

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR privind activitatea desfășurată în anul 2016

1. Analiza activității S.C. SATURN S.A. ALBA IULIA

1.1. Descrierea activității de bază

Societatea Comercială SATURN S.A. este o societate cu capital privat, înființată în anul 1975 și transformată în societate pe acțiuni în anul 1991, prin preluarea integrală a patrimoniului Întreprinderii MECANICA ALBA IULIA, în baza Legii 15/1990 și a H.G. 116/1991.

Societatea este înregistrată la O.R.C. cu nr. J01/186/1991 și are codul de înregistrare fiscală RO1750957.

S.C. SATURN S.A. Alba Iulia are ca activitate principală de producție Turnarea fontei: COD CAEN REV.2 – 2451.

Sediul societății este în Alba Iulia, str. Cabanei, nr. 57.

Obiectul principal de activitate constă în:

- proiectarea, producerea și comercializarea pieselor turnate din fontă,
- proiectarea, producerea și comercializarea garniturilor de modele pentru turnarea pieselor din fontă,
- activitate de comerț exterior: export de piese turnate și modele și import de materii prime și materiale.

Activitatea societății se desfășoară la adresa sediului social și nu deține filiale, sucursale și puncte de lucru.

În cursul exercițiului financiar 2016 nu s-au produs fuziuni sau reorganizări ale societății și nu s-au înregistrat înstrăinări de active. Achizițiile de active s-au axat pe dotări cu utilaje independente în valoare de 85.313 lei, constând în:

- electromagnet
- echipamente de sudură (transformatoare)
- polizoare drepte - 2 buc
- imprimantă - 1 buc
- mașină de șlefuit
- mașini de taiat - 1 buc
- xerox - 1 buc

Investițiile cu montaj realizate în cursul anului 2016 au fost în sumă de 2.036.991 lei și au constat în:

a) achiziții de utilaje și instalații noi în sumă de 1.297.487 lei:

- | | |
|---|-----|
| 1. Aspiratoe pneumatic | PIF |
| 2. Retehnologizare instalație de formare rame
pt. L I și L II-Tu | PIF |
| 3. Oale de turnare 5t și 10t | - |

4. Microscop cu telecameră	PIF
5. Stivuitoare – 2 buc	1 buc. PIF
6. Instalație de sablaj	-
b) modernizări utilaje și instalații existente sumă de 739.504 lei:	
- Pod rulant de 20 t	PIF
- Cuptor tratamente termice	-
- Cărucior cu 2 posturi	PIF
- Bigrindă 5t L I	PIF

La pozițiile care nu au fost puse în funcțiune la 31.12.2016, lucrările continuă în anul următor.

Totalul investițiilor realizate în 2016 este de 2.122.304 lei.

În programul de investiții pentru anul 2016 au fost prinse 3 obiective în valoare de 534.000EUR (Instalație de sablaj piese mici, Microscop cu telecameră și Masină de întors și extras forme L II).

Instalația de sablaj a fost achiziționată și recepționată dar nu s-au finalizat până la sfârșitul anului toate lucrările pentru punerea în funcțiune.

Microscopul cu telecameră a fost recepționat și pus în funcțiune în luna octombrie 2016.

Deoarece pentru mașina de întors și extras forme L II nu s-a găsit furnizor, conducerea societății a luat decizia ca acest utilaj să intre în RK, lucrări cu termen de finalizare până la sfârșitul anului 2017.

1.1.1. Elemente de evaluare generală privind principalele rezultate ale activității societății

	2013	2014	2015	2016
a) profit net	263.145	6.936.169	5.906.160	903.981
b) cifră de afaceri	75.023.350	97.721.836	99.036.399	84.939.440
c) export, livrări intracomunitare	82,46	66,44	67,01	77,72
d) venituri totale	75.407.517	102.216.538	101.187.525	86.222.692
e) cheltuieli totale	74.952.465	93.661.979	95.588.669	85.318.711
e) procent din piață deținut	40,10% (an 2012)	41,40% (an 2013)	48,25 (an 2014)	54,55
f) lichiditate curentă	2,67	3,18	3,53	4,91

Evoluția principalilor indicatori economico-financiari este prezentată în anexa 1.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al S.C. SATURN S.A. Alba Iulia

Producția de bază a societății este producția de piese turnate din fontă care reprezintă 96,71% din total producție.

În cadrul societății se mai execută modele din lemn, care reprezintă SDV-istica pentru realizarea producției de bază, ce dețin 2,64% din total producției. Prestările de

servicii, care constau în reparația modelelor și transportul producției vândute, reprezintă 0,65% din total producție.

Evoluția structurii producției vândute se prezintă în anexa 2.

Gama de produse executată în cadrul societății este foarte mare și de aceea a fost nevoie ca ele să fie împărțite în câteva grupe mari de produse care au caracteristici comune. Anual se execută până la 10.000 de repere.

Tipologia producției pe care o executăm cuprinde:

- c) piese pentru mașini unelte, (batiuri, carcase, coloane mese fixe și mobile, montați, plansaibe, traverse fixe și mobile etc.) și pentru utilaj petrolier
- d) contragreutăți pentru mașini unelte, stivuitoare,
- e) alte piese (volanți, carcase)

Piesele turnate executate au o lungime cuprinsă între 500 și 12.000 mm și o greutate între 150 și 40.000 kg.

Produsele executate respectiv piesele turnate le-am împărțit în 5 grupe:

- A – volanți, contragreutăți
- B – mese fixe
- C – mașini unelte intern
- D – mașini unelte extern
- E – matrițe

Ponderea fiecărei grupe de piese turnate exprimată în unități fizice (tone) se prezintă astfel:

Grupa de produse	Producția (tone)					Ponderea %				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
A	456,7	337	138	206,7	211,5	0,95	2,95	3,48	1,40	1,69
B	449,4	921	858	627,2	469,0	5,88	8,07	3,43	4,24	3,76
C	912,6	1.411	4.156	4381,0	1950,1	28,46	12,36	6,96	29,66	15,63
D	10.539,0	8.133	8.639	8925,1	9039,0	59,18	71,26	80,33	60,42	72,45
E	761,6	612	808	632,5	806,4	5,53	5,36	5,80	4,28	6,47
TOTAL	13.119,3	11.414	14.599	14772,5	12476,0	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principalii furnizori de utilități, materii prime și materiale sunt furnizori interni și reprezintă 83% din total aprovizionări. Ponderea furnizorilor externi este de 17% din total furnizori. Menționăm că din import se aprovizionează rășini furanice, întăritori și vopsele refractare care nu se găsesc pe piața internă.

La furnizori de investiții ponderea furnizorilor interni este de 59% iar ponderea furnizorilor externi este de 41%.

Aprovizionarea tehnico-materială se face în strânsă legătură cu programul de fabricație. Există o permanentă preocupare a compartimentului de resort de a asigura lunar necesarul de materii prime și materiale atât din punct de vedere calitativ cât și cantitativ. Achizițiile se fac pe bază de contracte sau comenzi ferme.

În cursul anului 2016 nu s-au înregistrat stagnări ale procesului de producție cauzate de lipsa materiilor prime și a materialelor.

Prezentăm în continuare un top al furnizorilor în funcție de volumul tranzacțiilor înregistrate în anul 2016:

Denumire furnizor	Valoare (lei)	Pondere (%)
1. ELECTRICA FURNIZARE SA ALBA	8.537.023	13,82
2. F'LLI MAZZON SPA ITALIA	4.366.604	7,07
3. FERRO CIOAZA SRL AIUD	2.900.080	4,70
4. METALIMPEX MIOVENI	2.142.543	3,47
5. ASK CHEMICALS VIENA	1.815.478	2,94
6. CAVIMAR PREST CONSTRUCT	1.691.970	2,74
7. DEL SRL AIUD	1.687.615	2,73
8. E. ON GAZ TG. MURES	1.685.164	2,72
9. CLAUS SERVICE SRL AIUD	1.591.976	2,58
10. MM INDUSTRY ALBA IULIA	1.244.497	2,02

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Activitatea de vânzare este o componentă a funcțiunii comerciale a societății care are ca obiect principal vânzarea produselor fabricate în condiții de eficiență.

Societatea prin compartimentele de resort, studiază în permanență piața pentru a cunoaște cererea de piese turnate, situația concurenței precum și evoluția prețurilor de vânzare, în vederea asigurării portofoliului de contracte și comenzi.

În funcție de capacitatea de producție, colectează comenzile clienților, încheie contracte comerciale, elaborează programele de fabricație și programele de livrări pentru produsele contractate ținând cont de termenele de livrare prevăzute în contracte.

Zilnic se urmărește stadiul execuției produselor și procesul de fabricație pt. prevenirea realizării de produse necorespunzătoare calitativ care sa determine nerespectarea clauzelor contractuale (depășirea termenelor de livrare).

Cifra de afaceri din vânzarea producției în anul 2016 a fost de 84.923.561 lei, din care pe piața internă 18.912.487 lei (22,28%) și pe piața externă 66.011.074 lei (77,72%).

Piesele turnate au fost livrate pe piața externă în următoarele țări:

- Italia	52,06%
- Turcia	8,77%
- Spania	11,03%
- Anglia	4,77%
- Alte țări (Ungaria, Cehia, Germania, Elveția)	1,09%

Evoluția vânzărilor din producție

0		2013		2014		2015		2016	
		Valoare lei	Pondere %	Valoare lei	Pondere %	Valoare lei	Pondere %	Valoare lei	Pondere %
1	Piața internă	13.160.398	17,54	32.788.637	33,56	32.633.803	32,99	18.912.487	22,28
2	Piața externă	61.854.876	82,46	64.916.703	66,44	66.366.659	67,01	66.011.074	77,72
	Total	75.015.274	100,00	97.705.340	100,00	99.000.462	100,00	84.923.561	100,00

Din datele prezentate mai sus rezultă că ponderea produselor vândute pe piața internă a crescut de la 17,54% în anul 2013 la 33,56% în anul 2014, a înregistrat o ușoară scădere în anul 2015 (0,571%) și a scăzut cu 10% în anul 2016.

Pe termen mediu și lung societatea și-a propus menținerea piețelor și a clienților existenți, precum și găsirea de noi clienți..

Prezentăm în continuare un top al clienților în funcție de volumul tranzacțiilor înregistrate în anul 2016:

Denumite client	Valoare (lei)	Pondere (%)
1. SPINNER TAKIM TURCIA	7.452.095	8.77
2. OFFICINE E.BIGLIA ITALIA	7.452.043	8.77
3. IMT INTERMATO SPA ITALIA	7.296.733	8.59
4. LUFKIN INDUSTRIE SRL PLOIESTI	6.496.726	7.65
5. FIVES LANDIS LTD MAREA BRITANIE	4.050.342	4,77
6. PARPAS ITALIA	3.843.896	4,53
7. AUTOMOBILE DACIA PITEȘTI	3.738.513	4,40
8. SOLALLUCE SPANIA	3.374.610	3,97
9. HYPATUA GNC ACCES SA SPANIA	3.062.867	3,61
10. ROSA ERMANDO ITALIA	2.850.728	3,36
11. DANOMAR SA CLUJ	2.792.496	3,29

b) Tendința generală a producției de piese turnate din fontă din România este de scădere de la an la an (în anul 2015 a scăzut cu 5,88% față de 2014).

Pe ultimii 5 ani (2011-2015) situația se prezintă astfel:

0	AN	U/M	TOTAL PRODUȚIE. FONTĂ	PRODUȚIE S.C. SATURN S.A.	PROCENT DE PIAȚĂ
1	2011	t	39.814	14.692	36,90%
2	2012	t	35.235	14.129	40,10%
3	2013	t	29.284	12.116	41,37%
4	2014	t	30.601	14.767	48,25%
5	2015	t	28.801	15.713	54,55%

Datele sunt preluate din REVISTA DE TURNĂTORIE nr. 11-12/2016 articolul „Producția de piese turnate a ROMÂNIEI în anul 2015” autor Dr. Ing. Alexandru Ion Băcanu, Dr. Ing. Carmen Dumitru, Ing. Ali Musledin, pag. 9.

Potrivit publicației internaționale „MODERN-CASTING” – Decembrie 2016 producția mondială de piese din fontă în 2015 a fost de 73.199.129t, din care producția României reprezintă 0,04% și cea a S.C. SATURN S.A. 0,02%

S.C. SATURN S.A. Alba Iulia a fost și în 2015 LIDER DE PIAȚĂ la intern.

Principalii concurenți:

1. ASAM Iași	3.420 t	cotă de piață	11,87%
2. DOOSAN IMGB București	1.079 t	cotă de piață	3,75%
3. TERMEX Balș	1.010 t	cotă de piață	3,51%
4. ARMĂTURA Cluj	930 t	cotă de piață	3,23%

1.1.5. Evaluarea spețelor legate de angajații/ personalul S.C. SATURN S.A. Alba Iulia

Forța de muncă în anul 2016

Evoluția numărului mediu de personal se prezintă astfel:

• Ianuarie	498	• Iulie	461
• Februarie	502	• August	460
• Martie	509	• Septembrie	466
• Aprilie	505	• Octombrie	465
• Mai	466	• Noiembrie	466
• Iunie	463	• Decembrie	454

Pe parcursul anului, numărul mediu de personal a scăzut de la 498 în luna ianuarie la 454 în luna decembrie. Numărul de personal a fost corelat cu volumul comenzilor existent pe parcursul anului 2016.

Evoluția structurii personalului este prezentată în continuare după următoarele criterii:

- structura personalului pe vârstă și sex
- structura personalului după vechime în muncă
- structura personalului pe meserii

Structura personalului pe vârstă și sexe la data de 31.12.2016

VÂRSTA	TOTAL		BĂRBAȚI		FEMEI	
	NR.	%	NR.	%	NR.	%
până la 30 ani	28	6,44	22	5,06	6	1,38
31-40 ani	61	14,02	50	11,49	11	2,54
41-50 ani	149	34,25	123	28,28	26	5,98
Peste 51 ani	197	45,29	164	37,70	33	7,59
	435	100,00	359	82,53	76	17,47

Structura pe vârstă și sexe prezintă o proporție normală între bărbați și femei, avându-se în vedere obiectul de activitate principal al societății.

Categoria de vârstă de peste 51 ani, reprezintă puțin peste 45% din totalul personalului, iar categoria de personal sub 40 de ani reprezintă cca 20% din total. Ponderea persoanelor de vârstă medie 40-50 ani reprezintă aproape 35% din totalul salariaților.

Structura personalului după vechimea în muncă la data de 31.12.2016

VECHIME (ani)	TOTAL		BĂRBAȚI		FEMEI	
	NR.	%	NR.	%	NR.	%
Până la 3 ani	14	3,21	10	2,30	4	0,92
între 3 și 5 ani	4	0,92	3	0,69	1	0,23
Între 5 și 11 ani	24	5,52	20	4,60	4	0,92
între 11 și 17 ani	35	8,05	28	6,44	7	1,61
între 17 și 25 ani	86	19,77	70	16,09	16	3,68
peste 25 ani	272	62,53	228	52,41	44	10,11
	435	100,00	359	82,53	76	17,47

Personalul cu vechime în muncă de peste 25 ani reprezintă peste jumătate din personalul societății.

Societatea are personal tânăr, cu vechime sub 17 ani – cca 80 de persoane. Restul personalului se situează în categoria de vechime între 17 și 25 ani și peste 25 ani.

Structura personalului pe meserii prezintă o proporție echilibrată pentru specificul activității societății, personalul muncitor calificat reprezentând o proporție de 99%. De remarcat că ponderea personalului calificat a crescut în ultimii ani, asigurându-se necesarul de forță de muncă în activitatea de bază.

Se poate afirma că societatea comercială a dispus de resurse umane suficiente pentru utilizarea capacităților de producție și realizarea programului de activitate la nivelul comenzilor.

Structura personalului pe meserii la 31.12.2016

TOTAL, din care:	435	100%
Studii superioare	67	15,00%
- ingineri, subingineri	53	
- economiști	12	
- alte specialități	3	
Studii medii, din care:	17	4,00%
- maiștri	4	
Muncitori, din care principalele meserii:	351	81,00%
- turnător formator, topitor fonta	124	
- curățitor sablator	29	
- mașinist pod rulant	31	
- modelier lemn	34	
- prelucrator prin aschiere	32	
- lacatus mecanic, sudor, electrician	64	

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

Conducerea S.C. Saturn S.A. Alba Iulia și-a definit politica referitoare la protecția mediului și a stabilit direcțiile de acțiune cât și obiectivele generale de mediu din care amintim cele mai importante după cum urmează:

- ca direcții de acțiune

► Menținerea unei imagini publice pozitive prin asigurarea respectării cerințelor legislației naționale de mediu , respectiv a Regulamentelor emise de Uniunea Europeană

► Îmbunătățirea continuă a performanțelor de mediu, prevenirea poluării și promovarea principiului dezvoltării durabile

► Obținerea tuturor Autorizațiilor necesare pentru funcționarea societății .

► Gestionarea deșeurilor rezultate din activitățile desfășurate

- obiective generale

► Certificarea Sistemului de Management de Mediu SR EN ISO 14001:2005 în organizația S.C. Saturn S.A.

► Prevenirea, limitarea și reducerea impactului asupra mediului în regim de funcționare normală

► Educarea, instruirea și conștientizarea întregului personal al societății asupra problemelor specifice de protecția mediului

► Colectarea selectivă a tuturor deșeurilor și ambalajelor și valorificarea acestora prin reutilizare internă ori prin firme specializate

Activitatea de bază a societății conform OUG 152/2005 , Anexa 1 a se încadrează la punctul - 2.4. – *Topitorii pentru metale feroase, cu o capacitate de producție mai mare de 20 tone/zi.*

Pentru categorie de activitate industrială descrisă mai sus a fost obligatorie obținerea Autorizației Integrate de Mediu.

Societatea a parcurs toate etapele și procedurile necesare obținând Autorizație Integrată de Mediu nr. SB 44 din 04.09.2006 actualizată în 30.10.2007 și modificată prin Deciziile APM Alba ,Nr.5/22.07.2011, nr.1/28.02.2014 și Nr.1 din 23.06.2015.

Pentru reînnoirea Autorizației Integrate de Mediu care expiră în 30.10.2017, trebuie depuse la APM Alba înainte cu 6 luni documentația care cuprinde Solicitarea și Raportul de amplasament .

Pentru respectarea legislației sa încheiat un Contract cu S.C. Minesa Cluj care are competențe legale ca evaluator de mediu să întocmească această documentație.

De asemenea S.C. Saturn S.A. mai deține și alte autorizații după cum urmează:

- Autorizație de Gospodărire a Apelor Nr. 82 din 02.04.2009 cu valabilitate până în 30.10.2017 (temei legal: Legea apelor nr. 107/1996 cu modificările și completările ulterioare)

- Autorizația nr. 21 din 17.12.2012 privind emisiile de gaze cu efect de seră pentru perioada 2013-2020 revizuită în 22.07.2015 (temei legal: H.G. nr. 780/2006)

- Autorizație de Mediu nr. 202 din data de 07.11.2012 pentru „Celula conformă de depozitare” cu termen de valabilitate 07.11.2022

- Autorizație de Gospodărire a Apelor nr. 158/19.06.2015 pentru „Celula conformă de depozitare” cu termen de valabilitate 19.06.2018

- Atestat pentru tratament termic la fabricarea ambalajelor din lemn (paleți) necesari ambalării pieselor turnate

Pentru buna desfășurare a activității fără ca acesta să aibă un impact semnificativ asupra mediului societatea a luat măsurile necesare astfel încât să realizeze și să respecte mai multe prevederi generale printre care amintim:

- să aplice cele mai bune tehnici disponibile
- să nu genereze nici o poluare semnificativă
- să utilizeze eficient energia
- să respecte Legislația națională, Directivele, Deciziile și Regulamentele Uniunii Europene privind protecția Mediului.

Pentru respectarea acestor prevederi și nu numai societatea a numit prin Decizie un Responsabil cu Protecția Mediului care are următoarele responsabilități:

-elaborează rapoartele către autoritățile competente(RAM, Raport monitorizare GES, Inventarul emisiilor,)

-gestiunea deșeurilor și planului de management al acestora

-elaborează planul de prevenire a poluării accidentale

-identificarea aspectelor de mediu de pe amplasament

-coordonarea monitorizării factorilor de mediu conform cu AIM (Autorizația integrată de Mediu)

-comunicarea și instruirea angajaților în vederea respectării legislației de mediu

Referitor la Programul de monitorizare a factorilor de mediu (apă ,aer,sol)în anul 2016 menționăm că nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor admisibile prevăzute în AIM, de asemenea societatea nu a avut și nu are litigii cu privire la încălcarea Legislației de mediu.

Pentru toate tipurile de deșeuri generate există încheiate contracte cu operatori specializați pentru preluarea acestora în vederea valorificării sau eliminării.

În anul 2016 S.C. Saturn S.A. a fost supusă la 5 controale, respectiv la 4 controale ale inspectorilor Gărzii Naționale de Mediu și la un control a reprezentanților Administrației Bazinale de Apă Mureș. În urma acestor controale nu au fost aplicate sancțiuni.

Pentru alinierea la cele mai bune tehnici disponibile începând cu anul 2006 s-au făcut investiții importante după cum urmează:

- 750.560 Euro în instalații de filtrare
- 235.500 Euro pentru realizarea unui depozit de deșeuri conform cu normele Europene actuale.

- 742.000 Euro pentru investiții în eficiență energetică (stație de compresoare, turn răcire, uscător cherestea, tub imersat pentru preparare apă caldă menajeră, cuptor universal de tratamente termice)

În anul 2016 pentru protecția mediului a fost cheltuită suma de 319.914 lei.

1.1.7. Informații privind activitatea de cercetare – dezvoltare

Activitatea de cercetare-dezvoltare din anul 2016 a continuat atât pe linia dezvoltării programelor existente cât și a unora noi:

1. Dezvoltarea și corelarea soluțiilor CAD/ SOLIDEdge, CAM/ T.CAST și CAE/ SOLIDCast împreună cu rezultatele obținute în practică și cu noua tehnică achiziționată, au condus la eficientizarea costurilor de producție, prin micșorarea consumurilor de materiale.

2. S-a continuat dezvoltarea bazei de date existente G.P.S.C. (Sistemul informațional al întreprinderii, de gestiune a producției și calității) ce a condus la îmbunătățiri semnificative în următoarele domenii:

- a. Producție-calitate:
 - Rapoarte ale curbelor de răcire,
 - Rapoarte care conțin caracteristicile mecanice și chimice ale fontei, însoțite de imaginea microstructurii.
- b. Tratament termic:
 - raport - diagrama de tratament termic.
- c. Gestionarea S.D.V. –urilor.
- d. Adăugarea de proceduri și instrucțiuni de lucru în biblioteca virtuală.
- e. Programare producție:
 - Urmărirea și raportarea producției.
- f. Statistică:
 - Analiza de sinteză și controlul managerial.

3. Continuarea activității de calibrare a sistemului informatic de analiză termică T.CAST, în funcție de probele turnate pentru tipul de fontă propus.
4. Optimizarea parametrilor stației de nodulizare, de tip „cored wire”, s-a bazat pe curbele de răcire generate de programul T.CAST și calitatea propusă a tipului de fontă.
5. Obținerea durității minime de 280 HB pentru piesele din fontă cu grafit nodular, marca 100-70-03, în urma tratamentului termic.
6. Obținerea fontelor nodulare cu alungire mare, spre exemplu Fgn 400-15 și Fgn 400-18, direct din procesul de turnare.
7. Obținerea fontelor de tip ENGJS 600-3 cu duritatea încadrată într-un domeniu îngust și precis $=210\pm 20$ HB.
8. Asimilarea turnării pieselor mari (20 tone) folosind instalația de nodulizare, și respectiv cu 2 oale de 10 tone, stabilind jocul de temperaturi și procente de modificatori.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Conducerea societății recunoaște ca gestiunea riscurilor trebuie să fie realizată într-un cadru metodologic consistent și ca administrarea acestora constituie o componentă importantă a strategiei în vederea maximizării rentabilității și obținerii unui nivel scontat al profitului cu menținerea unei expuneri la risc acceptabil și respectarea reglementărilor legale.

Prin natura activităților sale, SATURNA SA este expusă unor riscuri variate care includ:

a) Riscul de piață

Cererea față de produsele firmei este mai mult elastică decât stabilă, deoarece nivelul pretului, orientările beneficiarilor, precum și ofertele competitorilor sunt imprevizibile pe termen mediu și lung. Prin urmare, instabilitatea cererii, a vânzătorilor, a pretului, determină apariția riscului de piață pentru companie.

Pentru administrarea eficientă a riscului de piață Societatea utilizează diferite metode de analiză tehnică și fundamentală:

- evaluările de rentabilitate corespunzător portofoliului de clienți și produse și servicii
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- stabilirea limitelor de pret, fără a merge sub limita de rentabilitate;
- adoptarea unei tactici pe termen scurt și mediu care presupune variații pe termen scurt a prețului, tactica ce se combină cu așteptările SATURN SA privind pătrunderea și menținerea pe o piață din care să obțină profit și fluxuri de numerar.

Selectarea oportunităților se efectuează prin:

- analiză tehnică și de preț;
- analize capacității clientului de a genera profit;
- analize privind valoarea relativă a unui produs, grup de produse sau servicii în

raport cu piata sau cu ale altor companii similare;

- analize privind tendintele pietei folosind istoricul preturilor si volumelor tranzactionate.

b) Riscul de pret

SATURN SA este expusa riscului de pret existand posibilitatea ca valoarea produselor sale finite sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei la materii prime si materiale de baza, in special fonta, fier vechi, rasini furanice si intaritori, energie electrica si gaz.

c) Riscul valutar

Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale SATURN SA sunt exprimate in moneda nationala, dar ponderea acestora exprimate in valuta nu este de neglijat; prin urmare fluctuatiile cursului de schimb nu afecteaza in mod semnificativ activitatea SATURN SA. Expunerea fata de fluctuatiile cursului de schimb valutar se datoreaza in principal disponibilitatilor, datoriilor si creantelor in valuta aferente activitatilor care se deruleaza in etape (diferenta de timp intre momentul achizitionarii/vanzarii produselor si momentul platii/incasarii contravalorii acestuia in valuta).

d) Riscul aferent mediului economic

Economia romaneasca continua sa prezinte caracteristici specifice unei economii emergente si exista un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic si social in viitor. Deasemenea, piata externa si economia statelor partenere nu ofera garantia unei stabilitati certe pe termen lung.

Conducerea SATURN SA se preocupa sa prevada natura schimbarilor ce vor avea loc in mediul economic din Romania si din Uniunea Europeana si care va fi efectul acestora asupra situatiei financiare si a rezultatului operational si de trezorerie al Societatii.

Printre caracteristicile economiei romanesti se numara si existenta unei monede care nu este pe deplin convertibila in afara granitelor, a unui grad scazut de lichiditate a pietei de capital si a unor plaje mari de variatie a cursurilor de schimb a monedei nationale.

e) Riscul de dobanda

Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale SATURN SA sunt nepurtatoare de dobanda si, prin urmare, fluctuatiile ratelor dobanzii pe piata nu afecteaza in mod semnificativ activitatea noastra. Excedentul de numerar sau de alte disponibilitati banesti asimilate nu este investit in titluri de investitii sau depozite cu maturitatea la 6-12 luni.

f) Riscul de credit

SATURN SA este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare, ce decurge din posibila neindeplinire a obligatiilor de plata pe care o terta parte le are fata de SATURN SA.

Pentru creditele contractate sub forma de credite de investitii si linie capital de lucru, SATURN SA este expusa riscului de credit privind o posibila intarziere sau neindeplinire a obligatiilor de plata ce-i revin cauzata de o lipsa a lichiditatilor la scadenta.

In ultimii 15 ani nu s-au inregistrat credite si dobanzi restante.

g) Riscul de lichiditate

In valorificarea creantelor sale, SATURN SA poate avea dificultati in obtinerea unei lichiditati rapide, determinate de comportamentul partenerilor sai, sau de incapacitatea lor de plata. De aceea, pentru a indeplini cerintele proprii de lichiditate, la baza valorificarii produselor stau contracte comerciale fundamentate sau comenzi ferme, care pot asigura o relativa certitudine in indeplinirea obligatiilor clientilor SATURN SA.

Deasemenea, in vederea recuperarii mai rapide a creantelor si a redicerii riscului de neincasare sau incasare peste termenul contractual, societatea deruleaza contractele cu o serie de parteneri pe baza de incasari partiale in avans.

h) Riscul aferent impozitarii

Sistemul fiscal in Romania este supus unor diverse interpretari si schimbari permanente, care pot fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot adopta o pozitie diferita fata de pozitia societatii si pot calcula anumite dobanzi si penalitati fiscale.

Legislatia fiscala in Romania si aplicarea in practica a masurilor fiscale se schimba frecvent si fac obiectul unor interpretari. uneori diferite, ale diverselor autoritati. Guvernul Romaniei are in subordine un numar de agentii autorizate sa controleze atat entitati romanesti, cit si cele straine care desfasoara activitati in Romania. Aceste controale sunt in mare masura similare cu cele desfasurate in multe alte tari dar se pot extinde si asupra unor arii legale sau de reglementare in care autoritatile romanesti pot fi interesate.

In plus, aceste autoritati par a fi mai putin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par sa fie mai putin protejate decat este obisnuit in alte tari.

Declaratiile privind impozitele si taxele pot fi supuse controlului si revizuirii pe o perioada de cinci ani in general, dupa data depunerii lor. In conformitate cu reglementarile legale in vigoare in Romania, perioadele controlate mai pot fi supuse in viitor unor verificari aditionale.

Conducerea Societatii considera ca a inregistrat valori corecte in conturile de taxe, impozite si alte datorii catre stat, totusi exista un risc ca autoritatile sa aiba o pozitie diferita de a Societatii.

Analiza echilibrului financiar la SC SATURN SA in evolutia perioadei 2013-2016

Echilibrul financiar este vazut ca o egalitate intre necesitati si resurse de finantare a acestora.

Fondul de rulment, necesarul de fond de rulment si trezoreria intreprinderii permit analiza echilibrului financiar, iar impreuna cu indicatorii de lichiditate , solvabilitate , indatorare si profitabilitate dau informatia completa pe termen scurt si lung, precum si o viziune asupra modului de gestionare a afacerii.

In vederea analizarii principalilor indicatori de risc (de echilibru si gestionare a afacerii), societatea a folosit elementele bilantului financiar pornind de la bilantul contabil. Astfel:

Bilant financiar SC SATURN SA

Elemente activ /pasiv	Sume anul			
	2013	2014	2015	2016
ACTIVE				
Imobilizari necorporale	0	0	0	0
Imobilizari corporale	10.932.600	12.969.124	18.801.011	18.688.081
Imobilizari financiare mai mari de un an	0	0	0	0
Stocuri fara miscare sau cu miscare lenta	0	0	0	0
Creante mai mari de un an	0	0	0	0
<i>Active imobilizate</i>	<i>10.932.600</i>	<i>12.969.124</i>	<i>18.801.011</i>	<i>18.688.081</i>
Imobilizari financiare mai mici de un an	0	0	0	52.053
Stocuri	15.266.357	15.983.187	15.517.520	11.995.937
Creante mai mici de un an	16.188.175	20.188.620	18.596.631	15.078.522
<i>Active circulante</i>	<i>31.454.532</i>	<i>36.171.807</i>	<i>34.114.151</i>	<i>27.126.512</i>
Disponibilitati	1.152.452	1.208.915	3.547.567	6.955.437
TOTAL ACTIV	43.539.584	50.349.846	56.462.729	52.770.030
PASIVE				
<i>Capitaluri permanente</i>	<i>31.324.763</i>	<i>38.606.176</i>	<i>45.799.201</i>	<i>45.842.505</i>
Capitaluri proprii(- ch.in avans+ venituri in avans)	30.280.013	37.662.755	43.194.947	44.046.269

Imprumuturi pe termen lung si mediu	1.044.750	943.421	2.604.254	1.796.236
Provizioane mai mari de un an	0	0	0	0
<i>Datorii pe termen scurt</i>	<i>12.214.821</i>	<i>11.743.670</i>	<i>10.663.528</i>	<i>6.927.525</i>
Imprumuturi pe termen scurt , din care:	5.324.355	1.874.986	1.723.821	1.472.400
Credite pentru trezorerie	4.904.175	521.509	874.352	861.161
Provizioane mai mici de un an	0	0	0	0
Obligatii fiscale si sociale	6.890.468	9.868.684	8.939.707	5.455.125
Decontari in curs de clarificare	0	0	0	0
TOTAL PASIV	43.539.584	50.349.846	56.462.729	52.770.030

In baza datelor cuprinse in bilantul contabil si financiar am calculat si interpretat urmatoorii indicatori sugestivi de management al riscului, dupa cum urmeaza:

Indicatorul	Formula de calcul	Anul de raportare			
		2013	2014	2015	2016
RIScul DE DOBANDA					
1. Rata rentabilitatii economice	$\frac{\text{Profit brut}}{\text{Total activ}}$	$1.02\% = \frac{455.052}{44.501.129}$	$16.67\% = \frac{8.554.559}{51.311.391}$	$11.68\% = \frac{6.598.856}{56.462.729}$	$11.68\% = \frac{6.598.856}{56.462.729}$
2. Rata rentabilitatii financiare	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Capitaluri proprii}}$	$0.89\% = \frac{263.145}{29.547.120}$	$18.78\% = \frac{6.936.169}{36.929.862}$	$13.67\% = \frac{5.906.160}{43.194.947}$	$13.67\% = \frac{5.906.160}{43.194.947}$
RIScul DE INSOLVENTA					
3. Lichiditatea curenta	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	2.67	3.18	3.53	4.92
4. Lichiditatea imediata	$\frac{\text{Active circulante - stoc}}{\text{Datorii curente}}$	1.42	1.82	2.08	2.18
5. Gradul de indatorare	$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capitaluri proprii}} \times 100$	3.53%	2.55%	6.13%	4.08%
RIScul DE PRET					
Pragul de rentabilitate	$\frac{\text{Chelt. fixe} + \text{Dobanda}}{1 - \frac{\text{Chelt. variab.}}{\text{CA}}}$	74.749.260	81.769.876	83.712.324	84.196.976
Marja de securitate	$\frac{\text{Cifra de afaceri} - \text{Cifra prag rentabilitate (CA-CA pr)}}{\text{Cifra de afaceri}}$	274.090	15.951.960	15.491.582	742.464
Sporul de eficiență (Se) %	$\frac{\text{Marja de securitate}}{\text{Cifra de afaceri}} * 100$	0,36	16,32	15,61	0,87
RIScul DE CASHFLOW (INDICATORI DE ECHILIBRU)					
Fondul de rulment (FRN)	Capitaluri permanente-Active imobilizate (sau =Active circulante + Disponibilitati-Dat.pe termen scurt)	20.392.163	25.637.052	26.998.190	27.154.424

Nevoia de fond de rulment (NFR)	Active circulante-Datorii din exploatare	24.143.866	24.949.646	24.659.759	21.054.527
Trezoreria	FRN-NFR	-3.751.723	687.406	2.338.431	6.099.897

Din analiza indicatorilor de mai sus, concluziile sunt urmatoarele:

- 1. Eficienta capitalului investit, a tuturor resurselor materiale, financiare implicate in activitatea intreprinderii, sunt prezentate prin rata rentabilitatii economice. O bună gestiune este atunci când valoarea acestui raport este cât mai mare.
- 2. Rata rentabilitatii financiare cuantifica remunerarea capitalului propriu prin prisma tuturor celor trei tipuri de activitati: exploatare, financiara si extraordinara. Actiunile intreprinderii cotate la bursa sunt intr-o mai mare masura solicitate atunci cand rata rentabilitatii financiare este superioara ratei medii a dobanzii, asigurand in acest fel cresterea cursului bursier.
- 3. Lichiditatea curenta indica masura in care din valorificarea activelor curente se pot achita datoriile curente ale societatii. Valorile recomandate sunt intre 2 si 2.5, iar cum societatea inregistreaza valori de 4.92, inseamna ca prin valorificarea activelor societatii se pot acoperi de peste 4 ori valorile datoriilor curente.
- 4. Lichiditatea imediata recomandata este de peste 0.8, iar societatea inregistreaza valoarea de 2,18, ceea ce inseamna ca din disponibilitatile banesti in sold, societatea poate achita oricind (imediat) datoriile curente inregistrate.
- Pragul de rentabilitate se situeaza sub nivelul cifrei de afaceri realizat, ceea ce creaza premisele unui afaceri in continuare profitabile, cu o rentabilitate peste rata dobanzii.
- 5. Gradul de indatorare al companiei se situeaza in limitele normale. Activul total al companiei este finantat si din alte surse decat cele proprii (cum sunt credite, furnizori, datorii la stat) in proportie de 4,08%. Valorile acestui indicator de 4% indica o rezerva a societatii de a apela la credite si imprumuturi, capacitatea de autofinantare si gradul de independenta financiara fiind ridicate.

In concluzie, firma are o situatie favorabila, de echilibru financiar si de rentabilitate economica si financiara, o trezorerie pozitiva, fapt ce determina o rezerva de disponibilitati banesti suficienta continuarii fara risc a activitatii curente in perioada imediat urmatoare.

Evaluarea riscului inerent general

Perioada : 01.01.2016-31.12.2016	Raspunsul	
	Da	Nu
1. Managementul		
1.1 Le lipsesc managerilor cunoștințele și experiența necesare pentru a conduce societatea?		Nu
1.2. Au managerii tendința de a angaja societatea în asocieri cu grad de risc ridicat?		Nu
1.3. Au avut loc schimbări ale managerilor cu funcții cheie în cursul ultimelor 2 exerciții financiare ?		Nu
1.4 Controlul administrativ și cel profesional exercitate de manageri sunt slabe?		Nu
1.5 Există anumite cerințe privind menținerea unui nivel al rentabilității sau îndeplinirea unor obiective (din partea creditorilor)	Da	
1.6 Lipsesc sistemele informatice manageriale performante ?		Nu
1.7 Sunt managerii implicați concret în sarcinile zilnice?	Da	
Evaluare generală a riscului de management – SCAZUT Explicații: Datorită faptului că S.C. SATURN S.A. trebuie să îndeplinească anumite cerințe și obiective pentru a avea în continuare un nivel constant al performanței, precum și implicarea managerilor în activitatea zilnică și urmărirea permanentă de către aceștia a obiectivelor stabilite, încadrează riscul de management la nivel scăzut.		
2. Contabilitate		
2.1 Este funcția contabilității descentralizată?		Nu
2.2 Le lipsesc personalului din contabilitate instruirea și capacitatea de a-și duce la îndeplinire sarcinile care le revin?		Nu
2.3 Există probleme de atitudine și lipsă de colaborare în departamentul economic?		Nu
2.4 Există riscul comiterii unor erori ca urmare a faptului că angajații compartimentului lucrează sub presiune?		Nu
2.5 Există riscul comiterii unor erori ca urmare a utilizării curente a unui sistem informatic integrat?	Da	
Evaluarea generală a riscului contabil – SCĂZUT Explicații: Datorită complexității sistemului integrat utilizat , orice modificare impusă de actualizările legislative poate produce riscul unor erori de prelucrare și reflectare în contabilitate .		
3. Activitatea societății		
3.1 Își desfășoară societatea activitatea într-un sector cu risc ridicat?		Nu
3.2 Există vreun partener creditor cu o importanță individuală semnificativă?	Da	
3.3 Există concentrare de acțiuni mai mare de 25% în posesia unor persoane fără funcție executivă?	Da	
3.4 Se anticipează ca afacerea să fie vândută în viitorul apropiat?		Nu
3.5 A fost preluat controlul societății de altcineva în ultimele 2 exerciții?		Nu
3.6 Este societatea insolubilă?		Nu
3.7. Activitatea se situează peste pragul de rentabilitate generând fluxuri de capital în creștere în ultimele 2 exerciții financiare ?	Da	
3.8 Există riscul prin intrarea la bursa de a-și pierde cota de piață?		Nu

3.9. Exista fluctuatii mari ale pietei care sa influenteze vanzarea si pretul materiilor prime si materialelor directe?		Nu
Evaluare generală a riscului de afaceri – <u>MEDIU</u> Explicații: - BRD-GSG deține o pondere semnificativă în rândul creditorilor - prezintă risc de presiune și impunere a unor condiții și obiective ; - listarea acțiunilor pe piața bursieră , redistribuirea riscului de capital între acționarii acestora și nedetinererea controlului de ca o condiție de stabilitate privind perspectivele dezvoltării afacerii - concentrarea acțiunilor în posesia unui grup determina direcția afacerii funcție de interesele grupului		
4. Activitatea de control a societății		
4.1 Este primul exercițiu în care societatea este auditată de un auditor extern?		Nu
4.2 S-a exprimat în raportul de audit o opinie cu rezerve semnificative în unul din cele prezentate în ultimii 2 ani?		Nu
4.3 Există un număr însemnat de operațiuni greu de verificat?		Nu
4.4 Există relații conflictuale sau deteriorate cu compartimentele sau persoanele verificate?		Nu
4.5 Există suspiciuni referitoare la organizarea și buna funcționare a controlului preventiv ?		Nu
Evaluarea generală a riscului de control – <u>SCĂZUT</u>		
Evaluarea generală a riscului inerent - <u>SCAZUT</u>		

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea S.C. SATURN S.A. Alba Iulia

Anul 2017 se anunță unul dificil, datorită:

- imobilității activității industriale la sfârșitul anului 2016 (octombrie - decembrie) fapt ce s-a reflectat puternic în activitatea noastră. în urma acestei situații bugetul pe care ni l-am propus pentru anul 2017 a fost fundamentat pe o producție de 11.100 tone vandabile, cu explicații asupra rentabilității
- există o tendință de creștere a prețurilor față de anul trecut la unele materiale de bază cum sunt - fierul vechi, fontă brută, rășinile de turnătorie, gazul metan
- presiunile care se manifestă asupra salariilor, legate de creșterea salariului minim pe economie, pot duce societatea la o situație de nerentabilitate, dacă nu vom reuși să creștem productivitatea muncii
- nevoia de fonduri importante pentru investiții în anul 2017 și mai ales 2018 având în vedere că va trebui realizată măcar parțial noua haldă pentru nisipurile uzate (apreciem la cca. 1.000.000 - 1.200.000 EUR)

2. Activele corporale ale S.C. SATURN S.A. Alba Iulia

2.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție

S.C. SATURN S.A. își desfășoară activitatea principală în 3 secții, pe 2 schimburi având o capacitate maximă de 17.500 tone piese brut turnate.

- Secția Turnătorie care are 3 sectoare de activitate:
 - Atelierul Topire pentru elaborarea fontei
 - 3 linii de formare-turnare din care două sunt mecanizate
 - Atelierul pentru curățirea și sablarea pieselor turnate
- Secția Eboș – destinată prelucrărilor de degroșare a pieselor turnate
- Secția modelărie – execută modele noi și reparația modelelor vechi

2.1.1. Principalele utilaje și instalații existente în cele trei secții:

Secția Turnătorie

- Sectorul Topire:
 - 3 cuptoare cu inducție de joasă frecvență cu capacitatea de 12,5 tone/buc și productivitatea de 2,5t/h.
 - 2 cuptoare pentru menținerea fontei cu capacitate de 55 tone/buc
 - instalație de modificare cu fir a fontei nodulare
- Sectorul de formare-turnare:
 - 2 Linii turnare răcire + 2 carucioare transversale
 - 5 amestecătoare pentru materialul de formare cu capacități între 10t/h și 50t/h
 - 3 mașini pentru extras forme LI + LII
 - 1 mașină pentru închis forme LI
 - carucior formare LI +LII – 5 buc
 - 1 instalație pentru dezbatere și regenerare nisip care are capacitatea de 40t/h
 - 2 instalații de răcire nisip 20t/h/instalație
- Sectorul urățătorie:
 - 3 instalații pentru sablat piese
 - 1 cuptor pentru detensionat piese turnate
 - 1 cuptor de detensinare, normalizare

Toată secția este deservită de 21 poduri rulante cu capacități de ridicare de la 5 tone la 50 tone.

Secția Eboș:

- 4 buc. mașini de alezat și trezat
- 3 buc. strunguri verticale (Carusele)
- 11 buc. mașini de frezat tip FLP cu lățimea mesei între 660 și 2200 mm
- 1 buc. Raboteză cu lungimea mesei de 10.000 mm
- 5 poduri rulante cu capacitatea de ridicare între 5 tone și 20 tone

Secția Modelărie:

Are în dotare mașini specifice pentru prelucrarea lemnului:

- 5 buc. Circulare cu pânză
- 6 buc. Mașini de prelucrat la grosime
- 4 buc. Ferăstrău cu panglică
- 5 buc. Mașini de rindeluit
- 3 buc. Freze universale
- 1 buc. Freză pentru coopiă
- 1 buc. Strung pentru lemn
- 1 upton pentru uscat cherestea cu capacitatea de 8 mc.

Societatea dispune de toate utilitățile necesare: alimentare cu energie electrică, gaz metan, apă, energie termică, aer comprimat, canalizare și drum uzinal racordat la un drum național.

2.1.2. Gradul de uzură

Nr.		Grad mediu de uzură scriptic (%)	Grad mediu de uzură reală (%)	Uzură morală	Grad de utilizare mediu (%)
1.	Construcții	66,29	70,0	Medie	77
2.	Instalații și mașini	60,13	70,0	Medie	77
3.	Alte instalații, utilaje și mobilier	54,80	70,0	Medie	77

2.2. Probleme legate de dreptul de proprietate în anul 2016 – Nu este cazul

3. Piața valorilor mobiliare emise de S.C. SATURN S.A. Alba Iulia

Piața pe care au fost tranzacționate valorile mobiliare, respectiv acțiunile S.C. SATURN S.A. Alba Iulia în 2016 a fost cea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare ATS, administrat de SIBEX.

Numărul total de acțiuni la 31.12.2016 este de 1.978.081, cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune.

Pretul de referință pe ATS este 7,0 lei/acțiune. Maximul istoric a fost de 7,68 lei/acțiune, iar minimul istoric de 5,00 lei/acțiune.

Structura acționariatului la 31.12.2016 este următoarea:

CIMU SRL ITALIA	1.339.785 acțiuni	67,73%
SIF BANAT-CRIȘANA S.A.	346.926 acțiuni	17,53%
Alți acționari	291.370 acțiuni	14,74%

În ultimii trei ani societatea nu a repartizat dividende, profitul net înregistrat fiind repartizat în întregime pentru reinvestire.

În cursul anului 2016 societatea nu a făcut nici un demers pentru achiziționarea propriilor acțiuni și nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

A. Analiza ratelor bursiere

1. Capitalizarea bursieră (KB)

Reprezintă valoarea de piață a societății. Pe piețele financiare se utilizează în toate tranzacțiile bursiere, fiind considerat cel mai important indicator în analiza valorii unei societăți. Dacă valoarea rezultată depășește valoarea capitalurilor nete ale societății societatea este supracapitalizată, investitorii percepend societatea prin prisma unor posibile evoluții viitoare ale pieței în care își desfășoară activitatea. O supracapitalizare se poate obține și datorită unei comunicări eficiente realizată de conducere față de investitori. Subcapitalizarea bursieră este întâlnită la societățile ce nu prezintă perspective de piață pentru investitori datorită mediului de afaceri în care activează și din cauza lipsei comunicării eficiente realizate de conducere față de investitori.

Formula de calcul:

$$KB = PPA \times NA$$

NA = numărul de acțiuni

PPA = valoarea de piață a acțiunii

Indicatorul	Formula de calcul	Anul			
		2013	2014	2015	2016
Capitalizarea bursieră	KB=PPA x NA	1.95*1.978.081=3.857.258	3.7*1.978.081=7.318.900	5.65*1.978.081=11.176.157	7.0*1.978.081=13.846.567

Observatii: capitalizarea bursieră- în creștere, datorată creșterii valorii de piață a acțiunii (pret de referință de 7,0 lei/acțiune în 2016 față de 5,65 lei/acțiune în 2015 la admiterea la tranzacționare pe ATS).

2. Rezultatul pe acțiune

Profitul net pe acțiune sau **EPS** (Earnings Per Share) se calculează ca raport între profitul net obținut de societate și numărul total de acțiuni emise de aceasta.

$$EPS = RNE / NA$$

Unde,

EPS= rezultatul pe acțiune

RNE = rezultatul net al exercitiului

NA= numărul de acțiuni

Indicatorul	Formula de calcul	Anul			
		2013	2014	2015	2016
Rezultatul pe acțiune	EPS= $\frac{RNE}{NA}$	$\frac{263.145}{1.978.081} = 0.1330$	$\frac{6.936.169}{1.978.081} = 3.5065$	$\frac{5.906.160}{1.978.081} = 2.9858$	$\frac{903.981}{1.978.081} = 0.4570$

Concluzie: indicator in scadere ca urmare a scaderii profitului net al Societatii in perioada analizata.

B. Informații suplimentare și calcule colaterale

Indicatorul	Anul			
	2013	2014	2015	2016
Numarul de actiuni comune (NA)	1.978.081	1.978.081	1.978.081	1.978.081
Pretul de piata al unei actiuni(PPA)	1.95	3.7	5.65	7,0
Valoarea contabila a unei actiuni(VCA)	14,9372	19,0181	21,4663	21,8967

Valoarea contabilă sau **BV** (Book Value) a unei acțiuni este definită ca raport între activul net contabil și numărul total de acțiuni al societății. Activul net contabil se obține prin scăderea datoriilor din total active sau este egal cu capitalurile proprii.

4. Conducerea societății comerciale S.C. SATURN S.A. Alba Iulia

4.1.a) Lista administratorilor societății comerciale:

1. Decean Virgil Petru - președinte CA
- puteri: - director general
2. Rosa Riccardo - membru CA
3. Rovai Renato - membru CA

4. Biglia Luca - membru CA
5. Sferdian Teodora - membru CA
6. Nistor Petru Florean - membru CA
- puteri: - director producție
7. Indreica Gheorghe - membru CA
- puteri: - director programe, export

b) Nu este cazul

c) Participarea administratorilor la capitalul social al societății comerciale.

- Decean Virgil Petru - 214 acțiuni
- Nistor Petru Florean - 41 acțiuni

d) Nu este cazul

4.2. Lista conducerii executive:

1. Coroian Ioan Lucian -director mecano-energetic
2. Mucileanu Ana -director economic CIM până la 25.05.2017
3. Racovițan Vasile Sorin - director resurse umane-administrativ -
CIM până la data de 16.06.2017
4. Popa Simion - director asigurarea calitatii

a) Termenul pentru care persoanele fac parte din conducerea executivă :
Nedeterminat, cu excepția poziției 2 și 3.

b) Nu este cazul.

c)	Coroian Ioan Lucian	- 214 acțiuni
	Mucileanu Ana	- 40 acțiuni
	Racovițan Vasile Sorin	- 39 acțiuni
	Popa Simion	- 40 acțiuni

4.3. Nu este cazul

5. Situația financiar contabilă

Bilanțul contabil la 31 decembrie 2016 a fost elaborat pe baza datelor din bilanța de verificare a conturilor sintetice – întocmită în urma inventarierii patrimoniului, ale cărui rezultate au fost consemnate în Registrul-inventar.

Întocmirea bilanțului contabil, a anexelor acestuia și a contului de profit și pierdere s-a făcut cu respectarea prevederilor cuprinse în Legea contabilității nr. 82/1991, cu toate modificările pe care le-a suferit până în prezent, a prevederilor cuprinse în Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile și ale O.M.F.P. 166/25.01.2017 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale pentru anul 2016, precum și în conformitate cu prevederile legale cuprinse în celelalte acte normative ce reglementează activitatea economico-financiară a agenților economici.

Toate operațiunile economico-financiare derulate de către S.C. SATURN S.A. în anul 2016 au fost consemnate în documente primare și în contabilitatea analitică și sintetică – în mod cronologic și sistematic - cu respectarea principiilor, tehnicilor și instrumentelor prevăzute în reglementările legale în vigoare.

Evaluarea elementelor patrimoniale reflectate în evidența contabilă, bilanțul contabil, anexele acestuia și contul de profit și pierdere s-a făcut cu respectarea dispozițiilor legale privitoare la metodologia evaluării în contabilitate.

Informațiile cuprinse în anexele bilanțului contabil reflectă în mod veridic datele consemnate în contabilitatea analitică și sintetică, care a reprezentat sursa ce a stat la baza întocmirii lor.

a. Elemente de bilanț

a.1. Evoluția activelor

Componentele de bază ale activului patrimonial și evoluția acestora comparativ cu anul precedent se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicator	Sold la 31 dec. (lei)				Dinamica 2016/2015 (%)	Structura 2016 (%)
		2013	2014	2015	2016		
1.	Active imobilizate total	10.932.600	12.969.124	18.801.011	18.740.134	99,68	34,88
2.	Active circulante	32.606.984	37.380.722	37.661.718	34.029.896	90,36	63,33
3.	Cheltuieli în avans	961.545	961.545	961.545	961.545	100,00	1,79
	TOTAL	44.501.129	51.311.391	57.424.274	53.731.575	93,57	100,00

Activele imobilizate au scăzut față de 2015 cu 0,38%. Activele circulante au scăzut cu 9,64% față de 2015 iar cheltuielile în avans s-au menținut la același nivel.

Pe total activele au înregistrat o descreștere cu 6,43%.

Prezentăm în continuare evoluția activelor circulante:

Nr. crt.	Indicator	Sold la 31 dec. (lei)				Dinamica 2016/2015 (%)	Structura 2016 (%)
		2013	2014	2015	2016		
1.	Stocuri din care:	15.266.357	15.983.187	15.517.520	11.995.937	77,31	35,25
	- materii prime și materiale	7.777.046	6.949.559	7.938.137	6.138.024	77,32	18,04
	- producție în curs	6.128.386	7.124.050	6.516.828	4.816.898	73,91	14,15
	- semifabricate și produse finite	1.359.107	1.904.636	1.062.555	1.000.138	94,12	2,94
	- avansuri pentru cumpărări	1.818	4.942	-	40.877	-	0,12
2.	Creanțe	16.188.175	20.188.620	18.596.631	15.078.522	81,08	44,31
3.	Disponibilități bănești	1.152.452	1.208.915	3.547.567	6.955.437	196,06	20,44
	Total	32.606.984	37.380.722	37.661.718	34.029.896	90,35	100,00

Din tabelul de mai sus rezultă că în anul 2016 față de 2015 s-au înregistrat descreșteri la stocuri (cu 22,69%), descreșteri la creanțe (18,92%) și creșteri la disponibilități cu 96,06%.

Structural activul circulant este format din 35,25% stocuri, creanțe 44,31% și disponibilități 20,44%.

Fondul de rulment în 2016 este în sumă de 27,102,371 ($C_{\text{permanente}} - A_i$) și acoperă activele circulante în proporție de 79,64%.

$$FRN = C_{\text{per}} - A_i = 43.313.376 + 1.796.236 - 961.545 + 1.694.438 - 18.740.134 = 27.102.371$$

Indicatorii vitezei de rotație

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Relația de calcul	U.M.	2015	2016	Diferențe
1	Viteza de rotație a stocurilor	$\frac{\text{Stocurix365}}{\text{CA}}$	zile	57,16	51,54	-5,62
2	Numărul de rotații a stocurilor	$\frac{\text{CA}}{\text{Stocuri}}$	nr. rotații/an	6,38	7,08	+0,7
3	Durata de recuperare a creanțelor	$\frac{\text{Creantex365}}{\text{CA}}$	zile	68,51	64,78	-3,74
4	Viteza de rotație a tuturor activelor circulante	$\frac{\text{ACX365}}{\text{CA}}$	zile	138,77	146,22	+7,45
5	Numărul de rotații a tuturor activelor circulante	$\frac{\text{CA}}{\text{AC}}$	nr. rotații/an	2,63	2,5	-0,13

Datele de mai sus arată că viteza de rotație a activelor circulante total a crescut cu 7,45 zile în timp ce numărul de rotații/an a scăzut de la 2,63 în 2015 la 2,5 în 2016, respectiv cu 0,13 rotații /an.

Viteza de rotație a stocurilor a scăzut cu 5,62 zile, iar durata de recuperare a creanțelor a scăzut cu 3,74 zile față de anul precedent.

a. 2. Evoluția pasivelor în anul 2016 comparativ cu anul precedent se prezintă după cum urmează:

Situația conturilor de capitaluri la 31 decembrie 2016 se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicator	SOLD la 31 decembrie (lei)			Dinamica 2016/2015 (%)	Structura 2016 (%)
		2014	2015	2016		
1.	Capitaluri proprii din care:	36.929.862	42.462.054	43.313.376	102,00	100,00
	- capital social	4.945.203	4.945.203	4.945.203	100,00	11,42
	- rezerve legale	989.040	989.040	989.040	100,00	2,28
	- alte rezerve	21.987.544	23.764.827	29.148.597	122,65	67,30
	- rezerve reevaluare	1.821.397	971.397	416.397	42,87	0,96
	- rezultat reportat	250.509	6.407.025	7.336.986	114,51	16,94
	- rezultat curent	6.936.169	5.384.562	477.153	8,86	1,10

Din datele de mai sus rezultă că ponderea în capitalurile proprii este deținută de capitalul social (11,42%), alte rezerve (67,30%), rezerve din reevaluare (0,96%), rezultatul raportat 16,94% și rezervele legale 2,28%.

Fată de anul 2015 capitalurile proprii au crescut cu 2,00% și rezultatul curent a scăzut cu peste 91%, iar alte rezerve au crescut cu 22,65%.

La 31 decembrie 2016 structura datoriilor în comparație cu anul precedent se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicator	Sold la 31 decembrie (lei)			Dinamica 2016/2015 (%)	Structura 2016 (%)
		2014	2015	2016		
1.	Datorii din care:	12.687.091	13.267.782	8.723.761	65,75	100,00
	- datorii pe termen scurt	11.743.670	10.663.528	6.927.525	64,96	79,41
	- cu scadență de peste un an	943.421	2.604.254	1.796.236	68,97	20,59

Situația datoriilor este prezentată în anexa nr.5 și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicator	Sold la 31 decembrie			Dinamica 2016/2015 (%)	Structura 2016 (%)
		2014	2015	2016		
1	Credite	2.818.407	4.328.074	2.604.776	60,18	29,86
2	Furnizori și datorii asimilate	7.554.853	6.257.075	4.129.523	66,00	47,34
3	Asigurări și protecție socială	886.669	1.161.907	912.973	78,58	10,47
4	Datorii față de personal	626.079	1.146.734	660.995	57,64	7,58
5	Impozite și datorii asimilate	789.875	364.252	395.680	108,63	4,53
6	Alte datorii	11.208	9.740	19.814	203,43	0,22
	Total	12.687.091	13.267.782	8.723.761	65,75	100,00

Din datele din tabel rezultă că datoriile totale au scăzut față de 2015 cu 34,25%.

În anul 2016 ponderea datoriilor este structurată astfel: credite (30,0%), furnizori (47,0%), asigurări și protecție socială (10,47%), datorii față de personal (7,58%), impozite și datorii asimilate (4,53%).

Durata medie de plată a datoriilor ($\frac{\text{Sold datorii} \times 365}{\text{CA}}$) în anul 2016 a fost de 37,49 zile față de 48,87 zile în 2015.

Față de anul 2015 descreșteri ale datoriilor s-au înregistrat la credite, datorii față de personal, la furnizori, asigurări și protecție socială.

Ponderea principală în totalul datoriilor o dețin furnizorii cu 47,34% și creditele cu 29,86%

b. Contul de profit și pierderi

Contul de profit și pierdere reflectă într-o manieră fidelă rezultatele financiare obținute de către S.C. SATURN S.A. în cursul anului 2016, concretizate într-un rezultat (profit) brut al exercițiului ce însumează 903.981 lei. Profitul impozabil a fost de 2.081.555 lei și determinarea lui s-a făcut cu respectarea prevederilor consemnate în

Codul Fiscal și în normele metodologice referitoare la aplicarea Codului Fiscal. Impozitul pe profit calculat 333.049 lei, scutirea de impozit pentru profitul reînvestit 333.049 lei, impozit pe profit datorat 0 lei, iar profitul net înregistrat, în sumă de 903.981 lei.

b.1. Date privind evoluția veniturilor, cheltuielilor și rezultatului

Situația realizării prevederilor din BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI pentru anul 2016 este prezentată în anexa nr. 4.

Evoluția veniturilor, cheltuielilor, rezultatului precum și a altor indicatori economico-financiari este prezentată în Anexa 1 la raport.

Față de anul precedent veniturile totale s-au realizat în proporție de 84,38 %. Dacă în 2015 înregistram venituri totale de 102.187.525 lei în 2016 ele sunt de 86.222.692 lei.

Ponderea principală în total venituri o dețin veniturile din exploatare care în 2016 au fost de 85.226.447lei, respectiv 98,84%. Față de 2015 veniturile din exploatare au fost cu 15.787.230 lei mai mici, reprezentând o descreștere de 15,63%.

Veniturile financiare în 2016 au fost de 996.245 lei, cu 137.603 lei mai mici decât în 2015, procentul de realizare fiind de 87,86%.

La 31 dec. 2016 cifra de afaceri netă a fost în sumă de 84.939.440 lei, din care venituri din vânzarea mărfurilor 15.879 lei.

Veniturile din vânzarea producției au fost în sumă de 84.923.561 lei (99,98%) din care la export 66.011.074 lei, respectiv 77.72% din total vânzări și intern 18.912.487 lei, respectiv 22.26%.

Cifra de afaceri evaluată în EURO la cursul mediu anual de 4,4908 lei/EUR a fost de 18.914.100 EUR.

Se observă o descreștere cu 15,10% față de anul precedent.

La 31.12.2016 totalul cheltuielilor înregistrate este de 85.318.711 lei față de 95.588.669 lei în anul 2015.

Ponderea principală în totalul cheltuielilor o reprezintă cheltuielile de exploatare respectiv 98,45%.

În structura cheltuielilor de exploatare în sumă de 83.998.510 lei, ponderea o dețin cheltuielile materiale, care în anul 2016 au fost în sumă de 45.979.611 lei respectiv 54.74%, față de anul precedent când aceste cheltuieli au fost de 57.489.551 lei respectiv 61.22% în totalul cheltuielilor.

Analizate în structura lor cheltuielile de exploatare se prezintă astfel:

- lei -

Specificație	AN 2014	AN 2015	AN 2016	2016/2015 %	Pondere %
1. Cheltuieli materiale, total	56.369.527	57.584.358	45.979.611	79,85	54,74
2. Cheltuieli cu personalul	24.647.100	26.495.631	26.752.878	100,97	31,85
3. Cheltuieli cu lucrări și servicii executate de terți	6.692.542	7.018.297	7.387.230	105,26	8,79
4. Cheltuieli amortizabile	1.781.031	1.776.860	2.235.235	125,80	2,66
5. Cheltuieli cu impozitele și	319.191	273.301	231.594	84,74	0,28

taxele					
6. Alte cheltuieli de exploatare	2.663.406	1.060.979	1.411.962	133,08	1,68
TOTAL CHELT. EXPLOATARE	92.472.797	94.209.426	83.998.510	89,16	100,00

Cheltuielile cu personalul înregistrate în anul 2016 reprezintă 31,85% în totalul cheltuielilor de exploatare iar în anul 2015 au reprezentat 28,12%.

Cheltuieli cu lucrări și servicii executate de terți reprezintă în 2016 8,79% față de 7,45% în anul precedent.

Cheltuielile cu amortizările reprezintă în 2016 2,66% în totalul cheltuielilor de exploatare față de 1,83% în anul 2015.

Cheltuielile cu impozitele și taxele dețin în 2016 o pondere de 0,28% față de 0,29% în anul precedent.

Alte cheltuieli de exploatare în anul 2016 dețin o pondere de 1,68% față de 1,13% în anul 2015.

Cheltuieli materiale

- lei -

Specificație	AN 2014	AN 2015	AN 2016	2016/2015 %
1. Cheltuieli cu materii prime	30.871.381	29.369.891	21.588.404	73,51
2. Cheltuieli cu mat. aux.	10.772.571	12.756.618	11.814.717	92,61
3. Cheltuieli cu combustibilii	2.858.545	2.690.686	2.092.576	77,77
4. Cheltuieli cu piese schimb	1.721.070	2.242.872	1.816.074	80,97
5. Cheltuieli de natura ob. inventar	989.817	1.896.133	1.269.305	66,94
6. Cheltuieli cu energia și apa	8.934.927	8.380.636	7.165.010	85,49
7. Cheltuieli privind mărfurile	23.804	38.812	37.107	95,61
8. Alte cheltuieli	197.412	208.710	196.418	94,11
9. TOTAL CHELT. MATERIALE	56.369.527	57.584.358	45.979.611	79,85

In ceea ce privește structura cheltuielilor materiale situația se prezintă astfel:

Specificație	Pondere în total chelt. mat. (%)				
	anul 2012	anul 2013	anul 2014	anul 2015	anul 2016
1. Cheltuieli cu materii prime	42,70	48,18	54,77	51,00	46,95
2. Cheltuieli cu mat. aux.	29,48	19,73	19,11	22,16	25,70
3. Cheltuieli cu combustibilii	6,61	5,91	5,07	4,67	4,55
4. Cheltuieli cu piese schimb	2,28	2,04	3,05	3,89	3,95
5. Cheltuieli de natura ob. inventar	1,40	1,64	1,76	3,29	2,76
6. Cheltuieli cu energia și apa	17,04	22,20	15,85	14,56	15,58
7. Cheltuieli privind mărfurile	0,15	0,02	0,04	0,07	0,08
8. Alte cheltuieli	0,34	0,28	0,35	0,36	0,43
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Cheltuielile cu personalul în 2016 au fost în sumă de 26.752.878 lei cu o pondere de 31,85% din totalul cheltuielilor de exploatare, față de anul 2015 când s-au înregistrat 26.495.631 lei cu o pondere de 28,12%.

Structura cheltuielilor cu personalul este următoarea:

Specificație	AN 2013	AN 2014	AN 2015	AN 2016	-mii lei-	
					2016/2015 %	Pondere %
1. Cheltuieli cu salariile	16.862.326	18.617.922	20.541.270	20.826.025	101,39	77,85
2. Cheltuieli CAS	4.420.604	4.680.192	4.415.923	4.430.868	100,34	16,56
3. Cheltuieli CASS	874.222	968.159	1.068.236	1.075.769	100,70	4,02
4. Cheltuieli șomaj	74.134	81.182	86.181	85.122	98,77	0,32
5. Alte cheltuieli cu asig. și protecția socială	276.252	299.645	384.021	335.094	87,26	1,25
TOTAL	22.507.538	24.647.100	26.495.631	26.752.878	100,97	100,00

La alte cheltuieli de exploatare s-a înregistrat suma de 1.411.962 lei din care amintim:

- cheltuieli cu amenzi și penalități	16.966 lei
- cheltuieli cu bilete de tratament și odihnă	35.301 lei
- cheltuieli cu acțiuni sociale-ajutoare materiale	63.064 lei
- cheltuieli cu acțiuni sociale-cadouri	171.300 lei
- cheltuieli sponsorizare	13.700 lei
- cheltuieli cu protecția mediului	319.914 lei
- cheltuieli privind provizioanele	791.717 lei

În cadrul cheltuielilor financiare situația se prezintă astfel:

Specificație	AN 2013	AN 2014	AN 2015	AN 2016	- lei -	
					2016/2015 %	Pondere %
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.354.002	994.547	1.266.609	1.195.922	94,42	90,59
Cheltuieli privind dobânzile	289.976	194.635	112.634	124.279	110,33	9,41
TOTAL	1.643.978	1.189.182	1.379.243	1.320.201	95,72	100,00

Față de anul precedent se constată descreșterea cu 4,28% a cheltuielilor financiare, determinată de descreșterea cheltuielilor din diferențe de curs cu 5,58%.

La 31.12.2016 societatea înregistrează profit net de 903.981 lei.

Stabilirea rezultatului net al exercițiului financiar pe anul 2016 s-a făcut după cum urmează:

Nr. crt.	INDICATOR	REALIZĂRI (lei)				
		2012	2013	2014	2015	2016
1.	Venituri totale	91.785.268	75.407.517	102.216.538	102.187.525	86.222.692
2.	Cheltuieli totale	88.915.623	74.952.465	93.661.979	95.588.669	85.318711
3.	Rezultat brut (1-2)	2.869.645	455.052	8.554.559	6.598.856	903.981
4.	Venituri neimpozabile	151.182	-	-	-	-
5.	Cheltuieli nedeductibile	1.376.918	287.355	1.938.333	140.482	622.574
6.	Rezerve realizate din surplusul de reevaluare a mijloacelor fixe (+)	175.000	650.762	700.000	850.000	555.000
7.	Profit impozabil (3-4+5+6)	4.270.381	1.393.169	11.192.892	7.589.338	2.081.555
8.	Impozit pe profit calculat (-)	683.261	222.907	1.790.863	1.214.294	333.049
9.	Sponsorizari legale	33.680	31.000	45.200	-	-
10.	Scutire de impozit pt. profit reinvestit	-	-	127.273	521.598	333.049
11.	Impozit datorat (8-9)	649.581	191.907	1.618.390	692.696	-
12.	Rezultat net (3-11)	2.220.064	263.145	6.936.169	5.906.160	903.981

Rezultatul anului 2016 a fost influențat de înregistrarea pe costuri a sumei de 622.574 lei reprezentând cheltuieli nedeductibile fiscal după cum urmează:

- 1) TVA suplimentar și TVA aferent combustibil 4.029 lei.
- 2) Contravaloare combustibili pentru mijloace transport ușor 2.560 lei.
- 3) Amenzi și penalități întârziere 5.206 lei
- 4) Alte cheltuieli nedeductibile (impozit venituri persoane juridice nerezidente) 3.103 lei.
- 5) Provizioane nedeductibile fiscal 558.427 lei
- 6) Sponsorizări 13.700 lei
- 7) Depășire cheltuieli protocol 35.549 lei

f) Cash flow

Pentru analizarea cash flow-ului in dinamica pe fiecare tip de activitate- de baza, al investitiilor si din activitatea de finantare, am studiat evolutia generala a fluxurilor de trezorerie in intervalul 2013-2016.

Astfel, in exercitiul financiar incheiat, fluxurile de numerar au inregistrat valori pozitive, cu un excedent de numerar la finele perioadei, asigurandu-se continuitatea activitatii de exploatare, de investitii si cea financiara in 2017, fara aparitia de sincope in prima parte a anului(de obicei cu risc de flux negativ la majoritatea intreprinderilor, ca urmare a incetinirii ritmului de plati la inceput de an).

In perioada 2013-2016, trezoreria inregistreaza fluctuatii pe tipuri de activitati, dar, fluxul de trezorerie inregistreaza valori pozitive si un trend crescator.

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

in perioada 2013-2016

LEI

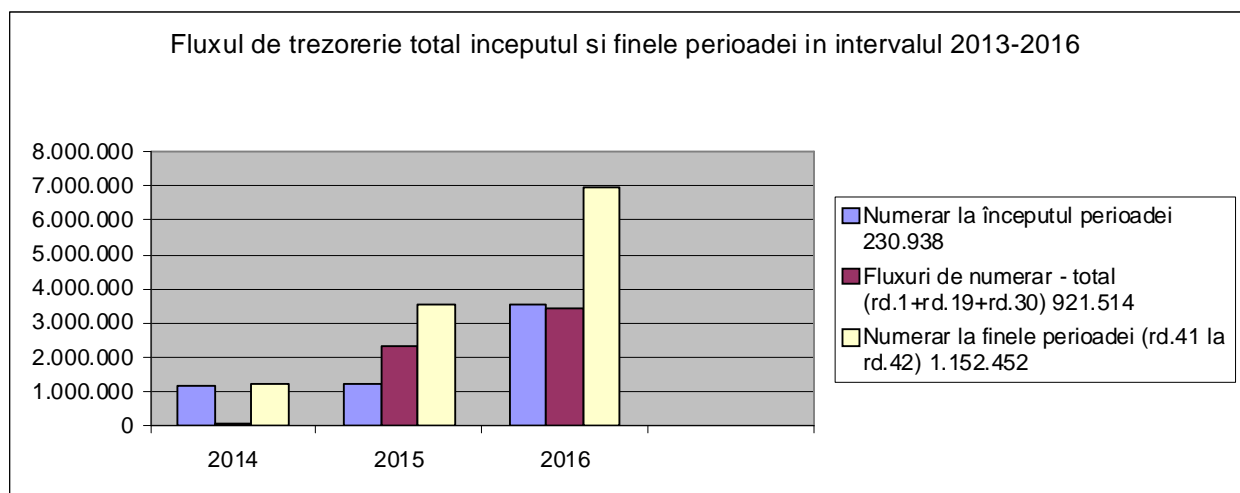
Tipul fluxului de numerar	Nr. rd.	2013	2014	2015	2016
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare (rd.02-rd.09)	01	2.632.495	7.446.950	8.340.910	7879571
Total încasări, din care: (rd.03 la 08)	02	84.781.362	100.409.239	109.737.124	94319340
- încasări din vânzarea de bunuri executarea de lucrări și prestarea de servicii	03	82.232.892	99.609.019	108.073.128	90239136
- încasări din avansuri de clienți	04	150.070	46.041	687.097	1899675
- încasări din subvenții pentru exploatare	05				
- încasări din debitori diverși privind activitatea de exploatare	06				
- alte creanțe încasate	07	2.342.405	703.414	886.426	2.110.109
- alte încasari din activitatea de exploatare	08	55.995	50.765	90.473	70.420
Total plăți, din care: (rd.10 la 18)	09	82.148.867	92.962.289	101.396.214	86.439.769
- plăți către furnizori de bunuri și servicii	10	58.365.867	64.953.469	72.563.101	57.008.400
- plăți de avansuri la furnizori	11		282.119	49.124	353.130
- plăți privind salariile	12	12.050.426	13.161.701	14.447.399	15.334.981
- plăți privind asigurările sociale și protecția socială	13	8.416.110	8.696.605	8.833.357	9.670.496
- plăți privind impozitele și taxele	14	2.424.354	4.904.398	4.630.181	3.172.337
- plăți privind constituirea de garanții	15				52.052
- plăți privind alte cheltuieli de exploatare	16	489.044	521.513	474.989	442.683
- plăți privind dividende	17				
- alte plăți privind activitatea de exploatare	18	403.066	442.484	398.063	405.690
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții (rd.20-rd.26)	19	-775.041	-3.275.107	-5.467.298	-3.252.801
Total încasări, din care: (rd.21 la 25)	20		688.073	2.392.309	37.369
- încasări din vânzare de active imobilizate	21				
- încasări din vânzarea de active investiții	22				
- încasări din vânzarea de investiții financiare	23				
- încasări din creanțe imobilizate	24				
- alte încasari din activitatea de investiții	25		688.073	2.392.309	37.369
Total plăți, din care: (rd.27 la 29)	26	775.041	3.963.180	7.859.607	3.290.170
- plăți către furnizori de imobilizări	27	356.363	3.592.980	7.101.375	2.444.080
- plăți către achiziții de imobilizări financiare	28				
- alte plăți privind activitatea de investiții	29	418.678	370.200	758.232	846.090
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare (rd.31-rd.36)	30	-935.940	-4.115.380	-535.181	-1.218.679
Total încasări, din care: (rd.32 la 35)	31	31.131.259	24.522.873	988.217	479.358
diferență favorabilă de curs valutar	32	237.119	486.665	633.187	479.116
- încasări din emisiunea de obligațiuni	33				
- încasări din alte împrumuturi financiare	34	30.892.986	24.035.314	354.656	
- alte încasări privind activitatea de finanțare	35	1.154	894	374	242

Total plăți, din care: (rd.37 la 40)	36	32.067.199	28.638.253	1.523.398	1.698.037
diferență nefavorabilă de curs valutar	37	580.918	595.198	895.706	725.067
- plăți pentru răscumpărarea de obligațiuni	38				
- rambursări de alte împrumuturi financiare	39	31.242.336	27.848.420	515.058	871.405
- alte plăți privind activitatea de finanțare	40	243.945	194.635	112.634	101.565
Numerar la începutul perioadei	41	230.938	1.152.452	1.208.915	3.547.346
Fluxuri e numerar - total (rd.1+rd.19+rd.30)	42	921.514	56.463	2.338.431	3.408.091
Numerar la finele perioadei (rd.41 la rd.42)	43	1.152.452	1.208.915	3.547.346	6.955.437

Pe fiecare tip de activitate in parte, evolutia fluxurilor se prezinta , dupa cum urmeaza:

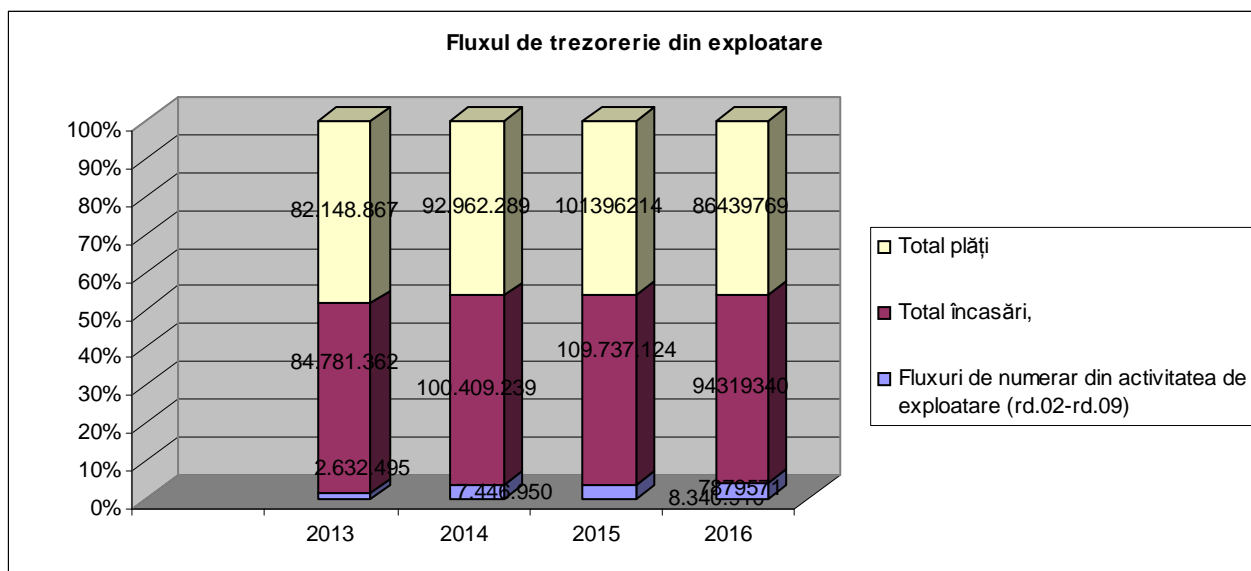
a) Situatia evolutiei numerarului la inceputul, sfarsitul perioadei si fluxul de trezorerie total in intervalul 2014-2015-2016

	2013	2014	2015	2016
Numerar la începutul perioadei	230.938	1.152.452	1.208.915	3.547.346
Fluxuri e numerar - total (rd.1+rd.19+rd.30)	921.514	56.463	2.338.431	3.408.091
Numerar la finele perioadei (rd.41 la rd.42)	1.152.452	1.208.915	3.547.346	6.955.437



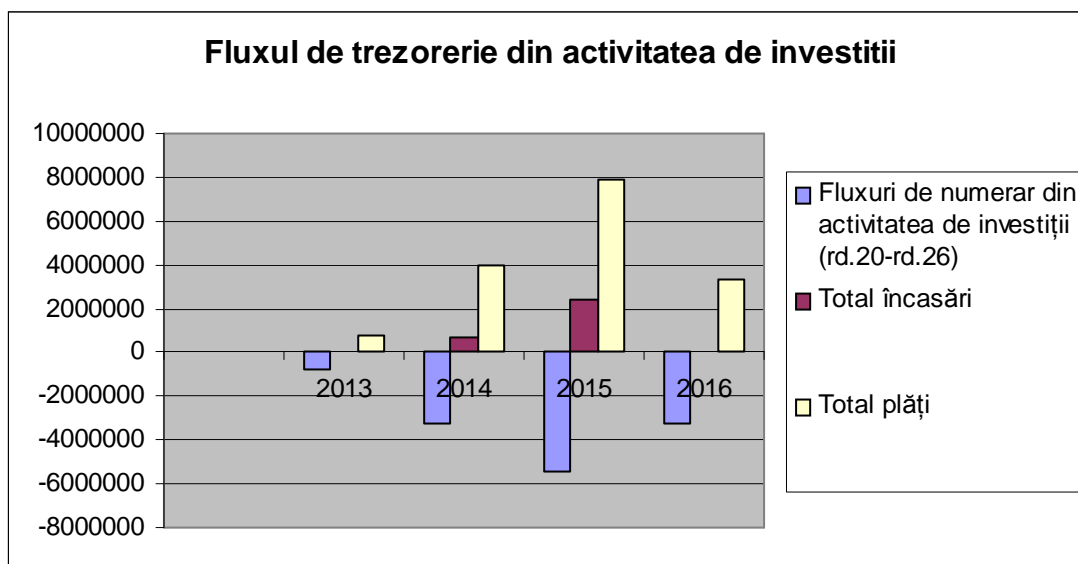
b) Situatia evolutiei fluxurilor de numerar din exploatare in intervalul 2013-2016

	Nr. rd.	2013	2014	2015	2016
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare (rd.02-rd.09)	01	2.632.495	7.446.950	8.340.910	7.879.571
Total încasări,	02	84.781.362	100.409.239	109.737.124	94.319.340
Total plăți	09	82.148.867	92.962.289	101.396.214	86.439.769



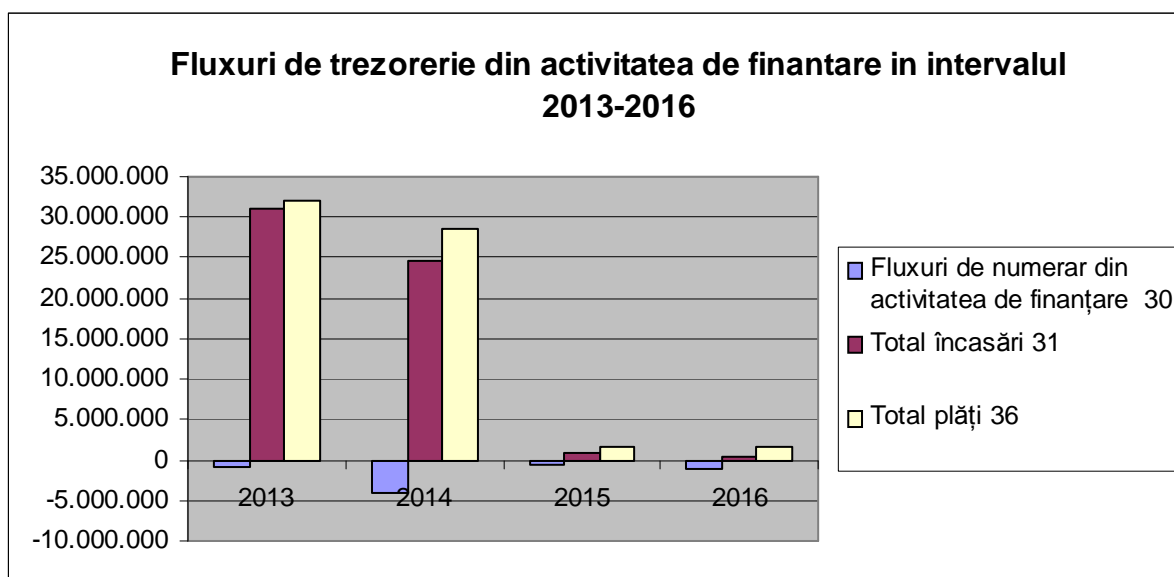
c) Situația evoluției fluxului de trezorerie din activitatea de investiții în intervalul 2013-2016

	2013	2014	2015	2016
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții (rd.20-rd.26)	-775.041	-3.275.107	-5.467.298	-3.252.801
Total încasări		688.073	2.392.309	37.369
Total plăți	775.041	3.963.180	7.859.607	3.290.170



d) Situația evoluției fluxurilor de trezorerie din activitatea de finanțare în intervalul 2013-2016

	2013	2014	2015	2016
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare	-935.940	-4.115.380	-535.181	-1.218.679
Total încasări	31.131.259	24.522.873	988.217	479.358
Total plăți	32.067.199	28.638.253	1.523.398	1.698.037



6. Propunerea de repartizare a profitului

Profitul net la 31.12.2016 în sumă de 903.981 lei ramâne la data întocmirii situațiilor financiare ca profit nerepartizat, destinația urmând să fie aprobată de Adunarea generală a acționarilor.

Consiliul de administrație propune ca profitul net în sumă de 903.981 lei sa fie repartizat pentru reinvestire.

Președinte CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE

DECEAN VIRGIL PETRU