

MEMORANDUM
intocmit pentru obtinerea Acordului de
tranzactionare in continuare in cadrul Sistemului
Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de
Valori Bucuresti SA a actiunilor emise de

SATURN S.A. Alba Iulia

Consultant Autorizat:



PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU

POTENTIALII INVESTITORI IN COMPANIILE LISTATE PE AeRO TREBUIE SA FIE IN CUNOSTINTA DE CAUZA CU PRIVIRE LA FAPTUL CA SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE ESTE O PIATA PENTRU CARE EXISTA TENDINTA SA SE ATASEZE UN RISC INVESTITIONAL MAI RIDICAT DECAT PENTRU COMPANIILE ADMISE LA TRANZACTIONARE PE O PIATA REGLEMENTATA

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost intocmit de catre Consultantul Autorizat (IFB FINWEST SA) pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent (SATURN SA) sau provin din alte surse care au fost indicate in Memorandum.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acorda nicio garantie privind oportunitatea plasamentului in valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in aceste valori mobiliare. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. IFB FINWEST SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditii de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

Consultantul Autorizat si Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgand din investitia efectuata in conformitate cu acest Memorandum in cazuri de forta majora. Forta majora inseamna un eveniment neprevazut si de neevitat care este in afara controlului partilor si care impiedica total sau partial indeplinirea obligatiilor contractuale ale partilor sau ale uneia dintre parti; aceste evenimente includ dar nu se limiteaza la: razboi, rascoale, dezordini civile, cutremur, incendiu, furtuna, inundatie, alte calamitati naturale similare.

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Emitent in scopul redactarii Memorandumului si pe baza informatiilor disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica.

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari

care poate apărea în legătură cu situația emitentului, cu excepția situațiilor în care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, și numai în cazul în care aceste informații sunt disponibile sau puse la dispoziția Intermediarului.

Nu există informații semnificative neincluse în Memorandum, de natură a influența negativ interesele detinatorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificând conținutul acestui Memorandum, președintele Consiliului de Administrație al emitentului (SATURN SA) acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că nu sunt omisiuni majore sau declarații neadeverate referitoare la acest Memorandum.

Consultantul Autorizat declară că SATURN SA este corespunzătoare din punct de vedere al tranzacționării în continuare pe AeRO și că documentația a fost realizată în conformitate cu cerințele Bursei de Valori București.

DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum conține, printre altele, declarații care reflectă așteptările conducerii emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, planurile de dezvoltare și în general, perspectivele emitentului.

Declarațiile privind perspectivele de acest gen implică riscuri cunoscute, dar și riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum și alți factori care, în viitor, pot modifica substanțial rezultatele efective, existând posibilitatea ca anumite predicții, perspective, proiecții sau alte declarații privind perspectivele să nu fie îndeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificări includ, fără însă a se limita la acestea, aspectele prezentate în Capitolul “Factori de Risc”.

Având în vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizați să nu se bazeze exclusiv pe astfel de declarații de perspectivă. Emitentul își declină expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizării Memorandumului declarațiile de perspectivă incluse în memorandum pentru a reflecta eventualele modificări ale previziunilor Emitentului sau modificările survenite în situația, condițiile sau circumstanțele pe care s-au bazat respectivele declarații.

CAP. I
PERSOANE RESPONSABILE

Numele persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in Memorandum

SATURN SA, cu sediul social in Mun. Alba Iulia, Str. Cabanei, Nr. 57, Jud. Alba, J01/186/1991, CUI RO 1750957, reprezentata de dl. Ing. Decean Virgil Petru in calitate de presedinte C.A., verificand informatiile SATURN S.A accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

IFB FINWEST SA, cu sediul social in Municipiul Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare 8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email: office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Molnar Octavian, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. [PJR01SSIF/020065](#) ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

AUDITORI FINANCIARI

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2017 au fost auditate de societatea comerciala

ATTA CONSULTING SRL, cu sediul social in mun. Alba Iulia, str. Ionel Pop, nr. 24, jud. Alba, CUI RO 15977969, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J01/1050/2003, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 475/22.12.2003, reprezentata de auditor financiar ec. Tamas Szora Attila.

CAP. II
INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

<i>Denumirea</i>	SATURN SA
<i>Sediul social</i>	Romania, Jud. Alba, Mun. Alba-Iulia, Str. Cabanei, Nr. 57
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J01/186/1991
<i>Cod unic de inregistrare</i>	RO 1750957
<i>Telefon</i>	0258.812764
<i>Fax</i>	0258.812764
<i>E-mail</i>	saturn@saturn-alba.ro
<i>Web</i>	www.saturn-alba.ro
<i>Domeniu de activitate</i>	Productie
<i>Cod CAEN</i>	2451 – Turnarea fontei
<i>Simbol de tranzactionare</i>	SATU
<i>Cod ISIN</i>	ROSATUACNOR8
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	Decean Virgil Petru

2.2. Scurt istoric al societatii

SATURN SA este un furnizor dedicat unei game largi de piese turnate din fonta. Este una din cele mai importante turnatorii din Romania.

Este o societate privata pe actiuni, avand ca actionar majoritar societatea C.I.M.U. SRL Cineselo Balsamo (MI) Italia.

Saturn SA a fost fondata in 1972 si a inceput sa produca in 1975. A fost proiectata de compania germana Buderus Wetzlar. Principalele utilaje au fost importate din Germania, iar procesul de productie se bazeaza pe un know how german.

Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Actiunile fac parte din aceeasi clasa de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Potrivit Certificatului Constatator nr. 2449/30.01.2018, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 4.945.202,50 lei, varsat integral de actionari, divizat in 1.978.081 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,50 lei fiecare.

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
CIMO SRL loc. Milano, Italia	1.339.785	67,7316%
SIF Banat-Crisana Arad	346.926	17,5385%
Pers. fizice	110.124	5,5672%
Pers. juridice	181.246	9,1627%
TOTAL	1.978.081	100%

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central la data de 09.03.2018

Capitalizarea anticipata [cu includerea fundamentarii]: 4,11 milioane Euro

Capitalizarea anticipata a fost calculata prin inmultirea numarului mediu de actiuni cu pretul mediu determinat prin impartirea valorii totale a tranzactiilor din ultimul an la volumul total de actiuni tranzactionate in ultimul an. (04.04.2017 – 04.04.2018) (curs BNR 04.04.2018 1 eur = 4,6598 lei)
In perioada mentionata s-a tranzactionat un numar de 9.974 actiuni in valoare totala de 96.558,2 lei, rezultand un pret mediu de 9,6809 lei/actiune.

Free float

Conform prevederilor Codului BVB, free-float - reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si in circulatie, care sunt disponibile la tranzactionare. Free-float-ul exprimat in valoare absoluta este estimat ca fiind numarul total de actiuni emise de o societate, din care se elimina urmatoarele:

- Actiunile la dispozitia societatii (treasury stock);
- Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari;
- Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numarul de actiuni inclus in free-float-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

In cazul emitentului, calculul free float la data de 09.03.2018, este prezentat mai jos:

Actiuni detinute de societate	0 actiuni	0,0000%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari - CIMU SRL Italia: 1.339.785 actiuni (67,7316%)	1.339.785 actiuni	67,7316%
Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,0000%
Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori, din care: - SIF Banat Crisana SA: 346.926 actiuni (17,5385%)	346.926 actiuni	17,5385%
Free Float	291.370 actiuni	14,7299%

Numarul total de actionari: 1.280

2.3. Conducerea societatii

La data de 01.04.2018 componenta Consiliului de Administratie al SATURN SA este:

Nume	Calitate
Decean Virgil Petru	Presedinte CA
Rosa Riccardo	Membru CA
Rovai Renato	Membru CA
Biglia Luca	Membru CA
Sferdian Teodora	Membru CA
Nistor Petru Florean	Membru CA
Indreica Gheorghe	Membru CA

Sursa: Emitentul

Conducerea executiva a SATURN SA este asigurata de catre:

Nume	Calitate
Decean Virgil Petru	Director general
Nistor Petru Florean	Director Productie
Coroian Ioan Lucian	Director mecano-energetic
Mucileanu Ana Valerica	Director economic
Racovitan Vasile Sorin	Director resurse umane, administrativ
Popa Simion	Director Asigurarea Calitatii
Indreica Gheorghe	Director Planificare Productie

Sursa: Emitentul

Membrii consiliului de administratie si conducerea executive detin actiuni la societate, dupa cum urmeaza:

- Decean Virgil Petru: 214 actiuni
- Nistor Petru Florean: 41 actiuni
- Coroian Ioan Lucian: 214 actiuni
- Mucileanu Ana Valerica: 40 actiuni
- Racovitan Vasile Sorin: 40 actiuni
- Popa Simion – 40 actiuni

CURRICULUM VITAE

Nume: DECEAN VIRGIL PETRU

Varsta: 73 ani

Pregatire profesionala:

1968 – Institututul Politehnic Cluj Napoca – Facultatea de Mecanica

Experienta profesionala:

1990 – prezent SATURN SA – Director general

1985 – 1990 Intreprinderea Mecanica Alba Iulia - Director adjunct tehnic

1982 – 1985 Intreprinderea Mecanica Alba Iulia – Sef sectie turnatorie

1977 – 1982 Intreprinderea Mecanica Alba Iulia – Sef atelier proiectare turnatorie

1976 – 1977 TPFMU Alba Iulia – Sef serviciu PPUP

1969 – 1976 CSH Hunedoara – Inginer

1968 – 1969 Uzina Mecanica Sibiu - Inginer

Nume: RENATO ROVAI

Varsta: 64 ani

Pregatire profesionala:

Diploma inginer

Experienta profesionala:

Lazzati SPA – Membru Consiliu de Administratie

SATURN SA - Director general si membru Consiliu de Administratie

CIMU SPA - Membru Consiliu de Administratie

Nume: RICARDO ROSA

Varsta: 55 ani

Pregatire profesionala:

Diploma liceu profil stiintific

Experienta profesionala:

SATURN SA - Membru Consiliu de Administratie

EFIM Italia - Vicepresedinte

UCIMU (Unione Costruttori Macchine Utensili) – Vicepresedinte

Rosa Sistemi SPA – Vicepresedinte

Rosa Ermando SPA - Presedinte

Nume: LUCA BIGLIA

Varsta: 55 ani

Pregatire profesionala:

Universitatea din Genova – Diploma in drept

Experienta profesionala:

Officine E.Biglia&C SPA - Manager

SATURN SA - Membru Consiliu de Administratie

Probest SRL – Membru Consiliu de Administratie

CIMU SRL – Presedinte Consiliu de Administratie

Nume: SFERDIAN TEODORA

Pregatire profesionala:

2000 - 2004 – Universitatea Aurel Vlaicu Arad, Facultatea de Stiinte Economice – specializarea Finante-Asigurari

1975 – 1980 – Institutul Politehnic Timisoara – Facultatea de electronica si telecomunicatii – Inginer, specializarea Electronica aplicata

Experienta profesionala:

2014 – prezent SIF Banat Crisana SA – Director General Adjunct – Dezvoltare

2013 – 2014 SIF Banat Crisana SA – IT Manager Comunicare & Logistica

2004 – 2013 SIF Banat Crisana SA – Director Directia Dezvoltare

2001 – 2004 SIF Banat Crisana SA – Sef Serviciu Dezvoltare

1999 – 2001 SIF Banat Crisana SA – Consilier Departament Tranzactii

1996 – 1999 SIF Banat Crisana SA – Departament Gestiune Portofoliu - Sef Birou Vanzare prin negociere directa

1994 – 1997 Fondul Proprietatii Private “Banat Crisana” – Departamentul Privatizare – Sef birou Post Privatizare

1981 – 1994 Intreprinderea de Vagoane Astra Arad – Inginer electronist

1980 – 1981 Regionala CFR Cluj – Inginer electronist

2001 – prezent Saturn SA – Membru in Consiliu de Administratie

2006 – prezent Arta Culinara SA Cluj Napoca – Membru in Consiliu de Administratie

2010 – prezent Comalim SA – Membru in Consiliu de Administratie

Nume: NISTOR PETRU FLOREA

Varsta: 64 ani

Pregatire profesionala:

1980 – Institutul Politehnic Cluj Napoca – Facultatea de Mecanica

Experienta profesionala:

2002 – prezent SATURN SA – Director productie

1991 – 2002 SATURN SA - Director f-ca piese turnate si ebos

1987 – 1991 Intreprinderea Mecanica Alba Iulia – Sef sectie turnatorie

1986 – 1987 Intreprinderea Mecanica Alba Iulia – Sef birou

1984 – 1986 Intreprinderea Mecanica Alba Iulia – Sef atelier turnatorie

1980 – 1984 Intreprinderea Mecanica Alba Iulia - Inginer

1979 – 1979 Uzina Mecanica Cugir - Inginer

Nume: INDREICA GHEORGHE

Varsta: 54 ani

Pregatire profesionala:

2017 – Curs posuniversitar de formare si dezvoltare profesionala continua “Fabricarea sustenabila a pieselor turnate”

1988 – Institututul Politehnic “Traian Vuia” Timisoara – Facultatea de Mecanica, sectia TCM

Experienta profesionala:

1988 – **prezent** SATURN SA – ocupand mai multe functii: inginer stagiar, inginer in cadrul serviciului PPUP, sef serciviciu PPUPDE, director programe export

Nume: COROIAN IOAN LUCIAN

Varsta: 70 ani

Pregatire profesionala:

1973 – Institututul Politehnic Cluj Napoca – Facultatea de Electrotehnica

Experienta profesionala:

2002 – **prezent** SATURN SA – Director mecano-energetic

1990 – **2002** SATURN SA - Director tehnic

1986 – **1990** Intreprinderea MI Cluj – Adjunct sef brigada – TAGCI

1984 – **1986** Intreprinderea Mecanica Alba Iulia – Sef serviciu mecano energetic

1977 – **1984** Intreprinderea Mecanica Alba Iulia – Sef sectie

1973 – **1977** TPFMU Alba Iulia - Inginer

1972 – **1973** Uzina Infratirea Oradea – Inginer turnatorie

1969 – **1969** IREC EXPL. Electrica Cluj, Centrul Gherla – Electrician

1965 – **1966** Scoala Generala Alunis – Profesor suplinitor fizica - chimie

Nume: MUCILEANU ANA VALERICA

Varsta: 62 ani

Pregatire profesionala:

1982 – Universitatea A.I. Cuza Iasi – Facultatea de Stiinte Economice

Experienta profesionala:

1993 – **prezent** SATURN SA – Director economic

1990 – **1993** SATURN SA – Sef serviciu contabilitate

1981 – **1990** Intreprinderea Mecanica Alba Iulia – Economist

1976 – **1977** – Uzina Mecanica Cugir - Controlor

Nume: RACOVITAN VASILE SORIN

Varsta: 70 ani

Pregatire profesionala:

2006 – 2007 Universitatea 1 Decembrie Alba Iulia – Evaluator riscuri accidente si imbolnaviri profesionale

1997 Centrul de Dezvoltare manageriala Cluj Napoca - Managementul resurselor umane

1991 Curs postuniversitar Universitatea Cluj Napoca – Facultatea de Stiinte Economice

1980 – 1981 ASE Bucuresti – Facultatea economia industriei

1972 – Institutul Politehnic Iasi – Facultatea de Electrotehnica

Experienta profesionala:

1973 – prezent SATURN SA – succesiv inginer, sef birou, sef serviciu, director executiv

1972 – 1973 Institutul de Retele Electrice Pitesti

Nume: POPA SIMION

Varsta: 63 ani

Pregatire profesionala:

2006 – TUV Rheinland Romania – Auditor managementul calitatii

2000 – 2002 Universitatea Tehnica Cluj Napoca – Scoala academica postuniversitara – informatica aplicata si programare

1999 - 2001 Universitatea Tehnica Cluj Napoca – Studii postuniversitare de specializare, Educatie tehnologica

1974 – 1979 Universitatea Tehnica Cluj Napoca – Masini si Utilaje de Prelucrare la cald

Experienta profesionala:

2008 – prezent SATURN SA – Director asigurarea calitatii

1988 – 2008 SATURN SA – Sef serviciu CTC

1983 – 1988 SATURN SA – Sef grup proiectare

1980 – 1983 SATURN SA – Inginer proiectant

1979 – 1980 Sectia Forja - SATURN SA – Sef de schimb

2.4. Detalii cu privire la angajati

Emitentul isi respecta angajatii, recunoscandu-le devotamentul si profesionalismul. Oferă conditii de angajare corecte, bazate pe competenta. Creeaza un mediu de lucru in care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea si increderea. Contributia fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte esentiala din managementul performantei. Deoarece angajatii reprezinta una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, emitentul investeste continuu in pregătirea lor.

Numarul total al angajatilor societatii in anul 2017 a fost de 475 din care 15% cu studii superioare, 4% cu studii medii si 81% sunt muncitori.

Raporturile intre managementul societatii si angajati sunt cele reglementate de legislatia muncii. Pe parcursul anului 2017 nu s-au inregistrat elemente, stari conflictuale de natura afectarii raporturilor dintre angajator si angajati, intre conducere si personalul din societate exista o relatie bazata pe disciplina, incredere si intelegere reciproca.

Angajatii societatii sunt organizati in Sindicatul Liber Saturn, care are un numar de 267 membri.

2.5. Descrierea activitatii

SATURN SA este un furnizor dedicat unei game largi de piese turnate din fonta. Este una din cele mai importante turnatorii din Romania.

In ultimii ani strategia companiei a fost:

- Imbunatatirea continua a calitatii produselor turnate
- Mentinerea, diversificarea si modernizarea productiei prin aplicarea unor ample investitii si a unor inovatii tehnice contemporane
- Certificarea sistemului de protectie a mediului

Produsele reprezentative pentru societate sunt piese turnate din fonta utilizate in urmatoarele sectoare:

- Masini unelte (batiuri, carcase traverse fixe si mobile, mese fixe si mobile, mese pentru strunguri vertical, montanti)
- Echipamente pentru industria extractiei petrolului
- Masini pentru industria usoara
- Industria auto (matrite)

Acestea se livreaza incluzand operatiile: curatat, ebosat, tratament termic pentru detensionare, in unele cazuri normalizat si grunduit. Capacitatea totala a turnatorii este de 17.500 tone pe an.

Caracteristicile pieselor turnate sunt:

- Dimensiuni: min. 500 – max. 14.500 (mm)
- Greutate: 150 – 35.000 kg

Peste 70% din productie este exportata. Societatea utilizeaza sistemul calitatii conform EN ISO 9001:2015 fiind certificate de TUV SUD Germania.

Amplasarea si caracteristicile principalelor capacitati de productie

SATURN S.A. isi desfasoara activitatea principala in 3 sectii, pe 2 schimburi avand o capacitate maxima de 17.500 tone piese brut turnate.

- Sectia Turnatorie care are 3 sectoare de activitate:
 - Atelierul Topire pentru elaborarea fontei
 - 3 linii de formare-turnare din care doua sunt mecanizate
 - Atelierul pentru curatirea si sablarea pieselor turnate
- Sectia Ebos – destinata prelucrarilor de degrosare a pieselor turnate
- Sectia modelarie – executa modele noi si reparatia modelelor vechi

Principalele utilaje si instalatii existente in cele trei sectii:

Sectorul Topire:

- 3 cuptoare cu inductie de joasa frecventa cu capacitatea de 12,5 tone/buc si productivitatea de 2,5t/h.
- 2 cuptoare pentru mentinerea fontei cu capacitate de 55 tone/buc
- instalatie de modificare cu fir a fontei nodulare

Sectorul de formare-turnare:

- 2 Linii turnare racire + 2 carucioare transversale
- 5 amestecatoare pentru materialul de formare cu capacitati intre 10t/h si 50t/h
- 3 masini pentru extras forme LI + LII

- 1 masina pentru inchis forme LI
- carucior formare LI +LII – 5 buc
- 1 instalatie pentru dezbatere si regenerare nisip care are capacitartea de 40t/h
- 2 instalatii de racire nisip 20t/h/instalatie

Sectorul curatatorie:

- 3 instalatii pentru sablat piese
- 1 cuptor pentru detensionat piese turnate
- 1 cuptor de detensinare, normalizare

Toata sectia este deservita de 21 poduri rulante cu capacitati de ridicare de la 5 tone la 50 tone.

Sectia Ebos:

- 4 buc. masini de alezat si trezat
- 3 buc. strunguri verticale (Carusele)
- 11 buc. masini de frezat tip FLP cu latimea mesei intre 660 si 2200 mm
- 1 buc. Raboteza cu lungimea mesei de 10.000 mm
- 5 poduri rulante cu capacitatea de ridicare intre 5 tone si 20 tone

Sectia Modelarie:

Are in dotare masini specifice pentru prelucrarea lemnului:

- 5 buc. Circulare cu panza
- 6 buc. Masini de prelucrat la grosime
- 4 buc. Ferastrau cu panglica
- 5 buc. Masini de rindeluit
- 3 buc. Freze universale
- 1 buc. Freza pentru coopiati
- 1 buc. Strung pentru lemn
- 1 upton pentru uscat cherestea cu capacitatea de 8 mc.

Societatea dispune de toate utilitatile necesare: alimentare cu energie electrica, gaz metan, apa, energie termica, aer comprimat, canalizare si drum uzinal racordat la un drum national.

2.6. Cota de piata / Principali competitori

AN	PROCENT DE PIATA
2014	48,25%
2015	54,55%
2016	62,21%

Principalii concurenti:

ASAM IASI	3.420 t piese turnate	cota de piata 11,87%
DOOSAN IMGB	1.079 t piese turnate	cota de piata 3,75%
TERMEX BALS	1.010 t piese turnate	cota de piata 3,51%
ARMATURA CLUJ	930 t piese turnate	cota de piata 3,23%

2.7. *Clients principali / Contracte semnificative*

Beneficiarii serviciilor prestate de societate sunt in principal clienti cu care societatea a mentinut in bune conditii relatiile. Principalii clienti sunt:

Denumite client	Valoare (lei)	Pondere (%)
1. Vulcan SA Bucuresti	8.564.656	8,84
2. Officine E.Biglia Italia	8.170.765	8,44
3. Imt Intermato Spa Italia	6.926.156	7,15
4. Lufkin Industrie SRL Ploiesti	6.427.102	6,64
5. Spinner Takim Turcia	6.400.705	6,61
6. Automobile Dacia Pitesti	5.379.787	5,56
7. Danomar SA Cluj	5.017.410	5,18
8. Pama Spa Italia	4.275.303	4,41
9. Rosa Ermando Italia	3.613.620	3,73
10. Parpas Italia	3.441.728	3,55
11. Tenova Spa Italia	3.256.467	3,36
12. Soralluce Spania	3.033.280	3,13
13. Sysmec S.R.L. Arad	3.025.344	3,12
14. Fives Landis Ltd Marea Britanie	2.945.611	3,04

2.8. *Principalii indicatori operationali*

Stabilirea unor indicatori de performanta operationali permite o analiza coerenta cantitativa si calitativa a activitatii operationale, ceea ce apoi usureaza identificarea cauzelor pentru neperformanta sau a zonelor unde se poate imbunatati.

Produse	Productia (tone)			Pondere %		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Volanti, contragreutati	206,7	211,5	545,1	1,40	1,69	4,07
Mese fixe	627,2	469,0	226,4	4,24	3,76	1,69
Masini unelte intern, utilaj petrolier	4.381,0	1.950,1	2.938,0	29,66	15,63	21,94
Masini unelte extern	8.925,1	9.039,0	8.752,9	60,42	72,45	65,35
Matrițe	632,5	806,4	931,6	4,28	6,47	6,95
Total	12.476,0	12.476,0	13.394	100,00	100,00	100,00

2.9. *Societati afiliate si procentul de societati detinute*

Doua societati sunt considerate afiliate daca una dintre parti are capacitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in luarea deciziilor financiare si de exploatare.

Nu este cazul.

CAP. III
REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Situatiile financiare individuale ale emitentului reprezinta situatiile financiare ale SATURN SA intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii 82/1991 republicata si cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare pentru anii încheiati la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2017 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al României nr. 3055/2009.

Informatiile prezentate mai jos reprezinta o versiune prescurtata a situatiilor financiare ale Emitentului.

Bilant contabil prescurtat	2015 Auditat	2016 Auditat	2017 Auditat
Imobilizari necorporale	0	0	0
Imobilizari corporale	18.801.011	18.688.081	17.813.817
-Terenuri si constructii	7.135.067	6.787.767	6.436.909
-Instalatii tehnice si masini	8.056.08	9.880.243	10.214.932
-Alte instalatii, utilaje si mobilier	24.532	28.914	22.700
-Imobilizari corporale in curs de executie	3.585.394	1.991.157	1.139.276
Active imobilizate	18.801.011	18.740.134	17.880.748
Stocuri	15.517.520	11.995.397	13.512.325
Creante	18.596.631	15.078.522	20.829.141
Creante comerciale	18.386.844	14.583.831	20.398.330
Alte creante	209.787	494.691	430.811
Investitii pe termen scurt	0	0	-
Casa si conturi la banci	3.547.567	6.955.437	5.981.617
Active curente	37.661.718	34.029.896	40.323.083
Cheltuieli in avans	961.545	961.545	961.545
TOTAL ACTIV	57.424.274	53.731.575	59.165.376
Datorii pe termen scurt	10.663.528	6.927.525	8.644.083
Sume datorate institutiilor de credit	852.416	855.540	489.270
Avansuri incasate in contul comenzilor	9.721	5.621	-

Alte datorii, inclusiv datorii priv. asig. sociale	3.544.316	1.936.841	2.231.528
Datorii termen lung + mediu	2.604.254	1.796.236	1.386.259
Provizioane	0	0	0
Venituri in avans	1.694.438	1.694.438	1.694.438
Capital social	4.945.203	4.945.203	4.945.203
Rezerve din reevaluare	971.397	416.397	-
Rezerve	24.753.867	30.137.637	30.853.653
Capitaluri proprii	42.462.054	43.313.376	47.440.596
TOTAL PASIV	57.424.274	53.731.575	59.165.376

Contul de profit si pierdere	2015 Auditat	2016 Auditat	2017 Auditat
VENITURI din EXPLOATARE	101.053.677	85.226.447	92.619.058
- Productia vanduta	99.564.603	85.037.917	91.091.924
-Venituri din vanzarea marfurilor	35.937	15.879	32.930
Reduceri comerciale acordate	564.141	114.356	166.945
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	-1.449.303	-1.762.347	507.909
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	653.745	305.225	-
-Alte venituri de exploatare	2.812.836	1.744.129	1.153.240
-Cifra de afaceri	99.036.399	84.939.440	90.957.909
CHELTUIELI de EXPLOATARE	94.209.426	83.998.510	88.170.603
-Ch. cu mat. prime si mat. consum.	47.472.299	37.495.304	41.257.231
-Alte cheltuieli materiale	2.104.840	1.465.724	1.159.407
-Alte cheltuieli externe	8.380.637	7.165.010	6.803.586
-Ch. privind marfurile	38.812	37.107	55.169
-Cheltuieli cu personalul	26.495.631	26.752.878	28.687.166
-Ajustari de valoare priv. imobilizarile corp. si necorp.	1.776.860	2.235.235	2.480.670
-Alte cheltuieli de exploatare	8.097.393	8.239.069	7.924.806
Rezultat din exploatare	6.844.251	1.227.937	4.448.455
Venituri financiare	1.133.848	996.245	1.007.370
Cheltuieli financiare	1.379.243	1.320.201	765.004
Rezultat financiar	245.395	323.956	242.366

Venituri totale	102.187.525	86.222.692	93.626.428
Cheltuieli totale	95.588.669	85.318.711	88.935.607
Profit brut	6.598.856	903.981	4.690.821
Impozit pe profit	692.696	0	569.101
Profit net	5.906.160	903.981	4.121.720
Numar de salariatii	506	476	456

Situatia financiara a emitentului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, a fost auditata de societatea **ATTA CONSULTING SRL**, cu sediul social in mun. Alba Iulia, str. Ionel Pop, nr. 24, jud. Alba, CUI RO 15977969, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J01/1050/2003, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 475/22.12.2003, reprezentata de auditor financiar ec. Tamas Szora Attila.

Auditul a fost desfasurat in conformitate cu Standardele Nationale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca auditul sa fie planificat si executat astfel incat sa se obtina o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu contin erori semnificative.

In cadrul rapoartelor de audit elaborate in intervalul 2015-2017, opiniile exprimate fac referire in mod constant asupra faptului ca situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii SATURN SA, precum si performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerintele normelor de contabilitate din Romania.

La data de 31 decembrie 2017, analiza structurala a activului releva o pondere a activelor imobilizate de 30,22%, respectiv a activelor circulante de 68,15%, in totalul activelor administrate de societate.

In perioada supusa analizei, din punct de vedere valoric, **capitalurile proprii** consemneaza nivele in continua crestere, atingand la sfarsitul anului 2017 nivelul de 47.440.596 lei, reprezentand 80,18% din pasivele totale ale societatii.

Societatea a obtinut profit in toti cei 3 ani analizati, rezultatul net obtinut la finele lui 2017 fiind de 4,55 ori mai mare decat profitul net obtinut in 2016.

3.2. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate si linii de business

	31.12.2017
Masini unelte intern	15,63%
Masini unelte extern	72,45%
Matrite	6,47%
Mese fixe	3,76%
Volanti, contragreutati	1,69%

3.3. O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.

3.4. O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Emitentul declara ca respecta Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO referitoare la politica si practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de catre Adunarea Generala a Actionarilor la finele fiecarui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar. In cazul in care emitentul va inregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora si Adunarea Generala a Actionarilor va decide asupra modului in care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Potrivit Legii Pietei de Capital, acestea se platesc in termenul stabilit de Adunarea Generala, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale aferente fiecarui exercitiu financiar incheiat.

In cazul in care Adunarea Generala nu stabileste un termen de plata, dividendele se vor datora la plata in maximum 30 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotararii Adunarii Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

Societatea nu a acordat dividende in ultimii 3 ani, profitul fiind reinvestit.

3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

Perspectivile anului 2018 pana la aceasta data sunt contradictorii:

- Pe de o parte, cererea de piese turnate a depasit cu mult previziunile emitentului, fapt care a necesitat refacerea proiectului de buget pentru 2018 de la o productie de 12.000 t/an, la o productie de 13.500 t/an.
- Pe de alta parte cresterea repetata a salariului minim pe economie, pe langa faptul ca a determinat o crestere sensibila a costurilor cu personalul, a declansat o crestere generala a preturilor materialelor folosite pentru piesele turnate, astfel incat inca nu se daca productia emitentului va fi in continuare profitabila. 2018 este anul in care societatea trebuie sa inceapa investitia la noua halda de nisipuri uzate.

CAP. IV **ALTE INFORMATII**

4.1. Factori de risc

O investitie in actiunile oferite prin prezenta oferta implica un anumit nivel de risc. Pentru o evaluare corecta a investitiei in actiunile oferite emise de Societatea SATURN SA trebuie analizati cu atentie urmatorii factori de risc, precum si informatiile cu privire la emitent cuprinse in acest prospect. Riscurile si incertitudinile mentionate in paragrafele urmatoare pot afecta emitentul, precum si orice investitie in actiunile sale.

Deasemenea, investitorii trebuie sa intreprinda diligentele necesare unei evaluari proprii a oportunitatii investitiei.

Elementele cuprinse in prezenta sectiune nu sunt exhaustive si este posibil ca si alte elemente sa nu fie cunoscute emitentului in prezent sau sa fie considerate irelevante la momentul actual, insa ele pot avea consecinte asupra investitiei in actiuni.

Riscurile sunt clasificate in doua categorii principale, in functie de posibilitatea diminuarii sau evitarii lor de catre agentul economic sau de catre investitori:

Riscurile sistematice sunt cele inerente intregii pietei sau intregului segment al pietei pe care actioneaza Emitentul si nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piata consta in posibilitatea ca valoarea totala a portofoliului investitorului sa se diminueze datorita fluctuatiilor zilnice ale preturilor actiunilor tranzactionate pe piata. Exista posibilitatea ca investitorii sa nu poata vinde actiunile achizitionate, datorita imposibilitatii gasirii unei contraparti.

Riscul politic consta in posibilitatea ca guvernul tarii sa-si schimbe brusc si neasteptat politicile. Include si **riscul de tara**, care vizeaza posibilitatea ca aceasta sa nu-si poata onora angajamentele financiare, afectand toate instrumentele financiare interne, cat si unele instrumente externe.

Romania a experimentat fluctuatii ale economiei si unele inconsecvente in politica adoptata de Guvern. Totusi, tendinta Romaniei de a se ralia la legislatia europeana diminueaza acest risc.

Riscul generat de cresterea tensiunilor geopolitice, atat pe fondul intensificarii crizei refugiatilor, cat si a situatiei din Turcia – care in iulie 2016, s-a confruntat cu o incercare esuata de lovitura de stat – dar si a celei din Rusia si Ucraina, cu complicatii importante asupra pietei unice europene, reprezinta un alt risc sistemic la adresa economiei autohtone.

La nivel European, votul din 23 iunie 2016 in favoarea parasirii blocului comunitar la referendumul organizat in Marea Britanie (Brexit), ar putea avea implicatii importante atat asupra cresterii economice a zonei euro, cat si asupra arhitecturii institutiilor europene. Este important ca tarile din UE care nu au adoptat inca moneda euro sa nu fie afectate in drepturile lor comparativ cu tarile din zona euro.

Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ. Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania. Factorii care pot genera instabilitate legislativa sunt: modificarea repetata si frecventa a actelor normative; neconcordanta prevederilor incluse in diferite acte normative; aparitia de acuzatii de coruptie in cadrul sistemului judiciar.

Autoritatile de reglementare sunt preocupate mai ales de protectia consumatorilor si nu atat de cea a actionarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. In plus, legile, regulamentele si politicile se modifica periodic, iar asemenea modificari pot afecta activitatea desfasurata de emitent.

Efortul de adaptare constanta la cerintele legislative in continua schimbare, poate genera costuri suplimentare semnificative cu efect negativ asupra activitatii.

Carentele sistemului judiciar romanesc. Tardivitatea nejustificata in solutionarea cauzelor ar pune in dificultate valorificarea drepturilor societatii in cazul in care ar fi nevoie de interventia instantelor judecatoresti.

Schimbari ale legislatiei privind societatile comerciale si piata de capital romaneasca. Cele mai importante acte normative incidente activitatii societatii sunt Legea societatilor comerciale, nr. 31/1990, republicata, Legea pietei de capital, nr. 297/2004 si Legea 24/2017 privind emitentii de de instrumente financiare si operatiuni de piata. Acestea au cunoscut modificari semnificative in ultimii ani si sunt intr-o continua evolutie. Anumite aspecte cu importanta pentru activitatea societatii sunt insuficient reglementate.

Riscul de inflatie si riscul dobanzii afecteaza costul de oportunitate. Este necesar ca detinatorii de actiuni sa ia in considerare faptul ca rata inflatiei poate fluctua si ca operatiunile, conditiile financiare si rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de aceste riscuri in calculul profitului real, neinflatat.

Instabilitatea cursului de schimb valutar si a ratei inflatiei. In activitatea sa prezenta dar si in cea viitoare, societatea poate fi afectata de riscurile generate de fluctuatia raportului de schimb valutar. Riscurile legate de inflatie conduc la cresterea volumului cheltuielilor precum si necesitatea ajustarii salariilor la inflatie, generand fie cresterea tarifelor, fie influentarea negativa a rezultatelor.

Riscul de lichiditate (numit si **riscul de finantare**) reprezinta riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii. De exemplu, in cazul unui instrument de imprumut cu rata variabila, astfel de fluctuatii constau in schimbarea ratei dobanzii efective a instrumentului financiar, fara o schimbare corespondenta a valorii sale juste. Fluxurile de numerar operationale ale societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor in principal datorita imprumuturilor in valuta.

Alte riscuri economice: probleme ale sistemului bancar romanesc generate de restrictiile impuse de criza (recesiune); evaziune fiscala de proportii; nivel inalt al coruptiei; dezvoltarea economiei subterane; cresterea ratei somajului.

Riscul generat de evolutia economiei mondiale. Evenimentele de ordin economic, social si de alta natura de pe piata mondiala au un impact semnificativ asupra climatului economic din Romania in care societatea isi desfasoara activitatea.

Globalizare. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevazut sau de controlat, precum schimbarile tehnologice radicale, concurenta, evenimentele catastrofice sau conditiile economice generale, pot sa influenteze activitatea emitentului.

Riscurile nesistematice afecteaza numai anumite companii sau active (**riscuri specifice**).

Riscul de pret este specific actiunilor listate si consta in posibilitatea ca unele titluri sa intre in declin in viitor. Ramane la latitudinea societatii ca aceasta sa emita noi actiuni similare in viitor.

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

a). Riscul de piata

Cererea fata de produsele firmei este mai mult elastica decat stabila, deoarece nivelul pretului, orientarile beneficiarilor, precum si ofertele competitorilor sunt imprezvizibile pe termen mediu si

lung. Prin urmare, instabilitatea cererii, a vanzarilor, a pretului, determina aparitia riscului de piata pentru companie.

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.

Selectarea oportunitatilor se efectueaza prin:

- analiza tehnica si de pret;

- analize capacitatii clientului de a genera profit;

- analize privind valoarea relativa a unui produs, grup de produse sau servicii in 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 reducerii 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 obligatii, 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.

4.2. Litigii

Situatia litigiilor patrimoniale ale SC SATURN SA in anul 2017, se prezinta astfel:

Nr. crt.	Natura	Vechimea	Suma in litigiu (RON/valuta)
		PARAT	
1	CIVIL	UNELTE SCULE ACCESORII SA BRASOV 2009	insolventa
2	CIVIL	JOBOLOCT COM SRL CODLEA 2007	insolventa
3	CIVIL	GEMAR MACHINE TOOLS 2009	insolventa
4	CIVIL	WORLD MACHINERY WORKS 2012	insolventa

Explicatii:

1. Litigiul in care UNELTE SCULE ACCESORII SA BRASOV are calitatea de parata-debitoare (dosar nr. 7238/62/2007, Tribunalul Brasov) are ca obiect procedura insolventei impotriva

acesteia, emitentul avand de recuperat o creanta de 3.000 lei reprezentand cheltuieli judiciare rezultate in dosarul nr. 5060/176/2007 – Tribunalul Alba.

2. Litigiul in care SC JOBOLOCT COM SRL CODLEA (dosar 6214/62/2009) are calitatea de parata-debitoare, are ca si obiect procedura insolventei impotriva acesteia, ca urmare a neplatii pretului (suma de 745.361,88 USD in echivalent lei) prevazut in contractul de vanzare cumparare actiuni pe care emitentul le-a detinut la SC UNELTE SCULE ACCESORII SA, incheiat cu SC JOBOLOCT COM SRL, creanta stabilita conform Hotararilor arbitrale nr. 33 si 34/2005, pronuntate de Tribunalul arbitral de pe langa Camera de Comert, Industrie si Agricultura Alba in dosarul nr. 41/2005.
3. Litigiul in care SC GEMAR MACHINE TOOLS SA are calitatea de parata-debitoare (dosar nr. 45119/3/2009, Tribunalul Bucuresti) are ca obiect procedura insolventei impotriva acesteia, emitentul avand de recuperat o creanta in suma de 104.833,38 lei reprezentand pret neincasat.
4. Litigiul in care S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. are calitatea de parata –debitoare (dosar nr. 7478/110/2012, Tribunalul Bacau) are ca obiect procedura insolventei impotriva acesteia, emitentul avand de recuperat o creanta in suma de 46.666,62 lei – pret neincasat.

4.3. Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii

Nu este cazul.

4.4. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista

Nu este cazul.

4.5. Bugete pentru o perioada de 3 ani, incluzand ipoteze:

Contul de profit si pierdere	2017	2018	2019	2020	2021
Cifra de afaceri	90.957.909	95.013.000	96.487.500	100.254.000	100.998.000
Cheltuieli de exploatare	88.170.603	94.272.400	95.511.000	97.371.000	97.650.000
Rezultat operational	4.767.999	1.456.450	2.360.000	4.205.000	4.660.000
Rezultat financiar	+242.366	-253.000	-	+139.500	+139.500
Rezultat brut	4.690.821	1.406.450	2.325.000	4.185.000	4.650.000
Rezultat net	4.121.720	1.181.418	1.953.000	3.515.400	3.906.000
Rezultat net pe actiune (lei)	2,08	0,60	0,99	1,78	1,97

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Memorandum. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in Memorandum reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului si sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Consultantul Autorizat declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in Memorandum sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

EMITENT

SATURN S.A.

Decean Virgil Petru – Presedinte C.A.

CONSULTANT AUTORIZAT

IFB FINWEST S.A.

Octavian Molnar – Director General