

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR privind activitatea desfășurată în anul 2025

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. J1991000186010 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 2025 nu s-au produs fuziuni sau reorganizări ale societății și nu s-au înregistrat înstrăinări de active.

Societatea a înregistrat scaderea valorii totale ale activelor imobilizate cu 4.292.179 lei, ca urmare a:

- reducerii valorii imobilizarilor financiare, respectiv restituirea garanției de bună plată de la Hidroelectrica S.A și a depozitelor bănești constituite;
- înregistrării amortizării pentru imobilizarile corporale existente;
- creșterii valorii imobilizarilor corporale în curs de execuție cu valoarea lucrărilor de investiții nefinalizate sau nereceptionate la 31.12.2025.

În 2025 au fost continuate investițiile începute în anii precedenți, s-au continuat lucrările de reparații și modernizare și au fost demarate investiții noi, după cum urmează:

Au fost demarate investiții noi:

- Masina CNC de executat modele din lemn și polistiren

Și au continuat lucrările de investiții, reparații și modernizări:

- Construcție Hală Nouă etp.II (Lot C3)
- RK Masina de extras forme Linia I TU- partea hidraulică
- Refacere instalație de iluminat Linia III TU
- Upgrade rețea de calculatoare – soft

Valoarea imobilizarilor corporale în curs de execuție la 31.12.2025 este de 2.201.015 lei.

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

	2023	2024	2025
a) profit net	3.376.147	-5.056.527	-3.323.768
b) cifră de afaceri	101.105.477	62.800.408	68.229.443
c) export, livrări intracomunitare	87,82	89,73	95,06
d) venituri totale	102.736.671	63.452.259	71.379.433
e) cheltuieli totale	99.095.402	68.508.786	74.703.201
f) lichiditate curentă	3,76	3,24	2,79

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 94,21% din total producție.

În cadrul societății se mai execută modele din lemn, care reprezintă SDV-istica pentru realizarea producției de bază, ce dețin 2,96% din total producției.

Modelele din polistiren și prestările de servicii, care constau în reparația modelelor și transportul producției vândute, reprezintă 2,83% din total producție.

Evoluția structurii producției vândute se prezintă în anexa 2.

Gama de produse executată în cadrul societății este foarte mare și de o complexitate variată. 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 piese.

Tipologia producției pe care o executăm cuprinde:

a) piese pentru mașini unelte, (batiuri, carcase, coloane, mese fixe și mobile, montanți, plansaibe, traverse fixe și mobile etc.)

b) contragreutăți pentru mașini unelte, stivuitoare,

c) matrițe pentru industria de autoturisme

d) alte tipuri de piese (volanți, carcase)

Piese turnate executate au o lungime cuprinsă între 500 și 15.000 mm și o greutate între 80 și 45.000 kg.

Produsele executate respectiv piesele turnate le-am împărțit în 5 mari grupe, în funcție de complexitate, după cum urmează:

A – volanți, contragreutăți

B – mese fixe

C – mașini unelte pentru piața internă

D – mașini unelte pentru piața din afara țării

E – matrițe

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

Grupa de produse	Producția (tone)			Ponderea %		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
A	0	29,2	3,50	0	0,58	0,06
B	75,50	12,2	0	0,93	0,24	0
C	464,30	279,4	224,54	5,69	5,57	4,13
D	7.031,40	4.478,3	5.182,50	86,25	89,33	95,16
E	581,20	214,5	35,56	7,13	4,28	0,65
TOTAL	8.152,40	5.013,6	5.446,1	100,00	100,00	100,00

Se observa ca ponderea productiei din 2025 o reprezinta produsele cu o complexitate ridicata, acestea fiind piesele pentru masini unelte (randurile C+D), adica peste 99% din total.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principalii furnizori de utilități, materii prime și materiale sunt furnizori interni și, în 2025 reprezintă 84,57% din total aprovizionări, iar a furnizorilor externi este de 15,43% din total furnizori. Menționăm că din import se aprovizionează rășini furanice, întăritori și vopsele refractare care nu se găsesc pe piața internă.

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 urma negocierilor ofertelor de preț și a termenelor de livrare și de plată.

În cursul anului 2025 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 achizițiilor înregistrate în anul 2025:

	Denumire	CUI	Tip Tranzactie	Suma tranzactiei	Pondere in total achizitii (%)
1	SPEEH HIDROELECTRICA	RO13267213	Furnizare energie electrica	8.847.820	23,16
2	H.A ITALIA	IT001695902 47	Materii prime- cesafur, fondriac, rasini furanice	2.848.209	7,46
3	ALOREF SRL	RO14099142	Deseu fonta , fier	2.769.165	7,25
4	GOGECO SRL	RO21504540	Deseu fonta , fier	2.422.514	6,34
5	E.ON ENERGIE	RO22043010	Furnizare gaze naturale	1.371.461	3,59
6	FERO CIOAZA SRL	RO16651161	Deseu fonta	1.231.275	3,22
7	VULTURUL CGP SRL	RO12060189	Servicii paza si securitate	1.111.123	2,91

8	M.M. NEW PRODUCTION SRL	RO52648101	Tabla, profile, nisip de cromit, material carburare	1.057.936	2,77
9	PLUXEE	RO11071295	Bonuri masa si antidot	1.027.341	2,69
10	ASK CHEMICALS CZ	CZ682577600	Rasini furanice	921.613	2,41

Din valoarea achizițiilor totale în 2025, acești primii 10 furnizori detin o valoare de 2.608.457 lei, respectiv un procent de 61,8%.

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 pentru prevenirea realizării de produse necorespunzătoare calitativ care să determine nerespectarea clauzelor contractuale (depășirea termenelor de livrare).

Cifra de afaceri în anul 2025 a fost de 68.335.209 lei, din care pe piața internă 3.374.020 lei (4,94%) și pe piața externă 64.961.189 lei (95,06%).

Ponderea pieselor turnate, pe țări, funcție de cantitate (tone), livrate pe piața externă, este următoarea:

- Italia	67,93%
- Spania	15,02%
- Turcia	6,66%
- Anglia	6,57%
- Alte țări (Germania, Bulgaria, Slovacia, Cehia, Polonia)	3,82%

Evoluția vânzărilor pe piața internă și externă

		2023		2024		2025	
		Valoare lei	Pondere %	Valoare lei	Pondere %	Valoare lei	Pondere %
1	Piața internă	12.319.209	12,18	6.448.248	10,27	3.374.020	4,94
2	Piața externă	88.786.268	87,82	56.352.160	89,73	64.961.189	95,06
	Total	101.105.477	100,00	62.800.408	100,00	68.335.209	100,00

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 livrarilor înregistrate în anul 2025:

	DENUMIRE	CUI	Tip tranzactie	Suma tranzactionata	% in vanzari
1	OFFICINE E.BIGLIA ITALIA	IT12849430157	Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport; modele de turnatorie	10.116.844	14,83
2	TENOVA ITALIA	IT04651530968	Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport	7.320.247	10,72
3	FIVE LANDIS MAREA BRITANIE		Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport	5.417.937	7,94
4	NICOLAS COREA SPANIA	ES A28041317	Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport	3.904.882	5,72
5	PARPAS ITALIA		Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport	3.511.023	5,14
6	SPINNER TAKIM TURCIA	-	Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport	3.476.180	5,09
7	GIUSEPPE GIANA ITALIA		Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport	3.392.325	4,97
8	PAMA ITALIA		Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport	3.041.413	4,46
9	HYPATIA GNC SPANIA	ES A09331844	Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport	2.983.967	4,37
10	ROSA ERMANDO ITALIA	IT00613480151	Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport	2.926.233	4,29
11	DANOMAR SRL CLUJ	RO14990897	Piese turnate din fonta, prelucrari si tratamente, transport	2.529.199	3,71

Din valoarea vanzarilor totale din 2025 de 68.229.443 lei , acesti primii 11 clienti detin 48.620.250 lei , un procent de 71,26%.

Tendința generală a producției de piese turnate din fontă din România a fost de scădere de la an la an.

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

IV. Forța de muncă în anul 2025

Evoluția numărului mediu de personal se prezintă astfel:

Ianuarie	298	Iulie	307
Februarie	309	August	306
Martie	310	Septembrie	306
Aprilie	313	Octombrie	300
Mai	312	Noiembrie	303
Iunie	310	Decembrie	302

Pe parcursul anului, numărul mediu de personal a crescut de la 298 în luna ianuarie la 302 în luna decembrie. Numărul de personal a fost corelat cu volumul comenzilor existent pe parcursul anului 2025.

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 31.12.2025

VÂRSTA	TOTAL		BĂRBAȚI		FEMEI	
	NR.	%	NR.	%	NR.	%
până la 30 ani	20	6,62	19	6,29	1	0,33
31-40 ani	32	10,60	25	8,28	7	2,32
41-50 ani	80	26,49	65	21,52	15	4,97
Peste 51 ani	170	56,29	139	46,03	31	10,26
	302	100,00	248	82,12	54	17,88

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 55% din totalul personalului, iar categoria de personal sub 40 de ani reprezintă cca 20% din total. Ponderea persoalului de vârstă medie 40-50 ani reprezintă 25% din totalul salariaților.

Structura personalului după vechimea în muncă la data de 31.12.2025

VECHIME (ani)	TOTAL		BĂRBAȚI		FEMEI	
	NR.	%	NR.	%	NR.	%
Până la 3 ani	6	1,99	6	1,99	0	0,00
Între 3 și 5 ani	11	3,64	11	3,64	0	0,00
Între 5 și 11 ani	23	7,62	18	5,96	5	1,66
Între 11 și 17 ani	20	6,62	14	4,64	6	1,99
Între 17 și 25 ani	66	21,85	54	17,88	12	3,97
peste 25 ani	176	58,28	145	48,01	31	10,26
	302	100,00	248	82,12	54	17,88

Personalul cu vechime în muncă de peste 25 ani reprezintă cca. 60%.

Societatea are personal tânăr, cu vechime sub 17 ani – 60 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 realizarea programului de activitate la nivelul comenzilor.

Structura personalului pe meserii la 31.12.2025

TOTAL, din care:	302	100%
Studii superioare	52	17,00%
- ingineri, subingineri	38	
- economiști	11	
- alte specialități	3	
Studii medii:	9	3,00%
Muncitori, din care principalele meserii:	241	80,00%
- turnător formator, topitor fonta	101	
- curățitor sablator	16	
- mașinist pod rulant	22	

- modelier lemn	13	
- prelucrator prin aschiere	17	
- lacatus mecanic, electrician, sudor	46	
- vopsitor industrial, operator taiere, masinist mas.mobile, controlor calitate si alte meserii	26	

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, cat și obiectivele generale de mediu din care amintim cele mai importante după cum urmează:

a) Ca direcții de acțiune:

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

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

- Gestionarea deșeurilor rezultate din activitățile desfășurate, inclusiv a deșeurilor de ambalaje.

- Obținerea Autorizațiilor necesare pentru funcționarea societății, precum si respectarea prevederilor acestor Autorizații.

b) Obiective generale de mediu:

- Certificarea Sistemului de Management de Mediu SR EN ISO 14001:2005 în organizația S.C. Saturn S.A. dacă autoritățile de mediu o impun.

- Prevenirea,limitarea și reducerea impactului asupra mediului în regim de funcționare normală și în situații de urgență.

- Educarea, instruirea și conștientizarea întregului personal al societății asupra problemelor specifice de protecția mediului și a respectării legislației.

- Colectarea selectivă a tuturor deșeurilor și ambalajelor generate și valorificarea acestora prin reutilizare internă ori prin firme specializate, respectiv a eliminării acelor care nu se pot valorifica sau recicla material în depozitul de deșeuri propriu „Celula conforma de depozitare” pentru deșeurile zgură și nisip uzat sau depozite conforme prin operatori autorizat pentru restul deșeurilor.

- Preocuparea permanentă a satisfacției clienților săi, și promovarea unei politici de reducere a impactului negativ al activității sale asupra mediului, fără ca prin aceasta să fie afectate caracteristicile și calitatea produselor sale.

c) Societatea deține următoarele autorizații:

1.-Autorizație Integrată de Mediu nr. AB 2 din 08.01.2018 valabilă pînă la data de 08.01.2028 emisă de APM Alba cu Viza anuală obținută și pentru 2026.

2.-Autorizație de gospodărire a apelor nr.239/28.07.2020, valabilă pînă la data de 28.07.2025, emisă de Administrația Națională "APELE ROMÂNE"

3.-Autorizația nr. 36/25.01.2021 privind emisiile de gaze cu efect de seră pentru perioada 2021-2030.

4.- Autorizație de Mediu nr. 202 din data de 07.11.2012 pentru „Celula conformă de depozitare”, revizuită în data de 20.06.2022 cu termen de valabilitate prin vize anuale.

5.-Autorizație de Gospodărire a Apeilor nr. 198/08.06.2021 pentru „Celula conformă de depozitare” cu termen de valabilitate 08.06.2026.

6.-Aviz de mediu nr.3/13.04.2009 cu program de conformare, pentru Halda veche

7.-Autorizație de gospodărire a apelor nr.289/24.10.2023 –Monitorizare post închidere a Depozitului de deșeuri Etapa I-Compartiment C1 valabilă pînă în data de 24.10.2028.

8.-Autorizație de gospodărire a apelor nr.290/24.10.2023 – pentru "Depozitului de deșeuri inerte" Etapa I-Compartiment C2 valabilă pînă în data de 24.10.2028.

9.Autorizația de mediu nr.24/12.02.2024 pentru "Depozitului de deșeuri inerte" Etapa I-Compartiment C2, cu termen de valabilitate prin vize anuale.

d) Pentru buna desfășurare a activității fără ca acesta să aibă un impact semnificativ asupra mediului, societatea a luat măsurile necesare astfel încît 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 (Raportul anual de mediu, Raportul de monitorizare GES, Inventarul emisiilor, Planul de gestiune al solvenților cu conținut de COV, Raportul anual pentru registrul european al poluanților, Raportarea situației colectării și valorificării uleiurilor uzate) ;
- evidența gestiunii deșeurilor conf. HG 856/2002;
- elaborează planul de prevenire a poluării accidentale;

- identificarea aspectelor de mediu de pe amplasament și propune rezolvarea conform cerințelor de mediu a acestora;
- coordonarea monitorizării factorilor de mediu conform cu AIM (Autorizația integrată de Mediu);
- comunicarea și instruirea angajaților în vederea respectării legislației de mediu;
- asistă și însoțește persoanele împuternicite de autoritățile competente cu activități de verificare și inspecție punându-le la dispoziția acestora documente solicitate conform legii.

Referitor la Programul de monitorizare a factorilor de mediu (apă ,aer,sol), în anul 2025 nu sau 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 conform OUG. 92/2021.

Referitor la Halda de nisipuri uzate menționăm că s-au obținut Autorizația de construire nr.105/12.03.2021 pentru proiectul *"Reabilitarea etapizată a amplasamentului haldei, eliberat în urma valorificării nisipului uzat și reamenajarea unui depozit conform de deșeuri inerte Etapa I"*.

Până la data prezentei s-au finalizat în totalitate lucrările pentru Etapa I după cum urmează:

Obiectivul 1. –*Închiderea depozitului de deșeuri nepericuloase din zona de nord a haldei, Compartiment C1 , finalizat în data de 21.12.2022;*

Obiectivul nr. 2 –*"Amenajarea depozitului de deșeuri inerte Etapa I , Compartiment C2" , finalizat în data de 28.04.2023;*

Pentru Etapa II lucrările sunt în următorul stadiu:

Pentru Obiectivul nr. 3 –"Amenajarea depozitului de deșeuri inerte Etapa II , Compartiment C3 și închiderea Compartimentului C4" s-au obținut :Certificatul de Urbanism nr.513/05.04.2023 prelungit pînă în data de 05.04.2026, și restul avizelor necesare.

La data prezentei deținem din punct de vedere al mediului Decizia nr.4736/25.07.2025 de revizuire a Deciziei etapei de încadrare nr.316/25.03.2024.

Pentru acest proiect suntem în procedura de obținere a Autorizației de construire

În anul 2025 S.C. Saturn S.A. a fost supusă controalelor inspectorilor Gărzii Naționale de Mediu, în urma acestor controale nu au fost aplicate sancțiuni.

În anul 2025 pentru protecția mediului a fost cheltuită suma de **283.416 lei** .

În ce privește investițiile pentru mediu reprezentînd: „Reabilitarea haldei de nisipuri uzate și amenajarea unui depozit de deșeuri inerte Etapa II „ valoarea alocata investiției în anul 2025 s-a ridicat la suma de **56.885 lei**.

1.1.7. Informații privind activitatea de cercetare – dezvoltare

În anul 2025 activitatea de cercetare-dezvoltare, din cadrul S.C. SATURN S.A. s-a axat în principal pe:

1. Perfectionarea proceselor de executie ale pieselor turnare cu scopul obtinerii unei calitatati superioare in contextul unei productivitati crescute;
2. Optimizarea procesului de turnare pentru piesele obtinute prin folosirea modelelor usor fuzibile din polistiren;
3. Maturizarea procesului de elaborare a fontelor cu grafit nodular, utilizand analiza curbelor de racire, gestionate prin aplicatia informatica de proces TCAST;
4. Studiu privind modificarea tehnologiei de executie a garniturilor de model din lemn, utilizand masini in comanda numerica si proiectare CAD/CAM
5. Dezvoltarea in continuare a sistemului informatic de gestiune a producției și a calității ExaProd;

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Conducerea societatii recunoaste ca gestiunea riscurilor trebuie sa fie realizata intr-un cadru metodologic consistent si ca administrarea acestora constituie o componenta importanta a strategiei in vederea maximizarii rentabilitatii si obtinerii unui nivel scontat al profitului cu mentinerea unei expuneri la risc acceptabil si respectarea reglementarilor legale.

Administrarea riscurilor si strategiile adoptate in situatii neprevazute (cum au fost si cele din anul fiscal incheiat) pot face diferenta intre continuarea afacerii sau inchiderea acesteia.

Prin natura activitatilor sale, SATURNA SA este expusa unor riscuri variate care includ:

-Riscul de piata

Cererea fata de produsele firmei este mai mult elastica decat stabila, deoarece nivelul pretului, orientarile beneficiarilor, precum si ofertele competitorilor sunt imprevizibile pe termen mediu si lung. Prin urmare, instabilitatea cererii , a vanzarilor, a pretului , determina aparitia riscului de piata pentru companie.

In anul 2025 , SATURN s-a confruntat cu o serie de probleme privind lipsa comenzilor acoperitoare pentru capacitatea de productie , precum si pentru depasirea pragului de rentabilitate. Lipsa comenzilor a determinat gasirea de solutii pentru reducerea costurilor de productie, astfel incat pretul de vanzare sa nu fie foarte mult influentat.

Pentru administrarea eficienta a riscului de piata Societatea utilizeaza diferite metode de analiza tehnica si fundamentala:

- evaluarile de rentabilitate corespunzator portofoliului de clienti si produse si servicii
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- stabilirea limitelor de pret, fara a merge sub limita de rentabilitate;
- adoptarea unei tactici pe termen scurt si mediu care presupune variatii pe termen scurt a pietei, tactica ce se combina cu asteptarile SATURN SA privind patrunderea si mentinerea pe o piata din care sa obtina profit si fluxuri de numerar.

-Riscul de pret

SATURN SA a fost expusa in 2025 riscului de pret, astfel ca valoarea produselor sale finite au fluctuat 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. Astfel, ofertele adresate clientilor au trebuit sa fie suficient de atractive pentru mentinerea clientilor existenti, dar si sa mentina un relativ echilibru intre costuri si beneficii.

- 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.

Si in 2025, ca si in anii precedenti, toate economiile lumii au avut de suferit din punct de vedere al afacerilor, partenerilor si pietelor de desfacere.

In Romania cresterea permanenta a salariilor a pus o presiune suplimentara asupra gestionarii costurilor si in a ramane competitiv pe o piata mult redusa.

Conducerea SATURN SA se preocupa sa prevada natura schimbarilor ce vor avea loc in mediul economic din Romania, din Uniunea Europeana si nu numai 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 medii de variatie a cursurilor de schimb a monedei nationale.

- 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).

- 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.

- 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 2025, desi a contractat credite pentru activitatea curenta si leasing financiar care au fost angajate , acest tip de risc nu s-a manifestat, nefiind cazul de dobanzi sau rate restante.

De altfel, in ultimii 15 ani nu s-au inregistrat credite si dobanzi restante.

- 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.

In anul fiscal 2025, compania a reusit sa-si incaseze majoritatea creantelor curente scadente, asigurand astfel fluxul de numerar necesar achitarii la timp si in intregime a obligatiilor rezultate din activitatea de productie si din activitatea de investitii.

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

- **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 obligatii, dobanzi si penalitati fiscale (in 2024 –opinie diferita ANAF privind ajustarile preturilor de transfer fata de documentatia din dosarul intocmit de firma specializata) .

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 2023-2025

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.

Indicatorul	Formula de calcul	Anul de raportare		
		2023	2024	2025
RISCUL DE DOBANDA				
1. Rata rentabilitatii economice	$\frac{\text{Profit brut}}{\text{Total activ}}$	6,13%	0	0
2. Rata rentabilitatii financiare	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Capitaluri proprii}}$	6,96%	0	0
RISCUL DE INSOLVENTA				
3. Lichiditatea curenta	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	3,76	5,63	4,71
4. Lichiditatea imediata	$\frac{\text{Active circulante - stoc}}{\text{Datorii curente}}$	2,09	3,24	2,79
5. Gradul de indatorare	$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capitaluri proprii}} \times 100$	6,87	0,59	2,87

RISUL DE CASHFLOW (INDICATORI DE ECHILIBRU)				
Fondul de rulment (FRN)	Capitaluri permanente- Active imobilizate (sau =Active circulante + Cheltuieli in avans- Dat.pe termen scurt- venituri inavans)	27.892.248	25.045.981	27.614.474
Nevoia de fond de rulment (NFR)	Active circulante- Datorii din exploatare	25.584.699	19.838.806	25.790.176
Trezoreria	FRN-NFR	2.307.549	5.207.175	1.824.298

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. Cum in 2025 compania nu a obtinut profit, nu putem vorbi de rentabilitate economica.

- 2. Rata rentabilitatii financiare cuantifica remunerarea capitalului propriu prin prisma tuturor celor trei tipuri de activitati: exploatare, financiara si extraordinara , iar in 2025 prin prisma rezultatelor obtinute si a indicatorilor calculati, compania nu aobtinut rentabilitate financiara .

- 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 4,71 inseamna ca prin valorificarea activelor societatii se pot acoperi de peste 4 ori valorile datoriilor curente. Acest lucru se explica prin faptul ca societatea a avut incasari din creante atat din anul curent, cat si din cel precedent,dar si iesiri de lichiditati mai putine care au generat un plus de lichiditati.

- 4. Lichiditatea imediata recomandata este de peste 0.8, iar societatea inregistreaza valoarea de 2,79, ceea ce inseamna ca din disponibilitatile banesti in sold, societatea poate achita oricind (imediat) datoriile curente inregistrate si are un plus de lichiditate care asigura confortabil plata datoriilor pe termen mediu.

- 5. Gradul de indatorare al companiei este de 2,87%, sub 30% maxim recomandat. Activul total al companiei este finantat in proportie de doar 2,87 % din imprumuturi, restul fiind din surse proprii .Valorile acestui indicator indica rezerva a societatii de a apela la credite si imprumuturi, capacitatea de autofinantare si gradul de independenta financiara fiind ridicate.

In concluzie, firma nu are o activitate rentabila pentru anul 2025, dar prezinta o trezorerie pozitiva, fapt ce determina o rezerva de disponibilitati banesti suficienta continuarii activitatii curente in perioada imediat urmatoare, dar care nu va putea sustine activitatea pe termen lung daca situatia economica generala nu se redreseaza, fiind inca vorba de un echilibru fragil.

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

Dupa modul in care a demarat, anul 2025, a pus in fata conducerii societatii noi provocari, si anume:

- Adoptarea de masuri tehnico-organizatorice pentru cresterea capacitatilor de productie in toate sectiile;

- Asigurarea fortei de munca mediu si inalt calificata in toate sectoarele, prin analiza necesitatilor prezente si viitoare (factori de risc) si gasirea de solutii privind recrutarea, calificarea si mentinerea acestora ;

- Aducerea SDV-isticii productive (modele, rame, paleti) la nivelul necesar cresterii calitatii pieselor turnate;

- Continuarea investitiilor conform planului aprobat;

- Efectuarea pasilor preliminari necesari in vederea migrarii catre tehnologii CAD-CAM integrate: proiectare tehnologie piesa turnata- executie garnitura de model- verificare dimensionala piesa turnata;
- Efectuarea pasilor preliminari necesari in vederea pregatirii implementarii unui sistem informatic integrat pentru gestionarea tuturor resurselor societatii (tip ERP).

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 1 schimb, 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/cuptor 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
 - 2 mașini pentru extras forme LI + LII
 - 1 mașină pentru închis forme LI
 - carucior formare LI +LII – 5 buc
 - 1 instalație pentru dezbateri și regenerare nisip care are capacitatea de 40t/h
 - 2 instalații de răcire nisip 20t/h/instalație
- Sectorul curățătorie:
 - 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:

- 6 buc. mașini de alezat și trezat
- 3 buc. strunguri verticale (Carusele)
- 1 buc. Strung paralel tip SN630
- 11 buc. mașini de frezat tip FLP cu lățimea mesei între 660 și 2000 mm
- 5 poduri rulante cu capacitatea de ridicare între 5 tone și 16 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 copiat
- 1 buc. Strung pentru lemn
- 1 cuptor 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.

2.2. Probleme legate de dreptul de proprietate în anul 2025 – Nu este cazul

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

Piața pe care au fost tranzactionate valorile mobiliare, respectiv acțiunile S.C. SATURN S.A. Alba Iulia în 2025 a fost cea în **cadru sistemului alternativ de tranzactionare AeRO**, administrat de Bursa de Valori București S.A.- segment SMT, conform aprobării prevăzute la art. 11 din Hotărârea AGEA a SATURN SA din 21.03.2018.

Numărul total de acțiuni la 31.12.2025 este de 1.978.081, cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune.

Pretul de referință pe bursa este 4,20 lei/acțiune. Valoarea contabilă a unei acțiuni este de 21,45 lei obținută ca raport între activul net contabil și numărul total de acțiuni al societății.

La 31.12.2025, valoarea unei acțiuni SATURN SA pe BVB- SMT era de 4,20 lei /acțiune.

Structura acționariatului la 31.12.2025 este următoarea:

CIMU SRL ITALIA	1.686.711 acțiuni	85,27%
Alți acționari	291.370 acțiuni	14,73%

În ultimii trei ani societatea nu a repartizat dividende, iar profitul realizat a fost repartizat pentru acoperirea pierderilor din anii precedenți.

În 2025 CIMU SRL Italia, a cumpărat pachetul de acțiuni deținute de LION CAPITAL, care reprezenta 17,54% din valoarea capitalului social, ajungând să dețină procentul de 85,27% din totalul acțiunilor.

În cursul anului 2025 societatea nu a făcut nici un demers pentru achiziționarea propriilor acțiuni și nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

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

4.1.a. Lista administratorilor societății comerciale:

1. Todeasă Dorin - președinte CA
- puteri: director general

- | | |
|----------------------|-----------------------------------|
| 2. Rosa Riccardo | - membru CA |
| 3. Rovai Renato | - membru CA |
| 4. Biglia Luca | - membru CA |
| 5. Horvath Gabor | - membru CA |
| 6. Indreica Gheorghe | - membru CA |
| - puteri: | - director tehnic și de producție |
| 7. Popa Ioan Olimpiu | - membru CA |
| - puteri: | - director desfacere-export |

b) Nu este cazul

c) Participarea administratorilor la capitalul social al societății comerciale.

Nu este cazul

4.2. Lista conducerii executive:

- | | |
|----------------------|---------------------------------|
| 1. Bicazan Ana- Mari | - director economic |
| 2. Popa Simion | - director asigurarea calitatii |

a) Termenul pentru persoanele care fac parte din conducerea executivă: Nedeterminat

b) Nu este cazul.

c) Popa Simion - 40 actiuni

a) Termenul pentru persoanele care fac parte din conducerea executivă: Nedeterminat

b) Nu este cazul.

c) Popa Simion - 40 actiuni

5. Situația financiar contabilă

Bilanțul contabil la 31 decembrie 2025 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. 2036 /23.12.2025 , privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale pentru anul 2025, 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 2025 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 2025/2024 (%)	Structura 2024 (%)
		2023	2024	2025		
1.	Active imobilizate total	21.392.977	18.751.470	14.459.291	77,11	28,94
2.	Active circulante	38.015.725	31.181.167	35.499.103	113,85	71,06
3.	Cheltuieli în avans	0	0	0	0	0
	TOTAL	59.408.702	49.932.637	49.958.394	100,05	100,00

Valoarea activelor imobilizate a scăzut față de 2024 cu 22,89%, ca urmare a :

- reducerii valorii imobilizarilor financiare, respectiv restituirea garanției de bună plată de la Hidroelectrică S.A și a depozitelor bănești constituite;
- înregistrării amortizării pentru imobilizările corporale existente;
- creșterii valorii imobilizarilor corporale în curs de execuție cu valoarea lucrărilor de investiții nefinalizate sau nereceptionate la 31.12.2025.

Activele circulante au crescut cu 13,85% față de 2024, în principal datorită creșterii valorii stocurilor de materii prime și materiale, a producției în curs de execuție și a creșterii valorii creanțelor comerciale și disponibilului bănesc.

Nu s-au înregistrat cheltuieli în avans.

Pe total, activele au înregistrat o ușoară creștere cu 0,5% față de finele anului 2024.

Prezentăm în continuare evoluția activelor circulante:

Nr. crt.	Indicator	Sold la 31 dec. (lei)			Dinamica 2025/2024 (%)	Structura 2025 (%)
		2023	2024	2025		
1.	Stocuri din care: - materii prime și materiale	16.798.036 9.019.674	13.231.052 6.988.445	14.453.637 6.941.815	109,24	40,72

	- producție în curs	6.962.535	4.510.271	6.557.548		
	- semifabricate și produse finite	799.897	1.732.336	954.274		
	- avansuri pentru cumpărări	0	0	0		
2.	Creanțe, din care: -creanțe comerciale -alte creanțe (buget, terti, avansuri)	18.910.140 17.167.492 1.742.648	12.742.789 11.784.143 958.646	15.708.918 15.019.507 689.411	123,28	44,25
3.	Disponibilități bănești	2.307.549	5.207.326	5.336.548	102,48	15,03
	Total	38.015.725	31.181.167	35.499.103	113,85	100,00

Din datele de mai sus rezultă ca valoarea activele circulante totale a crescut în 2025 față de 2024 cu 13,85%.

În anul 2025, față de anul precedent s-au înregistrat creșteri la stocuri cu 9,24%, ca urmare a creșterii volumului producției.

La creanțe creșterea a fost de 23,28%, datorită creșterii creanțelor comerciale, respectiv al volumului de vânzări, dar au fost creșteri la disponibilitățile bănești cu 2,48% ca urmare a încasării creanțelor din anul precedent, precum și a celor curente.

Structural, activul circulant este format din 40,72% stocuri, creanțe 44,25% și disponibilități 15,03%.

În 2025, volumul stocurilor a fost dimensionat la nivelul producției realizate, iar relația așezare a prețurilor de achiziție nu a mai determinat creșterea de suprastocuri.

De asemenea, în 2025 s-a făcut o mai bună încasare a creanțelor, în special a celor comerciale, fapt ce a determinat o creștere a disponibilităților bănești.

Indicatorii vitezei de rotație

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Relația de calcul	U.M.	2023	2024	2025	Diferențe
1	Viteza de rotație a stocurilor	$\frac{\text{Stocuri}_{365}}{CA}$	zile	60,64	76,90	77,20	0,30
2	Numărul de rotații a stocurilor	$\frac{CA}{\text{Stocuri}}$	nr. rotații/an	6,02	4,75	4,73	-0,02
3	Durata de recuperare a creanțelor	$\frac{\text{Creanțe}_{365}}{CA}$	zile	68,27	74,06	83,91	9,85
4	Viteza de rotație a tuturor activelor circulante	$\frac{ACX_{365}}{CA}$	zile	137,24	181,23	189,61	8,38

5	Numărul de rotații a tuturor activelor circulante	$\frac{CA}{AC}$	nr. rotații/an	2,66	2,01	1,92	-0,09
---	---	-----------------	----------------	------	------	------	-------

Datele de mai sus arată că numărul de zile necesare efectuării unei rotații complete a activelor circulante totale a crescut cu 8 zile , iar numărul de rotații/an a scăzut de la 2,01 rotații/an în 2024, la 1,92 rotații/an.

Viteza de rotație a stocurilor s-a menținut la un număr de 77 zile.

În ceea ce privește creanțele comerciale, durata de încasare a crescut cu aprox. 8 zile, deși s-a urmărit încasarea acestora mai atentă, dar au existat parteneri care nu și-au achitat obligațiile la scadență, depășirea acestor termene fiind și cu peste 120 zile .

a.2. Evoluția pasivelor în anul 2025, comparativ cu anul precedent se prezintă după cum urmează:

Elemente	Sold la 31 decembrie			Dinamica 2025/2024	Structura 2025 %
	2023	2024	2025		
Capitaluri proprii	48.453.497	43.797.451	40.898.309	93,38	81,86
Datorii	10.123.477	5.542.749	7.531.224	135,87	15,07
Venituri în avans	831.728	592.437	353.405	59,65	0,72
Datorii mai mari de 1 an	0	0	1.175.456		2,35
Total pasiv	59.408.702	49.932.637	49.958.394	100,05	100,00

a.2.1. Detaliind pe structură, situația conturilor de capitaluri la 31 decembrie 2025 se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicator	SOLD la 31 decembrie (lei)			Dinamica 2025/2024 (%)	Structura 2025 (%)
		2023	2024	2025		
1.	Capitaluri proprii din care:	48.453.497	43.797.451	40.898.309	93,98	100,00
	- capital social	4.945.203	4.945.203	4.945.203	100	12,09
	- rezerve legale	989.040	989.040	989.040	100	2,42
	- alte rezerve	35.067.333	37.386.151	37.810.777	101,14	92,45
	- rezerve reevaluare	0	0	0	0	0
	- rezultat reportat	4.075.774	5.533.584	477.057	8,62	1,17
	- rezultat curent	3.376.147	-5.056.527	-3.323.768	-65,73	-8,13

Din datele de mai sus rezultă că ponderea în capitalurile proprii este deținută de rezerve (92,45%), capitalul social (12,09%), rezultatul reportat (1,17 %), rezultatul curent (-8,13%), rezervele legale (2,42%).

Fată de anul 2024 capitalurile proprii au scăzut cu 6,62% ca urmare a pierderii înregistrate în 2025.

a.2.2. La 31 decembrie 2025 structura datoriilor în comparație cu anii precedenți se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicator	Sold la 31 decembrie (lei)			Dinamica 2025/2024 (%)	Structura 2025 (%)
		2023	2024	2025		
1.	Datorii din care:	10.123.477	5.542.749	8.706.680	157,08	100,00
	- datorii pe termen scurt	10.123.477	5.542.749	7.531.224	135,88	86,50
	- cu scadență de peste un an	0	0	1.175.456		13,50

Societatea înregistrează la 31.12.2025 datorii pe termen lung , reprezentând leasing financiar pentru 3 ani, aferent investiției CNC Ares- masina de prelucrat modele de lemn si polistiren.

Ponderea datoriilor o reprezintă cele pe termen scurt, sub 1 an, si reprezintă datorii comerciale curente si obligatii fata de salariați (luna decembrie), bugetul statului si asimilate curente. Societatea un are datorii restante.

Situația analitică a datoriilor este prezentată în anexa nr.4 și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicator	Sold la 31 decembrie			Dinamica 2025/2024 (%)	Structura 2025 (%)
		2023	2024	2025		
1	Credite	3.074.043	132.121	0	0	0
2	Furnizori și datorii asimilate	4.605.820	3.394.039	5.353.521	157,73	61,49
3	Asigurări și protecție socială	1.448.010	1.096.692	1.250.315	114,01	14,36
4	Datorii față de personal	729.982	680.385	706.553	103,85	8,12
5	Impozite și datorii asimilate	265.622	239.512	195.521	81,63	2,25
6	Alte datorii	0	0	25.314		0,28
7.	Datorii ce trebuie platite într-o perioadă mai mare de 1 an	0	0	1.175.456		13,50
	Total	10.123.477	5.542.749	8.706.680	157,08	100,00

Din datele prezentate, rezultă că datoriile totale au crescut față de 2024 cu peste 57%.

Volumul acestora a crescut, în special ca urmare a creșterii obligațiilor de plată pentru furnizorii de materii prime, materiale, energie, utilități și servicii, precum și a celor pentru furnizorii de investiții, dar și a obligațiilor față de salariați și asimilate acestora.

De asemenea, în 2025 a fost acordată o finanțare tip leasing pentru achiziționarea unui utilaj CNC ARES. Acesta are termen de maturitate anul 2028.

În anul 2025 ponderea datoriilor este structurată astfel:

- furnizori (61,49%),
- asigurări și protecție socială (14,36%),

- datorii curente față de personal (8,12%),
- impozite și datorii asimilate (2,25%).
- leasing (13,5%),
- alte datorii curente(0,28%)

Durata medie de plată a datoriilor curente $(7.531.224 \times 365) / 68.335.209 = 40,23$ zile) în anul 2025 a fost de 40,23 zile , fata de 32,21 zile în 2024.

a.2.3. Veniturile in avans la 31.12.2025 , in suma de 353.405 lei, reprezinta echilibrarea cu valoarea cheltuielilor eligibile pentru implementarea proiectului " Sistem de monitorizare si contorizare avansata pentru reducerea consumurilor energetice la SATURN SA" sume de reluat in anul 2026, pana la finalizarea termenului din contract.

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 2025, concretizate într-un rezultat brut al exercițiului ce însumează o pierdere de 3.323.768 lei.

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

Situația realizării prevederilor din Bugetul de venituri si cheltuieli aprobat pentru anul 2025 este prezentată în anexa nr. 4.

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

b.1. 1 Analiza veniturilor

Nr. crt.	DENUMIRE INDICATOR	U/M	2024	2025	2025/2024
			Realiz.	Realiz.	%
1	2	3	4	5	6
1	Venituri totale, din care:	lei	63.452.259	71.379.433	112,50
	1.1. din exploatare	lei	63.352.683	70.829.401	111,80
	- din productia vanduta		62.713.250	68.229.443	
	- din vanzarea marfurilor		87.158	105.766	
	- reduceri comerciale acordate		0	0	
	- din productia in curs de executie		-1.519.825	1.269.215	
	- din imobilizari corporale si necorporale		10.307	0	
	- din subventii de exploatare		1.473.480	538.506	
	- alte venituri din expl.		588.313	686.471	
	1.2. financiare	lei	99.576	550.032	552,37

Față de anul precedent veniturile totale au fost realizate în proporție de 112,5% Ponderea principală în total venituri o dețin veniturile din exploatare care în 2025 au fost de 70.829.401 lei, ca urmare a creșterii volumului producției si a produselor vandute.

Veniturile financiare în 2025 au fost de 550.032 lei, mai mari cu 450456 lei fata de 2024, provenind din diferente de curs valutar si din dobanzi incasate.

La 31 decembrie 2025 cifra de afaceri netă a fost în sumă de 68.335.209 lei, din care venituri din productia vanduta de 68.229.443 lei si din vânzarea mărfurilor 105.766 lei.

Cifra de afaceri în anul 2025 de 68.335.209 lei (respectiv 13.554.539.Eur) a fost realizata din vanzarea produselor:

- pe piața internă 3.374.020 lei (4,94%) și
- pe piața externă 64.961.189 lei (95,06%).

		2025	
		Valoare lei	Pondere %
1	Piața internă	3.374.020	4,94
2	Piața externă	64.961.189	95,06
	Total	68.335.209	100,00

Au fost inregistrate venituri din vanzarea marfurilor de 105.766 lei si venituri din productia in curs de executie de 1.269.215 lei (destocare).

Veniturile din subventii inregistrate la 31.12.2025 reprezinta subventii pentru activitatea de exploatare, in suma de 538.506 lei si reprezinta sume alocate din Fondul de mediu finantare nerambursabila (schema de ajutor de stat) aferenta anului 2024 si restituita in 2025 , ajutor acordat întreprinderilor din sectoarele considerate a fi expuse unui risc real de relocare a emisiilor de dioxid de carbon din cauza costurilor indirecte semnificative pe care le suportă efectiv ca urmare a transferării costurilor emisiilor de gaze cu efect de seră în prețul energiei electrice, in conformitate cu prevederile OUG nr. 138 din 12 octombrie 2022.

Alte venituri din exploatare inregistrate la finele anului au constat din venituri din diminuarea fondului de handicap, conform legii, rezultata din colaborarea cu unitati protejate furnizoare de echipamente de protectie, din recuperarea unor cheltuieli de judecata si predari de produse.

Veniturile financiare in suma de 550.032 lei , au reprezentat diferente pozitive de curs valutar de 540.463 lei si dobanzi primite la depozitele din disponibil de 9.569 lei.

Cifra de afaceri evaluată în EURO la cursul mediu anual de 5,0415 lei/EUR a fost de 13.554.539 Eur, fata de 12.624.216 Eur la 31.12.2024.

Se observă o crestere a Cifrei de afaceri cu 8,81 % față de anul precedent.

b.1. 2 Analiza cheltuielilor

La 31.12.2025 totalul cheltuielilor înregistrate este de 74.703.201 lei față de 68.508.786 lei în anul precedent.

Structura acestora si valorile comparate sunt redade in tabelul de mai jos:

DENUMIRE INDICATOR	2023	2024	2025	2025/2024
	Realiz.	Realiz.	Realiz.	%
Cheltuieli totale, din care:	99.095.402	68.508.786	74.703.201	109,04
din exploatare	98.415.382	68.309.648	74.438.909	108,97

financiare	680.020	199.138	264.292	132,7 2
------------	---------	---------	---------	---------

Ponderea în totalul cheltuielilor o reprezintă cheltuielile de exploatare, respectiv 99,64%.

b.1.2.1. Analizate în structura lor, cheltuielile de exploatare se prezintă astfel:

- lei -

Specificație	2024	2025	2025/2024 %	Pondere %
1. Cheltuieli materiale, total	28.111.221	31.866.748	113,36	42,81
2. Cheltuieli cu personalul	30.724.578	33.510.343	109,07	45,02
3. Cheltuieli cu lucrări și servicii executate de terți	5.019.417	5.137.914	102,36	6,90
4. Cheltuieli amortizare	2.452.588	2.155.560	87,89	2,89
5. Cheltuieli cu impozitele și taxele	1.098.733	1.124.679	102,36	1,51
6. Alte cheltuieli de exploatare	903.111	643.665	71,27	0,87
TOTAL CHELT. EXPLOATARE	68.309.648	74.438.909	108,97	100,00

În structura cheltuielilor de exploatare în sumă de 74.438.909 lei, ponderea o dețin cheltuielile cu personalul, în sumă de 33.510.343 lei ,respectiv 45,02%. Dacă pana in 2024, ponderea in cheltuielile din exploatare o detineau cheltuielile materiale, reducerea volumului de productie din lipsa comenzilor, corelata cu cresterile multiple ale salariului minim pe economie si indexarile repetate de salarii din companie au determinat aceasta modificare de structura.

Cheltuielile materiale, in suma de 31.866.748 lei, au inregistrat o crestere fata de anul trecut cu 13,36%, ca urmare a cresterii proportionale a volumului productiei.

Cheltuielile cu lucrări și servicii executate de terți reprezintă în 6,90% din totalul cheltuielilor de exploatare, iar comparativ cu anul precedent, au crescut in suma absoluta, ca urmare a cresterii volumului de activitate al companiei.

Cheltuielile cu amortizările intra in categoria cheltuielilor fixe, reprezinta 2,89% din total cheltuieli de exploatare, iar in valoare absoluta sunt mai mici ca in anul trecut datorita unor iesiri de mijloace fixe, prin casare in urma inventarierii la finele anului 2024.

Cheltuielile cu impozitele și taxele sunt mai mari fata de anul trecut in suma absoluta ca urmare a cresterii valorilor la cladiri si constructii cu valoarea reevaluarii si a recalcularii impozitelor si taxelor.

Alte cheltuieli de exploatare în anul 2025 dețin o pondere de 0,87% din cheltuielile de exploatare si au fost cuprinse:

- cheltuieli cu majorari ,penalități si dobanzi	2.337 lei
- cheltuieli cu bilete de tratament și odihnă	89.367 lei
- cheltuieli cu acțiuni sociale-ajutoare materiale	37.560 lei
- cheltuieli cu acțiuni sociale, cadouri	215.520 lei
- cheltuieli sponsorizare	2.000 lei
- cheltuieli cu protecția mediului	283.416 lei
- alte cheltuieli din exploatare- ajustari valoare active circulante	13.465 lei

Analizate in detaliu, cheltuieli materiale au urmatoarea componenta:

- lei -

Specificație	2023	2024	2025	2025/2024
--------------	------	------	------	-----------

				%
1. Cheltuieli cu materii prime	22.994.360	12.859.120	13.727.587	106,75
2. Cheltuieli cu mat. aux.	10.933.377	6.166.329	7.064.571	114,57
3. Cheltuieli cu combustibilii(gaz metan, ulei, motorina)	498.170	270.201	254.841	94,32
4. Cheltuieli cu piese schimb	1.588.142	633.488	946.195	149,36
5. Cheltuieli de natura ob. inventar	557.440	192.406	275.583	143,23
6. Cheltuieli cu energia și apa	15.735.705	7.891.661	9.353.201	118,52
7. Cheltuieli privind mărfurile	6.223	5.060	25.614	506,21
8. Alte cheltuieli(materiale nestocate, ambalaje)	271.337	92.956	219.156	235,76
9. TOTAL CHELT. MATERIALE	52.584.754	28.111.221	31.866.748	113,36

Cheltuielile materiale au fost in concordanta cu volumul productiei realizate si proportional cu veniturile din vanzarea acesteia. De remarcat faptul ca are loc o crestere a cheltuielilor cu energie si apa, gaz metan, in special datorita reasezarii pretului la energia electrica furnizata si a gazului metan.

Are loc o crestere substantiala a cheltuielilor cu piesele de schimb si a celor de natura obiectelor de inventar, ca urmare a realizarii obiectivelor planului de reparatii la instalatiile de productie si a modernizarilor planificate.

Structura cheltuielilor cu personalul este următoarea:

Specificație	2023	2024	2025	-mii lei-	
				2025/2024 %	Pondere %
1. Cheltuieli cu salariile	32.929.359	28.516.641	30.990.413	1058,67	92,48
2. Cheltuieli CAS	1.589.527	1.325.703	1.470.399	110,91	4,39
3. Alte cheltuieli cu asig. și protecția socială	343.192	268.552	376.974	140,37	1,12
4. Cheltuieli cu contrib. Asiguratorie pt. munca	719.680	613.682	672.557	109,59	2,10
TOTAL	35.580.758	30.724.578	33.510.343	109,07	100,00

In anul 2025, am inregistrat cateva aspecte specifice:

- cresterea salariilor si asimilatelor conform prevederilor din Contractul colectiv de munca si a prevederilor legislative (cresterea salariului minim pe economie), dar si acordarii unor stimulente (premii in bani, cadouri si tichete de masa tuturor angajatilor)
- reducerea numarului de personal de la 307 la 31.12.2024 la 302 la data de 31.12.2025.
- suspendarea contractelor de munca (activitate intrerupta in companie) , dar cu plata a 75% din drepturi , ocazional. Aceasta s-a datorat volumului mic de productie contractata in acest an de criza. Aceasta solutie a fost aplicata pe perioada determinata cu scopul reducerii costurilor si pentru asigurarea continuitatii activitatii pe termen mediu si lung.

Cheltuielile au crescut relativ proportional cu valoarea veniturilor din exploatare, reducandu-se cat de mult posibil toate cheltuielile, inclusiv cele indirecte.

Din activitatea de exploatare a rezultat o pierdere de 3.609.508 lei.

b.1.2.2. În cadrul cheltuielilor financiare situația se prezintă astfel:

- lei -

Specificație	2023	2024	2025	2025/20234 %	Pondere in total %
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	598.427	174.957	262.936	150,29	99,49
Cheltuieli privind dobânzile	81.593	24.181	1.356	5,61	0,51
TOTAL	680.020	199.138	264.292	132,72	100,00

Din activitatea financiara s-a inregistrat un profit de 285.740 lei si a provenit din diferente favorabile de curs valutar.

La 31.12.2025 societatea înregistrează o pierdere totala de 3.323.768 lei, stabilita ca diferenta intre totalul veniturilor realizate si totalul cheltuielilor inregistrate.

Stabilirea rezultatului net al exercițiului financiar pe anul 2025 s-a făcut după cum urmează:

Nr. crt.	INDICATOR	REALIZĂRI (lei)		
		2023	2024	2025
1.	Venituri totale	102.736.671	63.452.259	71.379.433
2.	Cheltuieli totale	99.095.402	68.508.786	74.703.201
3.	Rezultat brut (1-2)	3.641.269	-5.056.527	-3.323.768
4.	Venituri neimpozabile	22.010.	70.272	9.468
5.	Cheltuieli nedeductibile	268.593	385.953	108.270
6.	Pierdere fiscala reportata (2021)	0	0	
7.	Profit impozabil (3-4+5-6)	3.887.852	-4.740.846	-3.224.966
8.	Impozit pe profit calculat (16%)	622.056	0	0
9.	Sponsorizari legale(curente si reportate)	50.000	0	0
10.	Scutire de impozit pt. profit reinvestit	306.934	0	0
11.	Impozit datorat (8-9-10)	265.122	0	0
12.	Rezultat net (3-11)	3.376.147	-5.056.527	-3.323.768

Rezultatul fiscal al anului 2025 a fost influențat de veniturile neimpozabile de 9.468 lei si de înregistrarea pe costuri a sumei de 108.270 lei reprezentând cheltuieli nedeductibile fiscal după cum urmează:

1) TVA nedeductibil (aferenta cheltuielilor nedeductibile)	4.352 lei.
2) Sponsorizări 2024	2.000 lei
3) Combustibil (50% nedeductibil auto persoane)	20.675 lei
4) Reparații auto (50% nedeductibil auto persoane)	10.519 lei
5) Alte cheltuieli nedeductibile(in afara activit.economice)	16.657 lei
6) Cheltuieli protocol	20.045 lei
7) Alte cheltuieli (asigurari 50%, rovine)	8.759 lei
8) Amenzi,penalitati , accesorii	2.330 lei
9) Provizioane nedeductibile	22.933 lei

Rezultatul contabil este pierderea de 3.323.768 lei, calculat ca diferenta intre total venituri si total cheltuieli inregistrate, iar rezultatul fiscal al anului 2025 este tot o pierdere , in valoare de 3.224.966 lei care a rezultat prin adaugarea cheltuielilor nedeductibile fiscal la rezultatul brut inregistrat si scaderea veniturilor neimpozabile.

Conform prevederilor Codului Fiscal (art.31) pierderea reportata se va acoperi din profitul realizat (nu mai mult de 7 ani consecutiv) pana la recuperarea ei integrala.

b) Cash flow

Pentru analiza 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 2023-2025.

Astfel, in exercitiul financiar incheiat, fluxurile de numerar totale, au inregistrat valori pozitive, astfel:

- din activitatea de exploatare au inregistrat valori pozitive, de 877.486 lei,
- din activitatea de investitii au fost inregistrate valori negative, respectiv de -809.629 lei
- din cea de finantare au fost inregistrate valori pozitive, de 61.431 lei.

Anul s-a incheiat cu un excedent de numerar 5.336.463 lei, asigurandu-se continuitatea activitatii de exploatare, de investitii si cea financiara in 2025 fara aparitia de sincope in prima parte a anului (de obicei cu risc de flux negativ), ca urmare a incetinirii ritmului de plati la inceput de an.

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

in perioada 2023-2025

Tipul fluxului de numerar	Nr. rd.	2023	2024	2025
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare (rd.02-rd.09)	01	9.945.062	6.439.093	877.486
Total încasări, din care: (rd.03 la 08)	02	119.727.996	86.799.981	76.528.011
- încasări din vânzarea de bunuri executarea de lucrări și estarea de servicii	03	112.177.386	69.033.431	65.834.962
- încasări din avansuri de clienți	04	356.652	258.536	12.913
- încasări din subvenții pentru exploatare	05	2.158.733	1.835.633	538.3506
- încasări din debitori diverși privind activitatea de ploatare	06	50	50	0
- alte creanțe încasate	07	5.029.033	15.647.129	10.138.048
- alte încasari din activitatea de exploatare	08	6.142	25.202	3.582
Total plăți, din care: (rd.10 la 18)	09	109.782.934	80.360.888	75.650.525
- plăți către furnizori de bunuri și servicii	10	66.865.352	35.705.419	38.967.618
- plăți de avansuri la furnizori	11	223.448	159.563	150.631
- plăți privind salariile	12	19.348.650	16.403.143	17.722.093
- plăți privind asigurările sociale și protecția socială	13	13.108.967	11.689.787	12.341.852
- plăți privind impozitele și taxele	14	5.093.810	3.094.538	3.810945
- plăți privind constituirea de garanții	15	4.547.755	12.460.566	2.115.004
- plăți privind alte cheltuieli de exploatare	16	317.206	270.452	265.817
- plăți privind dividende	17			
- alte plăți privind activitatea de exploatare	18	277.746	577.420	276.565
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții (rd.20-rd.26)	19	-5.035.469	-914.772	-809.629
Total încasări, din care: (rd.21 la 25)	20	556.575	0	0
- 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	556.575		
Total plăți, din care: (rd.27 la 29)	26	5.592.044	914.772	809.629
- plăți către furnizori de imobilizări	27	5.187.975	499.226	676.457
- plăți către achiziții de imobilizări financiare	28			
- alte plăți privind activitatea de investiții	29	404.069	415.546	133.172
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare (rd.31-rd.36)	30	-4.329.763	-2.624.284	61.431
Total încasări, din care: (rd.32 la 35)	31	19.915.864	73.113	1.047.322
diferență favorabilă de curs valutar	32	219.006	31.776	272.208
- încasări din emisiunea de obligațiuni	33			
- încasări din alte împrumuturi financiare	34	19.672.022		762.450
- alte încasări privind activitatea de finanțare	35	24.836	41.337	12.664
Total plăți, din care: (rd.37 la 40)	36	24.245.627	2.697.397	985.891
diferență nefavorabilă de curs valutar	37	541.677	146.898	219.573
- plăți pentru răscumpărarea de obligațiuni	38			
- rambursări de alte împrumuturi financiare	39	23.658.345	2.545.482	766.318
- alte plăți privind activitatea de finanțare	40	45.605	5.017	0
Numerar la începutul perioadei	41	1.727.308	2.307.138	5.207.175
Fluxuri e numerar - total (rd.1+rd.19+rd.30)	42	579.830	2.900.037	129.288
Numerar la finele perioadei (rd.41 la rd.42)	43	2.307.138	5.207.175	5.336.463

6. Propunerea de repartizare a profitului

La 31.12.2025 societatea a înregistrat pierdere și nu se poate aplica repartizarea de profit.

In concluzie: În anul 2025 s-a înregistrat o cifră de afaceri care a determinat o activitate neprofitabilă, și au fost blocate investițiile noi, continuându-se doar cele demarate în anul anterior, sau urgente.

1. Ca și **aspecte negative** înregistrate pe parcursul anului , menționăm:

- deși s-a înregistrat o creștere a volumului afacerii, au fost dificultăți în acoperirea a capacităților de producție cu comenzi și contracte care au determinat o producție mult diminuată (sub 50% din capacități) și, implicit nerealizarea bugetului de venituri și cheltuieli propus pentru 2025;

- dificultatea în asigurarea forței de muncă mediu și înalt calificată;
- majorările salariilor minime pe economie care au influențat în cascada drepturile de personal în companie, conducând paradoxal la majorări de costuri, neacoperitoare de producția scăzută ;
- prețuri fluctuante la materii prime, materiale și servicii , atât în plan intern cât și la cele din import;
- creșterea prețurilor și tarifelor la bunuri și servicii, care au afectat direct prețul de producție și, implicit prețul de vânzare;

2. Ca și **aspecte pozitive**, pentru anul 2025, amintim:

- o relativă îmbunătățire a afacerii față de anul precedent
- monitorizarea mai atentă a cheltuielilor, în special a celor indirecte și asigurarea încasării mai bune a creanțelor comerciale;
- asigurarea fluxului de numerar pentru activitatea de producție și de investiții prin recuperarea creanțelor la scadență și majorarea termenelor de plată la furnizori, compania reușind achitarea tuturor obligațiilor scadente și să-și asigure continuitatea afacerii fără sincope;
- continuarea investițiilor începute în anii anteriori .

Președinte CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE

Ing. TODEASA DORIN