

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI 2017

*Raport anual conform Regulamentului nr. 1/2006 si a Situatiilor financiare anuale
Pentru exercitiul financiar 2017*

Denumirea societatii comerciale S.C. VULCAN S.A.

Sediul social Bucuresti, 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 inregistrare la Oficiul Registrului Comertului 401290

Numar de ordine in Registrul Comertului J40/ 1655/ 1991

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise

Capitalul social subscris si versat: 74.306.715 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala 29.722.686 actiuni nominative a 2,50 lei/ actiune

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII

a) Activitatea de baza a societatii comerciale

S.C. VULCAN S.A. Bucuresti are ca obiect principal de activitate producerea si comercializarea generatoarelor de abur, a echipamentelor pentru extractia petrolului.

b) Data de infiintare a societatii 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".

In anul 1990 se infiinteaza S.C. VULCAN - S.A. in conformitate cu H.G. 1176/02.11.1990 si e inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/1655/1991.

c) Fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar

N/A.

d) Achizitii si/ sau instrainari de active

In cursul anului 2017 s-au efectuat investitii in active necorporale in valoare de 230.597 lei si in active corporale in valoare de 119.390.565 lei. Au fost instrainate active si casate in valoare de 0 lei.

e) Principalele rezultate ale evaluării activității societății:

Indicator	2017
Venituri din exploatare	69.548.668

Cheltuieli de exploatare	64.839.152
Rezultatul din Exploatare	4.709.516
Venituri financiare	1.411.962
Cheltuieli financiare	1.876.830
Rezultatul Financiar	-464.868
Venituri totale	70.960.630
Cheltuieli totale	66.715.982
Rezultatul brut al exercitiului	4.244.648

1.1.1. Elemente de evaluare generală

- a) Profit brut: 4.244.648 lei
- Profit net : 4.244.648 lei
- b) Cifra de afaceri : 66.822.148 lei
- c) Venituri totale: 70.960.630 lei
- d) Costuri totale: 66.715.982 lei
- e) Procent minor detinut în piață
- f) Disponibilul la 31 decembrie 2017 a fost de 3.333.136 lei.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Principalul produs al VULCAN sunt cazanele energetice, parti cazane și echipamente auxiliare. În anul 2017 producția de cazane a reprezentat ...0.....% din cifra de afaceri și a fost livrată pe piață internă, precum și pe cea externă.

Producția de unități de pompare în anul 2017 a reprezentat 90 % din cifra de afaceri. Principalul beneficiar al unităților de pompare a fost KOC KUWAIT

Desfacerea produselor se face pe baza contractelor încheiate între societate și clienti.

- a) ponderea fiecarei categorii de produse și/ sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani

Produs	2015	
	% cifra de afaceri	% venituri totale
utilaje pentru exploatarea geologică, foraj și exploatare sonde	22,56%	33,22%
cazane și parti cazane	73,26%	10,23%
parti specifice		
echipamente CNE		
diverse	4,18%	2,89%

Produs	2016	
	% cifra de afaceri	% venituri totale
utilaje pentru exploatarea geologică, foraj și exploatare sonde	90,3%	96,1%
cazane și parti cazane	5,8%	3,8%

parti specifice		
echipamente CNE		
diverse	3.9%	0.1%
Produs	2017	
	% cifra de afaceri	% venituri totale
utilaje pentru exploatarea geologica, foraj si exploatare sonde	85.7%	88.4%
cazane si parti cazane	10.3%	9.8%
parti specifice		
echipamente CNE		
diverse	4%	1.8%

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 ofertate in pretul ofertei. Achizitiile de la furnizori sunt discontinue pentru materiile prime si materiale.

Principalii furnizori al 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 2017 si tendintele pentru perioada urmatoare sunt:

Se constata o crestere a cerintei estimate de generare de energie electrica de ...10...% pe an intre anii 2010-2017. 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 capacitatatile 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 anticipateaza 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 piete a Vulcan SA pentru produse energetice de tip boilere care este piata Europeana se constata o crestere importanta a cererii dar si unele modificarile 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 desfasoara 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.
- Capacitatatile in afara Europei nu sunt capabile sa acopere deficitul de capacitate constatat pe plan European datorita cresterii ampoloarei proiectelor de investitii in domeniul energetic in Asia si alte tari emergente.

a) Evolutia vanzarilor :

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

	mil LEI					
2012	2013	2014	2015	2016	2017	
73,74	48,68	20.68	20.05	48.48	66.82	

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 unui 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 concurenți. 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 concurenți.

Concurenți 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. Există de asemenea capacitate de echipamente care actionează în principal pe piețele 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 în fata concurenței că este autorizat și specializat în prelucrarea materialelor și în tehnologii moderne, o gamă largă de clienți tradiționali, personal cu experiență la costuri moderate, sistem de asigurarea calității implementat, etc.

c) Descrierea oricărei dependente semnificative a societății comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienți a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Vulcan SA are în permanență mai mulți clienți atât interni cât și externi. Strategia firmei este de a nu depinde numai de un client ceea ce ar putea genera influențe negative asupra activității firmei. În permanență sunt schimbări semnificative în portofoliul de clienți existanți și clienți tradiționali dar și clienți noi. Există diversitate și ca domenii de activitate Vulcan SA activând și ca fabricant de multiple echipamente energetice, diverse tipuri și furnituri de boiere care se modifică permanent, fabricant de o gamă largă de unități de pompare cât și echipamente din alte ramuri de activitate decât cele energetice.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societății comerciale

a) Numarul de personal și nivelul de pregătire a angajaților societății comerciale, precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă

Numarul total al angajaților SC VULCAN SA la sfârșitul anului 2016 era de 532 și la sfârșitul anului 2017 era de 539 persoane.

Nivelul de pregătire al salariaților:

Studii	Numar	Procent
Scoala generala	50	8.8
Scoala profesionala	146	32.04
Liceu	243	41.20
Post-liceal	15	2.64
Universitar	81	14.26
Post-universitar	6	1.06

TOTAL	539	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 sectiile 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 2017 și nu se anticipatează pentru anul 2018.

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 preț, de credit, de lichiditate și de cash-flow.

Riscul de preț este analizat prin studii dezvoltate pe diverse piete 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 permanență colaboratori interni și externi în vederea încadrării în prețurile pietei de desfacere actuale.

Riscul de cash-flow este în analiza conducerii societății în permanentă, având în vedere că societatea are încasări și plăti 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 plăti, 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

In ceea ce priveste specificul activitatii de baza a SC VULCAN SA, s-a observat ca in ultima perioada de timp clientii doresc contractarea de servicii complete, pentru proiecte complexe, asa numitele proiecte „la cheie”, care sa includa activitati ca: proiectare de baza si detaliu, procurare de materiale si servicii, fabricatie, furnizare de echipamente, instalatii, livrare si transport, montaj pe santier, punere in functiune, asigurare cu piese de schimb, etc. Dacă acest trend continuă, s-ar putea sa 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 capacitați de producție în proprietatea societății comerciale

Principalele capacitați de producție din proprietatea societății comerciale sunt de peste 118.000 mp facilități de producție construiri 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.

In aceasta fabrica SC VULCAN SA executa produse de calitate ridicata recunoscute pe plan international .

Hala de producție **Unitati De Pompare**, cu cei peset 26.000 mp, este specializata in producerea de:

- unitati de pompare pentru industria petrolului;
- roto-aggregate ;
- componente pentru centrale nucleare – electrice;
- constructii si confectii metalice.

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

Activele corporale deținute de societate prezinta 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 2014, 2015 si 2016.

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: incepând 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;
- Expert Contabil Moiceanu Ancuta, administrator al SC EXPERT 3A SERV OFFICE SRL din data de 1.06.2016 in baza contractului de prestari servicii contabilitate .
- 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 desemnarii administratorului special conform legii insolvenței 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		
	2015	2016	2017
TOTAL ACTIVE, din care	176.302.361	147.312.347	154.620.194
Active imobilizate, din care	127.654.094	124.177.028	120.075.588
Imobilizari necorporale	290.599	271.070	230.597
Imobilizari corporale	127.439.795	123.456.832	119.390.565
Imobilizari financiare	224.000	449.126	454.426
Active circulante, din care	48.648.071	23.135.123	34.544.410
Stocuri	34.967.870	12.529.580	13.938.701
Creante	11.989.101	10.416.059	17.137.069

Alte Investitii pe termen scurt	122.254	144.090	135.504
Casa si conturi la banci	1.568.846	45.394	3.333.136
Conturi de regularizare si asimilate	196	196	196
TOTAL PASIVE, din care	176.302.361	147.312.347	154.620.194
Capitaluri proprii, din care	-59.054.893	-74.743.525	-71.497.199
Capital social versat	74.306.715	74.306.715	74.306.715
Rezerve	98.579.346	98.579.346	98.579.346
Rezultatul reportat	-219.788.038	-234.010.969	248.627.908
Rezultatul exercitiului	-12.152.916	-13.618.617	4.244.648
Datorii, din care	234.974.863	221.028.519	225.090.040
Datorii pe termen scurt	234.974.863	139.741.907	143.722.251
Datorii pe termen lung		81.286.612	81.367.789
Venituri in avans			
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	382.391	1.027.353	1.027.353

b) Contul de profit și pierderi:

Indicator	2015	2016	2017
Cifra de afaceri neta	20.047.293	48.486.676	66.822.148
Venituri din exploatare	41.647.007	30.066.225	69.548.668
Cheltuieli de exploatare, din care		42.768.015	64.839.152
cheltuieli materiale	23.174.268	9.822.025	27.097.073
cheltuieli salariale	22.848.220	22.261.181	23.759.24
cheltuieli privind provizioanele			
Rezultatul din Exploatare	-11.491.547	-12.701.790	4.709.516
Venituri financiare	2.561.098	3.808.287	1.411.960
Cheltuieli financiare	3.222.467	4.725.114	1.876.830
Rezultatul Financiar	-661.369	-916.827	-464.868
Venituri totale	44.208.105	33.874.512	70.960.630
Cheltuieli totale	56.361.021	47.493.129	66.715.982
Rezultatul net al exercitiului	-12.152.916	-13.618.617	4.244.648

c) Cash flow:

Variatie numerar si echivalente de numerar	2015	2016	2017
Rezultatul net	(12.152.916)	-13.618.617	4.244.648
Amortizare	5.356.420	3,348,558.00	3,535,269.00
Profitul din exploatare inainte de modificarea capitalului circulant	(6.565.720)	-10,541,924.00	7,315,049.00
Fluxuri de numerar nete din activitatea de exploatare	14.922.624	-82,681,557.00	3,173,848.00
Fluxuri de numerar nete din activitatea de investitii	(1.044.927)	-128,507.00	576,771.00
Fluxuri de numerar nete din activitatea de finantare	(12.526.017)	81,286,612.00	81,177.00
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	217.166	1,568,846.00	45,394.00
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	1.568.846	45,394.00	3,333,136.00

Administrator Judiciar
 EURO INSOL SPRL
 Prin Practician Coordonator
 Munteanu Adrian

Administrator special,
 Nicolae Petrisor



Expert Contabil
 Moiceanu Ancuta

