10,23%
echipamente CNE		
diverse	4,18%	2.89%

b) produselor noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al altor produse

N / A.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import).

Materiile prime se achizitioneaza pe baza proiectelor si sunt oferite in pretul ofertei. Achizitiile de la furnizori sunt discontinue pentru materiile prime si materiale.

Principalii furnizori ai societatii sunt:

1. Intern: Upetrom 1 Mai, Turnatoriile Hener, Forsev, Serdal, Miras, Mairon Galati
2. Extern: Tubacex Tubos Inoxidables, Perficon Steel, Union Ocel.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

Tendinte generale pe piata internationala a energiei:

Considerentele generale de la care trebuie sa se plece in evaluarea contextului general al vanzarilor in 2015 si tendintele pentru perioada urmatoare sunt:

Se constata o crestere a cerintei estimate de generare de energie electrica de 3,8% pe an intre anii 2010-2014. Din cauza cresterii cererii mondiale de energie se estimeaza o cerere aditionala de capacitate de generare de energie de 100 GW.

In contextul acestei cereri sporite de energie pe piata internationala intre 50% si 70% din capacitatile de generare a energiei din Europa sunt mai vechi de 27 ani si vor atinge sfarsitul duratei de viata pina in anul 2020 (aprox. 200 GW).

Si in partea de Sud - Est a Europei se anticipeaza o crestere a necesarului de constructie de centrale energetice noi si de modernizare a celor vechi aflate in exploatare de mai multi ani. In acest sens, pentru 2014 programele cele mai importante in domeniu pentru Romania au fost: Modernizarea Centralelor Energetice de la Rovinari, Turceni si extinderea Centralei Nucleare de la Cernavoda. La nivelul principalei pietei a Vulcan SA pentru produse energetice de tip boilere care este piata Europeana se constata o crestere importanta a cererii dar si unele modificari de care Vulcan SA trebuie sa tina pentru competitivitate in competitia cu concurenta:

- Reducerea capacitatilor instalate de fabricatie a partilor componente ale centralelor energetice. Totusi marea majoritate a producatorilor care desfac in Europa sunt de provenienta din Europa desi preturile fabricarii echipamentelor au crescut datorita cresterii pretului la procurarea de materii prime si materiale, capacitatilor limitate existente in Europa, cresterea costurilor cu personalul, etc. Totusi concurenta acerba in domeniu a mentinut nivelul de preturi in limite rezonabile de evolutie.
- Capacitatile in afara Europei nu sunt capabile sa acopere deficitul de capacitate constatate pe plan European datorita cresterii amploarei proiectelor de investitii in domeniul energetic in Asia si alte tari emergente.

a) Evolutia vânzarilor :

In ultimul interval de timp evolutia vanzarilor se prezinta dupa cum urmeaza:

<i>mil LEI</i>					
2010	2011	2012	2013	2014	2015
104,96	93,24	73,74	48,68	20.68	20.05

b) Descrierea situatiei concurentei si a ponderii pe piata a produselor si a principalilor competitori

Vulcan nu desfasoara activitati la care sa practice preturi de dumping, nu are monopol asupra vreunui produs al sau, monopol din care sa rezulte impuneri de astfel de preturi sau conditii contractuale. Pe piata interna si pe piata externa Vulcan SA are concurenti. Modalitatea de a obtine comenzi si contracte este de a raspunde cu oferte la cereri ale clientilor interni si externi si a negocia contracte comerciale la concurenta cu alti competitori si/sau de a participa la licitatii interne si internationale in competitie cu alti concurenti.

Concurenti firme externe:

- 1) SEFAKO – Polonia
- 2) RAFAKO – Polonia
- 3) BBS Steinmuller - Germania
- 4) SES TLMACE (Slovenske Energeticke Strojarne) – Slovacia
- 5) Duro Dakovic – Croatia
- 6) Doosan Heavy Industries – Coreea de Sud
- 7) STF – Italia
- 8) Vitkovice Heavy Machinery – Cehia

De asemenea grupurile mari care activeaza pe piata constructiei de Centrale Energetice au capacitate de productie proprii sau atelier in tarile emergente: ALSTOM, BWV, SIEMENS, etc. a caror capacitate cauta sa le acopere mai intai inainte de a subcontracta fabricatia catre producatori ca Vulcan SA. Exista de asemenea capacitate de echipamente care actioneaza in principal pe pietele locale ca cele din Bulgaria, Rusia, Ucraina, etc.

Concurenți - firme din România:

- 1) TECHNOARMIT
- 2) METALICA
- 3) IMUC
- 4) SAEM ENERGOMONTAJ
- 5) ENERGOUTIL
- 6) TECHNOSERVICE
- 7) TEHNOMONTAJ BRASOV

Fata de necesitatile clientilor, Vulcan SA are avantajul in fata concurentei ca este autorizat si specializat in prelucrarea materialelor si in tehnologii moderne, o gama larga de clienti traditionali, personal cu experienta la costuri moderate, sistem de asigurarea calitatii implementat, etc.

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carul pierdere ar avea un impact negative asupra veniturilor societatii.

Vulcan SA are in permanenta mai multi clienti atat interni cat si externi. Strategia firmei este de a nu depinde numai de un client ceea ce ar putea genera influente negative asupra activitatii firmei. In permanenta sunt schimbari semnificative in portofoliul de clienti existand si clienti traditionali dar si clienti noi. Exista diversitate si ca domenii de activitate Vulcan SA activand si ca fabricant de multiple echipamente energetice, diverse tipuri si furnituri de boilere care se modifica permanent, fabricant de o gama larga de unitati de pompare cat si echipamente din alte ramuri de activitate decat cele energetice.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii comerciale

a) Numarul de personal si nivelul de pregatire a angajatilor societatii comerciale, precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca

Numarul total al angajatilor SC VULCAN SA la sfarsitul anului 2014 era de 551 si la sfarsitul anului 2015 era de 568 persoane.

Nivelul de pregatire al salariatilor:

Studii	Numar	Procent
Scoala generala	50	8.8
Scoala profesionala	182	32.04
Liceu	234	41.20
Post-liceal	15	2.64
Universitar	81	14.26
Post-universitar	6	1.06
TOTAL	568	100,00

Gradul de sindicalizare: 82.34 %.

b) Raportul dintre manager și angajați și alte elemente conflictuale ce caracterizează acest raport

Între personal și conducerea societății există raporturi de colaborare, nu au existat și nu există elemente conflictuale care să perturbe activitatea societății.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Activitățile desfășurate în secțiile de producție nu au un impact semnificativ asupra mediului înconjurător VULCAN S.A. desfășurând activitățile descrise mai sus în baza "AUTORIZATIEI DE MEDIU NR. 161/06.04.2011".

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Nu s-au înregistrat cheltuieli de cercetare-dezvoltare în anul 2015 și nu se anticipează pentru anul 2016.

1.1.8. Evaluarea activității privind managementul riscului

Unul din obiectivele principale ale conducerii SC Vulcan SA îl reprezintă aplicarea strategiei managementului de risc privind expunerea societății față de riscul de pret, de credit, de lichiditate și de cash-flow.

Riscul de pret este analizat prin studii dezvoltate pe diverse piețe de desfacere în funcție de segmentele de produse în fabricația curentă a societății.

Se iau măsuri interne privind reducerea costurilor pe unitatea de produs, în special cele rezultate din diminuarea cheltuielilor fixe, se caută în permanentă colaboratori interni și externi în vederea încadrării în prețurile pieței de desfacere actuale.

Riscul de cash-flow este în analiza conducerii societății în permanentă, având în vedere că societatea are încasări și plăți zilnice în valori foarte mari. S-au luat măsuri de asigurare și menținere a lichidităților la nivel de siguranță, urmărindu-se săptămânal planul de încasări și plăți, excedentul și deficitul de numerar.

De asemenea se întocmesc rapoarte de cash flow pe perioade scurte (săptămâna, luna și trimestru) și pe perioade medii (6 luni și 1 an) în vederea nivelării curbelor de deficit cu cele ale excedentului de numerar.

Riscul de credit

N/ A

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

În ceea ce privește specificul activității de bază a SC VULCAN SA, s-a observat că în ultima perioadă de timp clienții doresc contractarea de servicii complete, pentru proiecte complexe, așa numitele proiecte „la cheie”, care să includă activități ca: proiectare de bază și detaliu, procurare de materiale și servicii, fabricație, furnizare de echipamente, instalații, livrare și transport, montaj pe șantier, punere în funcțiune, asigurare cu piese de schimb, etc. Dacă acest trend continuă, s-ar putea să fie necesară o activitate suplimentară de finanțare, spre exemplu pentru achiziția de materii prime.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII

2.1. Amplasare și caracteristici ale principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale

Principalele capacități de producție din proprietatea societății comerciale sunt de peste 118.000 mp facilități de producție construite pe cca. 245.000 mp de teren.

Hala de producție **Pereti Membrana**, de peste 63.000 mp, este specializată în producerea de :

- cazane energetice, cazane de apă fiartă, cazane industriale de abur;
- pereti membrană;
- serpentine;
- circuite;
- colectoare.

În această fabrică SC **VULCAN SA** execută produse de calitate ridicată recunoscute pe plan internațional .

Hala de producție **Unitati De Pompare**, cu cei peste 26.000 mp, este specializată în producerea de:

- unitati de pompare pentru industria petrolului;
- roto-agregate ;
- componente pentru centrale nucleare – electrice;
- construcții și confecții metalice.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale

Activele corporale deținute de societate prezintă un grad de uzură mare, dar sunt apte pentru scopul de producție și sunt întreținute cu atenție.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

N / A.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1. Piețele din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială

N/ A

3.2. Politica societății comerciale cu privire la dividende

In ultimii trei ani nu s-au distribuit dividende, deoarece societatea a inregistrat pierdere in 2012, 2013 si 2014.

3.3. Activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni

N / A.

3.4. Filialele companiei

N / A.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

N / A.

4. CONDUCEREA SOCIETATII

4.1. Administratorii societății comerciale până la data de 12.07.2013 (data desemnării administratorului special conform procedurii insolvenței)

1.EURO INSOL SPRL, - Administrator Judiciar reprezentata prin practician coordonator av.dr. Remus Adrian BORZA si av. Nicoleta MUNTEANU, incepand cu data de 21.05.2013 (data deschiderii procedurii insolvenței) si in prezent.

2.MARCHIS IONEL, varsta 60 ani, Administrator Special incepand cu data de 12.07.2013 si si pana la data de 01.06.2015.

3.Ciuca Sorin,varsta 40 ani,Administrator Special incepand cu data de 13.07.2015 si pana la data de 16.09.2015;

4.Nicolae Petrisor,varsta 58 ani,Administrator Special incepand cu data de 17.09.2015 si pana in prezent.

Notă: începând cu data de 21.05.2013 societatea Vulcan se află sub incidența Legii insolvenței. Conform art. 3 pct. 30 al Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței cu modificările și completările ulterioare mandatul administratorilor statutari încetează de la data desemnării administratorului special.

4.2. Managementul executiv al societății comerciale

- ing. DAN SAVA, director general in perioada 24.05.2013 – 26.06.2014 pe baza de contract de munca pe perioada nedeterminata
- Av. REMUS VULPESCU, DIRECTOR GENERAL incepand cu data de 27.06.2014 pana la data de

- 01.01.2016;
- Nicolae Petrisor, director general incepand cu data de 21.01.2016 si pana in prezent
 - Ec. PREDA LOREDANA ELENA, director economic incepand cu data de 01.09.2013 si pana in data de 16.02.2016;
 - Ec. Blanaru Liviu, director economic incepand cu data de 01.02.2016 si pana la data de 31.05.2016 pe baza de contract de munca pe perioada determinata;
 - Ing. FILIP ROXANA, director calitate incepand cu data de 01.08.2012 si in prezent pe baza de contract de munca pe perioada nedeterminata
 - ing. DAN SAVA, director tehnic incepand cu data de 26.06.2014 si pana la data de 01.05.2015 pe baza de contract de munca pe perioada nedeterminata
 - Ing. DOBRESCU GABI, director fabrica Unitati de Pompare incepand cu data de 10.04.2013 si pana la data de 01.05.2015 pe baza de contract de munca pe perioada nedeterminata'
 - Ing. Nestvitki Viorica, director comercial incepand cu data de 14.01.2016 si pana in prezent pe baza de contract de munca pe perioada nedeterminata

4.3. Membrii Consiliului de Administrație al caror mandat a incetat de drept la data desemnării administratorului special conform legii insolventei și Conducerea executivă nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative, referitoare la activitatea lor sau în ce privește capacitatea lor de a-și exercita atribuțiile.

5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

a) Elemente de bilanț:

Element bilantier	ANUL		
	2013	2014	2015
TOTAL ACTIVE, din care	165.901.544	165.726.951	176.302.361
Active imobilizate, din care	138.663.240	132.030.340	127.654.094
Imobilizari necorporale	52.442	20.608	290.599
Imobilizari corporale	138.386.798	131.785.732	127.439.795
Imobilizari financiare	224.000	224.000	224.000
Active circulante, din care	26.938.322	33.696.278	48.648.071
Stocuri	12.429.006	20.234.138	34.967.870
Creante	14.209.334	13.130.114	11.989.101
Alte Investitii pe termen scurt	105.900	114.860	122.254
Casa si conturi la banci	194.082	217.166	1.568.846
Conturi de regularizare si asimilate		333	196
TOTAL PASIVE, din care	165.901.544	165.726.951	176.302.361
Capitaluri proprii, din care	-27.699.771	-47.075.641	-59.054.893
Capital social varsat	74.306.715	74.306.715	74.306.715
Rezerve	104.774.939	104.774.939	98.579.346
Rezultatul reportat	-172.564.744	-206.811.025	-219.788.038
Rezultatul exercitiului	-34.216.681	-19.346.270	-12.152.916
Datorii, din care	192.926.715	212.422.064	234.974.863

Datorii pe termen scurt	192.926.715	212.422.064	234.974.863
Datorii pe termen lung			
Venituri in avans		2110	
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	374.618	378.418	382.391

b) Contul de profit și pierderi:

Indicator	2013	2014	2015
Cifra de afaceri neta	48.684.856	20.679.500	20.047.293
Venituri din exploatare	34.630.288	21.590.733	41.647.007
Cheltuieli de exploatare, din care			
cheltuieli materiale	14.242.526	10.084.695	23.174.268
procent din cifra de afaceri	29,25%	48,77%	115,59%
cheltuieli salariale	33.633.155	21.415.436	22.848.220
procent din cifra de afaceri	69,08%	103,56%	113,97%
cheltuieli privind provizioanele			
Rezultatul din Exploatare	-31.888.055	-18.483.451	-11.491.547
Venituri financiare	1.040.999	395.523	2.561.098
Cheltuieli financiare	3.369.625	1.258.342	3.222.467
Rezultatul Financiar	-2.328.626	-862.819	-661.369
Venituri totale	35.671.287	21.986.256	44.208.105
Cheltuieli totale	69.887.968	41.332.526	56.361.021
Rezultatul net al exercitiului	-34.216.681	-19.346.270	-12.152.916

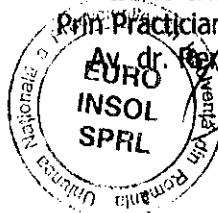
c) Cash flow:

Variatie numerar si echivalente de numerar	2013	2014	2015
Rezultatul net	(34.216.681)	(19.346.270)	(12.152.916)
Amortizare	6.196.005	5.888.278	5.356.420
Profitul din exploatare inainte de modificarea capitalului circulant	(29.665.706)	(13.594.047)	(6.565.720)
Fluxuri de numerar nete din activitatea de exploatare	(26.485.652)	(1.605.502)	14.922.624
Fluxuri de numerar nete din activitatea de investitii	1.412.339	735.662	(1.044.927)
Fluxuri de numerar nete din activitatea de finantare	25.147.365	846.757	(12.526.017)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	120.030	194.082	217.166

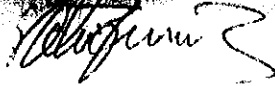
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	194.082	217.166	1.568.846
--	---------	---------	-----------

Administrator Judiciar
EURO INSOL SPRL

Prin Practician Coordonator
Av. dr. Remus BORZA



Administrator special,
Nicolae Petrisor



Director Economic
Blanaru Liviu

