

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR SANEX S.A. LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018

Societatea **SANEX S.A.** ("Societatea"), cu sediul social in Cluj-Napoca, Str. Beiusului, nr. 1, Judetul Cluj, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J12/4/1991, este persoana juridica romana, avand forma juridica de societate pe actiuni. Aceasta isi desfasoara activitatea in conformitate cu legile romane si ale Actului Constitutiv, ca societate pe actiuni inchisa.

SANEX S.A., societate care aplica Reglementarile contabile armonizate cu Directiva a IV-a Comunitatilor Economice Europene, a intocmit situatiile financiare anuale in conformitate cu aceste reglementari, asa cum au fost ele aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014.

Domeniul de activitate al Societatii este „*Fabricarea materialelor de constructii din argila*” – cod CAEN 233, activitatea principala a Societatii fiind: „*Fabricarea placilor si dalelor din ceramica*” – cod CAEN 2331.

Sediul social al Societatii este in Cluj Napoca, Str. Beiusului, nr. 1, Judetul Cluj.

Sediul societatii poate fi schimbat in alta localitate din Romania, in baza Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor, potrivit legii.

Societatea poate deschide sucursale, filiale, reprezentante, agentii si puncte de lucru situate si in alte localitati din tara si strainatate. Aceste sucursale, filiale, reprezentante, agentii si puncte de lucru pot fi deschise si inchise in baza Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor, cu indeplinirea formalitatilor legale. La 31 decembrie 2018, Societatea avea infiintate puncte de lucru situate in:

- ✓ Cluj Napoca, strada Beiusului nr.1, judetul Cluj;
- ✓ Bucuresti, sector 6, bulevardul Preciziei nr. 1.

I. STRUCTURA CAPITALULUI LA 31 DECEMBRIE 2018

La 31 Decembrie 2018, capitalul social al Societatii era divizat in 176.171.182 actiuni (la 31 Decembrie 2017: 176.171.182 actiuni), cu o valoare nominala de 0,20 RON fiecare, integral varsat. Forma de organizare este cea de societate pe actiuni.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2018 este urmatoarea:

Actionar	Numar actiuni (mii)	Suma (RON)	Procentaj (%)
Goodison Holdings BV	125.859.312	25.171.862,40	71,44%
LB CERAMICS Beteiligungs-GmbH	37.621.188	7.524.237,60	21,35%
Alti actionari	12.690.682	2.538.136,40	7,21%
Total	176.171.182	35.234.236,40	100,00%

Toate actiunile sunt comune, au fost subscribe si sunt platite integral la 31 Decembrie 2018. Societatea nu a contractat imprumuturi prin emiterea de obligatiuni.

II. ANALIZA INDICATORILOR PE BAZA BILANTULUI SI A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE CA PARTE COMPONENTA A SITUATIILOR FINANCIARE ANUALE INTOCMITE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
INDICATORI DE LICHIDITATE		
Indicatorul lichiditatii curente		
Active curente (A)	83.128.350	104.536.624
Datorii curente (B)	26.995.993	47.111.859
A/B	3,08	2,22
Indicatorul lichiditatii		
Active curente (A)	83.128.350	104.536.624
Stocuri (B)	53.595.971	78.425.189
Datorii curente (C)	26.995.993	47.111.859
(A-B)/C	1,09	0,55
INDICATORI DE RISC		
Indicatorul gradului de indatorare		
Capital imprumutat (A)	28.152.933	23.000.000
Capital propriu (B)	140.329.059	167.924.064
(A/B) * 100	20,06	13,70
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor		
Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit (A)	5.541.759	1.650.157
Cheltuieli cu dobanda (B)	1.018.037	1.212.783
A/B	5,44	1,36
INDICATORI DE ACTIVITATE (INDICATORI DE GESTIUNE)		
Viteza de rotatie a stocurilor		
Costul vanzarilor de produse finite si marfuri (A)	83.138.833	95.707.785
Stoc mediu de produse finite si marfuri (B)	36.606.122	49.151.747
A/B (nr. de ori)	2,27	1,95
Numarul de zile de stocare		
Stoc mediu de produse finite si marfuri (A)	36.606.122	49.151.747
Costul vanzarilor de produse finite si marfuri (B)	83.138.833	95.707.785
(A/B)*365 (nr. de zile)	160,71	187,45

II. ANALIZA INDICATORILOR PE BAZA BILANTULUI SI A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE CA PARTE COMPONENTA A SITUATIILOR FINANCIARE ANUALE INTOCMITE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017 (CONTINUARE)

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti		
Sold mediu clienti (A)	46.529.424	24.423.437
Cifra de afaceri + TVA (B)	158.202.786	145.107.141
(A/B)*365 (nr. de zile)	107,35	61,43
Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori		
Sold mediu furnizori (A)	29.531.069	34.264.684
Achizitii de bunuri + TVA (B)	108.829.732	113.892.264
(A/B)*365 (nr. de zile)	99,04	109,81
Viteza de rotatie a imobilizarilor corporale		
Cifra de afaceri (A)	132.943.518	128.783.120
Imobilizari corporale (B)	115.303.472	135.947.379
A/B	1,15	0,95
Viteza de rotatie a activelor totale		
Cifra de afaceri (A)	132.943.518	128.783.120
Total active (B)	199.319.178	241.205.575
A/B	0,67	0,53
INDICATORI DE PROFITABILITATE		
Rentabilitatea capitalului angajat		
Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit (A)	5.541.759	1.650.157
Capital angajat (B)	168.481.992	190.924.064
A/B	3,29%	0,86%
Marja bruta din vanzari		
Profit brut din vanzari (A)	4.523.722	437.157
Cifra de afaceri (B)	132.943.518	128.783.120
A/B	3,40%	0,34%

III. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Conducerea a asigurat realizarea obligatiilor prevazute de lege, privind organizarea si conducerea corecta si la zi a contabilitatii.

Intreaga activitate financiar-contabila a avut in vedere respectarea urmatoarelor principii:

- ✓ Principiul continuitatii activitatii;
- ✓ Principiul permanentei metodelor;
- ✓ Principiul prudentei;
- ✓ Principiul contabilitatii de angajamente;
- ✓ Principiul intangibilitatii;
- ✓ Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv;
- ✓ Principiul necompensarii;
- ✓ Principiul contabilizarii si prezentarii elementelor din bilant si din contul de profit si pierdere tinand seama de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza;
- ✓ Principiul evaluarii la cost de achizitie sau cost de productie;
- ✓ Principiul pragului de semnificatie.

Contabilitatea Societatii, ca instrument principal de cunoastere, gestiune si control al patrimoniului, asigura inregistrarea cronologica si sistematica, prelucrarea si pastrarea informatiilor referitoare la situatia patrimoniului, a rezultatelor obtinute, atat pentru uz intern, cat si pentru relatiile cu partenerii de afaceri, cu bancile si cu organele fiscale.

Situatiile financiare anuale incheiate la data de 31.12.2018 reflecta in mod fidel si corect situatia patrimoniala a Societatii, precum si obligatiile financiare catre terti, fiind intocmite conform Legii Contabilitatii nr. 82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare, Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Directivele Europene (O.M.F.P. 1802/2014), cu modificarile si completarile ulterioare si Directivei a IV-a a Comunitatilor Economice Europene 78/660/EEC din 25 iulie 1978 privind conturile anuale ale anumitor tipuri de societati comerciale. Ele ofera o imagine fidela a activelor, datoriilor, pozitiei financiare si rezultatelor Societatii.

Posturile inscrise in bilant corespund cu datele inregistrate in contabilitate.

Datele din balanta de verificare sunt corect preluate in bilant, existand concordanta intre evidenta sintetica si cea analitica. Evidenta contabila este organizata si condusa cu respectarea normelor legale in vigoare.

Inregistrările în contabilitate s-au efectuat pe baza documentelor justificative, cu respectarea principiilor contabilitatii si a regulilor si metodelor contabile prevazute de reglementarile in vigoare.

IV. SITUATIA PATRIMONIULUI

Toate sumele sunt exprimate in RON

ACTIV	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018	Variatie
Imobilizari necorporale ¹⁾	76.344	97.218	20.874
Imobilizari corporale ²⁾	115.303.472	135.850.161	20.546.689
Imobilizari financiare	-	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE	115.379.816	135.947.379	20.567.563
Stocuri	53.595.971	78.425.189	24.829.218
Creante ³⁾	27.546.616	23.490.465	(4.056.151)
Trezorerie	1.985.763	2.620.970	635.207
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	83.128.350	104.536.624	21.408.274
Cheltuieli in avans ⁴⁾	811.012	721.572	(89.440)
TOTAL ACTIVE	199.319.178	241.205.575	41.886.397

In anul 2018, activele bilantiere au crescut de la **199.319.178 RON**, la 31 decembrie 2017, la **241.205.575 RON**, la 31 decembrie 2018, ceea ce reprezinta o crestere cu **21%**.

¹⁾ In data de 28 decembrie 2012, Societatea a incheiat cu Lasselsberger S.A. un *Contract de Transfer de Active reprezentand Fond de Comert*. Obiectul contractului il constituie transferul de catre LASSELSBERGER S.A. si dobandirea de catre SANEX S.A. a activelor reprezentand fondul de comert aferent activitatii de comert cu ridicata, precum si comertul cu amanuntul, a materialului lemnos, al materialelor de constructii, a echipamentelor sanitare si a altor bunuri, conform activitatii autorizate. Valoarea contabila a Fondului de comert precizata in situatiile financiare incheiate la data de 31 decembrie 2018 nu reflecta nicio ajustare de valoare care ar fi putut fi necesara, ca urmare a efectuarii testului de depreciere in vederea determinarii unei eventuale ajustari pentru pierderi de valoare.

²⁾ In baza *Hotararii nr. 135/2015* din cadrul Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 25 mai 2015, s-au aprobat termenii si conditiile in care Societatea extinde si modernizeaza linia de productie placi ceramice de pardoseala (gresie) in baza *Planului de Afaceri asumat de Consiliul de Administratie prin Decizia nr. 16/21.05.2015*.

Obiectivul investitiei il reprezinta cresterea competitivitatii intreprinderii pe piata nationala si internationala prin dezvoltarea activitatii de productie de placi ceramice, in conformitate cu principiile unei dezvoltari durabile.

Obiectul general al proiectului va fi realizat prin indeplinirea obiectivelor specifice ale proiectului, si anume:

✓ Obiective operationale:

- Cresterea capacitatii de productie nominale totale privind placile ceramice destinate acoperirii de pardoseli pentru interior si exterior (gresie);
- Diversificarea productiei de placi ceramice destinate acoperirii de pardoseli pentru interior si exterior (gresie) prin realizarea de formate noi, nerealizabile in conditiile tehnice anterioare;
- Implementarea de tehnologii moderne, certificate conform standardelor de calitate internationala, cu inalta eficienta energetica (uniformitatea temperaturii prin circulare diversa a gazelor in zona de ardere a cuptorului, macinare modulara continua) si masini de

IV. SITUATIA PATRIMONIULUI (CONTINUARE)

- decorare digitala;
- ✓ Obiective economico-financiare:
- Cresterea cifrei de afaceri;
 - Diminuarea costului de productie (exclusiv deprecierea aferenta echipamentelor implicate in cadrul fluxului tehnologic) prin reducerea consumurilor specifice (in mare parte, urmare a reducerii consumurilor specifice energetice);
- ✓ Obiective de mediu:
- Cresterea productivitatii resurselor consumate si reducerea pierderilor in procesul de productie (deseuri), prin implementarea si aplicarea unui model de dezvoltare generator de valoare adaugata inalta, concentrat pe inovare, cercetare si dezvoltare tehnologica si orientat spre imbunatatirea calitatii vietii oamenilor si a relatiilor dintre ei, in armonie cu mediul natural. Echipamentele de noua generatie sunt create cu respect pentru mediul inconjurator (eco-friendly), fapt care va duce la reducerea emisiilor de poluanti atmosferici, a zgomotului si a consumurilor specifice de energie, societatea contribuind semnificativ la atingerea obiectivelor nationale stabilite cu privire la dezvoltarea durabila.

³⁾ **Creantele** Societatii la data de 31 decembrie 2018, in suma totala de **23.503.621 RON**, se refera la:

Creante	<u>Sold la 31</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
	<u>decembrie</u>	<u>Sub 1 an</u>	<u>peste 1</u>
	<u>2018</u>	<u>an</u>	<u>an</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Creante comerciale, din care:	21.980.103	21.980.103	-
Creante clienti	35.187.198	33.724.560	-
Efecte de primit de la clienti	1.928.541	1.928.541	-
Creante clienti incerti sau in litigiu	3.200.713	3.200.713	-
Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului	146.882	146.882	-
Garantii acordate	23.410	23.410	-
Avansuri catre furnizorii de servicii	62.793	62.793	-
Ajustari pentru deprecierea creantelor - clienti	(17.106.797)	(17.106.797)	-
Facturi de intocmit - bonusuri de acordat clienti	(1.462.578)	(1.462.578)	-
Alte creante, din care:	1.523.518	1.523.518	-
TVA de recuperat	667.366	667.366	-
TVA pe valoare adaugata neexigibila	135.312	135.312	-
Debitori diversi	143.843	143.843	-
Alte creante fata de bugetul statului	676.472	676.472	-
Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului	22.050	22.050	-
Creante in legatura cu personalul	4.350	4.350	-
Ajustari pentru deprecierea altor creante	(197.096)	(197.096)	-
Alte creante in curs de lamurire	58.065	58.065	-
Alte avansuri acordate	13.156	13.156	-
Total creante comerciale	23.503.621	23.503.621	-

IV. SITUATIA PATRIMONIULUI (CONTINUARE)

Creantele comerciale au, in general, un termen de plata de 90 zile, conform politicilor de vanzari ale Societatii si a contractelor in vigoare.

Ajustarile pentru deprecierea creantelor - clienti inregistrate la data de 31 decembrie 2018 sunt in suma de 17.106.797 RON (31 decembrie 2017: 17.731.880 RON) si sunt constituite pe baza politicii contabile a Societatii, iar deductibilitatea acestora s-a determinat in baza Legii 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare si a Normelor Metodologice de aplicare a Codului Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

Ajustarile pentru deprecierea creantelor, altele decat cele pentru clienti, inregistrate la data de 31 decembrie 2018 in suma de 197.096 RON (31 decembrie 2017: 179.517 RON) cuprind:

- ✓ Ajustari de valoare pentru deprecierea debitorilor diversi, in suma de 175.921 RON;
- ✓ Ajustari de valoare pentru deprecierea furnizorilor debitori, constituite pe baza soldului debitor al contului 409 mai vechi de 365 zile, in suma totala de 17.577 RON;
- ✓ Ajustari de valoare pentru deprecierea altor creante in legatura cu personalul, in suma de 3.021 RON;
- ✓ Ajustari de valoare pentru deprecierea avansurilor acordate angajatilor, in suma de 577 RON.

⁴⁾ La 31 decembrie 2018, Societatea avea inregistrata in sold suma de 721.572 RON (811.012 RON la 31 decembrie 2017), reprezentand sume repartizate in perioadele financiare urmatoare, conform scadentarelor.

Potrivit, *Hotararii Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera, cu modificarile si completarile ulterioare*, Societatea detine instalatii in care se desfasoara activitati ce fac obiectul schemei de comercializare si trebuie sa realizeze etapa de conformare cu emisiile de dioxid de carbon aferente anului 2018, in conturile din Registrul Unic Consolidat al Uniunii Europene aflate sub jurisdicia statului roman, si anume:

- ✓ Pana la data de 31 martie 2019, Societatea are obligatia de a introduce in soft-ul din Registrul Unic Consolidat al UE cifra emisiilor verificate pentru anul 2018 conform raportului de verificare intocmit de un verficator acreditat si depus la autoritatea competenta;
- ✓ Pana la data de 30 aprilie 2019, operatorii au obligatia de a restitui in contul din Registrul Unic Consolidat al UE, un numar de certificate egal cu cifra din raportul de verificare aferent anului 2018, intocmit de un verficator acreditat.

Avand in vedere:

- ✓ cifra emisiilor verificate pentru anul 2018 conform raportului de verificare intocmit de un verficator acreditat si depus la autoritatea competenta;
- ✓ numarul de certificate de emisii de gaze cu efect de sera alocate cu titlu gratuit in sold la data de 31.12.2018;
- ✓ numarul de certificate de emisii de gaze cu efect de sera ce urmeaza a fi alocate cu titlu gratuit in luna februarie 2019, conform *Hotararii Guvernului nr. 811/2014 privind aprobarea mecanismului de alocare anuala finala cu titlu gratuit a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera pentru perioada a treia a schemei de comercializare aferente instalatiilor stationare*,

Societatea va dispune la momentul conformarii de un numar suficient de certificate de emisii de gaze cu efect de sera.

IV. SITUATIA PATRIMONIULUI (CONTINUARE)

Pe de alta parte, avand in vedere:

- ✓ diferenta dintre cifra emisiilor de dioxid de carbon estimate pentru perioada 2018-2020 si numarul anual de certificate de emisii de gaze cu efect de sera alocate cu titlu gratuit pana in anul 2020;
- ✓ caracterul volatil al pretului de tranzactionare al certificate de emisii de gaze cu efect de sera;
- ✓ anticiparea tendintelor pietei de energie si pietei europene de carbon,

Societatea a identificat un numar de certificate necesar conformarii pana la finalul anului 2020 si a decis achizitionarea de certificate de emisii de gaze cu efect de sera in scopul conformarii viitoare. Astfel, la data de 31 decembrie 2018, Societatea detine 5.820 de certificate de emisii de gaze cu efect de sera, in valoare de 721.572 RON.

Toate sumele sunt exprimate in RON

PASIV	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018	Variatie
Capital social	35.234.236	35.234.236	-
Prime de capital	367.328	367.328	-
Rezerve din reevaluare	36.204.976	62.136.085	25.931.109
Rezerve	10.161.783	10.183.651	21.869
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(2.235.435)	(2.235.435)	-
Rezultatul reportat	57.855.608	61.933.356	4.077.748
Profit curent	2.966.749	326.711	(2.640.038)
Repartizarea profitului ¹⁾	(226.186)	(21.869)	204.317
CAPITALURI PROPRII	140.329.059	167.924.064	27.595.005
DATORII TOTALE ²⁾	55.148.926	70.111.859	14.962.933
PROVIZIOANE ³⁾	1.501.493	1.045.254	(456.239)
VENITURI IN AVANS ⁴⁾	2.339.700	2.124.398	(215.302)
TOTAL PASIV	199.319.178	241.205.575	41.886.397

Pasivele bilantiere au crescut de la **199.319.178 RON**, la 31 decembrie 2017, la **241.205.575 RON**, corespunzator activelor, la 31.12.2018.

¹⁾ **Repartizarea profitului** s-a facut de catre Societate in baza reglementarilor in vigoare privind repartizarile obligatorii din profitul brut, conform Legii nr. 31/1990 privind societatile.

- ✓ In temeiul dispozitiilor Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Societatii nr. 143 din 14 mai 2018, s-a aprobat repartizarea profitului obtinut in exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017 in cuantum de 2.966.749 RON, conform propunerii inaintate de Consiliul de Administratie prin Decizia nr. 5 din 27.03.2018 si a celor consemnate in procesul verbal al sedintei adunarii actionarilor, pentru Fondul de rezerve legale (226.186 RON, reprezentand 5% din profitul brut obtinut) si reportarea diferentei de profit rezultate (2.740.563 RON);

IV. SITUATIA PATRIMONIULUI (CONTINUARE)

- ✓ Repartizarea profitului obtinut in exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018 urmeaza a fi aprobata de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii in perioada urmatoare, in conditiile legii, conform urmatoarei propuneri: pentru Fondul de rezerve legale (21.869 RON, reprezentand 5% din profitul brut obtinut) si Alte rezerve (304.842 RON).

²⁾ **Datoriile** Societatii la data de 31.12.2018, in suma totala de **70.111.859 RON**, se refera la:

Datorii	<u>Termen de lichiditate</u>			
	<u>Sold la 31</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>	<u>peste</u>
	<u>decembrie 2018</u>			<u>5 ani</u>
	1	2	3	4
Sume datorate institutiilor de credit¹⁾	-	-	-	-
Avansuri incasate in contul comenzilor	19.422	19.422	-	-
Datorii comerciale, din care:	44.153.571	43.358.953	794.618	-
Furnizori	23.842.912	23.842.912	-	-
Furnizori - facturi nesoite	2.366.259	2.366.259	-	-
Datorii comerciale aferente entitatilor afiliate	17.944.400	17.149.782	794.618 ²⁾	-
Sume datorate entitatilor din grup	23.355.966	355.966	23.000.000³⁾	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale, din care:	2.582.900	2.582.900	-	-
Datorii privind leasingul financiar ⁴⁾	-	-	-	-
Datorii fata de bugetul statului	1.124.042	1.124.042	-	-
Datorii in legatura cu personalul	1.232.276	1.232.276	-	-
Creditori diversi	858	858	-	-
Garantii primite	225.725	225.725	-	-
Total datorii comerciale	70.111.859	46.317.241	23.794.618	-

¹⁾ In baza *Contractului de credit nr. 19015* incheiat in data de 18.06.2015 de Societate si Banca Transilvania S.A. Cluj – Sucursala Marasti Cluj - Napoca, si actul additional nr. 10 incheiat in data de 02.11.2018, la 31 decembrie 2017, Societatea nu are utilizate sume din facilitatea de credit contractata. Linia de credit poate fi utilizata pana la limita sumei de 5.000.000 RON. La 31 decembrie 2018, Societatea a inregistrat o dobanda aferenta acestui credit in valoare de 51.114 RON (4.023 RON la 31 decembrie 2017).

²⁾ La data de 31 decembrie 2018, Societatea inregistreaza datorii catre Lasselsberger S.A. in cuantum de 16.561.809 RON din care, suma de 794.618 RON reprezinta datorii cu termen de lichiditate peste 1 an (la 31 decembrie 2017: 11.152.933 RON), in baza *Contractului de Licenta* din data de 28.12.2012.

Lasselsberger S.A., in calitate de titular, acorda lui SANEX S.A., in schimbul platii unei redevente anuale, dreptul exclusiv de folosinta a tuturor marcilor „Cesarom” si a marcii „Euroceramic”, pentru toate produsele/serviciile mentionate in certificate, respectiv clasele 11, 19, 21 si/sau 35 conform Clasificarii Internationale a Produselor si Serviciilor pentru inregistrarea marcilor (clasificarea Nisa), si pentru toate teritoriile pentru care marcile sunt protejate (inregistrate), si fara alte costuri aditionale pentru SANEX S.A. in afara redeventei anuale. De asemenea, Lasselsberger S.A., in calitate de

titular, acorda lui SANEX S.A., dreptul exclusiv de folosinta asupra domeniilor de internet „cesarom.ro” si „euroceramic.eu”, fara niciun cost suplimentar pentru SANEX S.A..

La data de 06 iunie 2018, partile au agreeat prelungirea duratei *Contractului de Licenta*, pentru o durata de 5 (cinci) ani, respectiv pana la data de 05.06.2023, diminuarea redeventei anuale pe care Sanex S.A. o datoreaza si oferirea posibilitatii ca Sanex S.A. sa-si exercite oricand dreptul de a dobandi marcile proprietatea Lasselsberger S.A..

3) In cursul anului 2016, conducerea Societatii a optimizat structura de finantare, atat a activitatii operationale, cat si a activitatii investitionale, in conditiile minimizarii costului surselor de finantare si a garantiilor aferente acestora.

- a) Nevoia de finantare a Societatii avand in vedere fluctuatiile aferente fluxului net de trezorerie al exploatarei in primul semestru al exercitiului financiar, generate de sezonalitatea afacerii si de decalajul dintre viteza de rotatie a debitelor-client si viteza de rotatie a creditelor-furnizori se realizeaza in baza *Contractului de Facilitare de Credit tip Revolving nr. SANEX_STL_2016_1* incheiat in data de 18.10.2016. Lasselsberger GmbH a pus la dispozitia Societatii o linie de credit in suma de 18.000.000 RON in scopul finantarii activitatii curente, suma care poate fi utilizata prin trageri multiple in sistem revolving pana la data de 31.01.2021. Termenul de rambursare a sumei imprumutate de catre Lasselsberger GmbH a fost stabilit pentru 28.02.2021. Pentru garantarea obligatiei de rambursare a sumei imprumutate nu au fost constituite garantii in favoarea Lasselsberger GmbH. La data de 31 decembrie 2018, Societatea a utilizat suma de 6.000.000 RON;
- b) Modul de executare a procesului de optimizare a structurii de finantare a activitatii investitionale a constat in incetarea Contractului de credit nr. 19115/18.06.2015, in valoare de 35.000.000 RON, incheiat cu Banca Transilvania S.A. Cluj – Sucursala Marasti Cluj – Napoca prin acordul comun al partilor si fara costuri aditionale pentru Societate, concomitent cu semnarea *Contractului de credit nr. SANEX_LTL_2016_01*, incheiat in data de 19.04.2016, in suma 27.000.000 RON, cu Lasselsberger GmbH. Termenul de rambursare a sumei de 27.000.000 RON catre Lasselsberger GmbH a fost stabilit pentru 28.02.2021. Pentru garantarea obligatiei de rambursare a sumei imprumutate nu au fost constituite garantii in favoarea Lasselsberger GmbH. La data de 31 decembrie 2018, Societatea a utilizat suma de 17.000.000 RON.

4) In anul 2015, Societatea a achizitionat 1 autoturism destinat reinnoirii parcului auto cu privire la activitatea de vanzari si de administratie, avand valoarea de intrare in suma de 35.000 EUR. Contractul de leasing financiar a fost incheiat cu societatea BT Leasing Transilvania IFN S.A., in urmatoarele conditii contractuale:

- ✓ Durata leasing-ului: 36 luni;
- ✓ Avans, fara TVA: 10%;
- ✓ Valoare reziduala: 1%.

La data de 31 decembrie 2018 contractul de leasing financiar s-a stins.

La 31 Decembrie 2017 si 31 Decembrie 2018 sunt constituite urmatoarele **provizioane pentru riscuri si cheltuieli**:

<u>Denumirea provizionului</u>	<u>Sold la 1</u>	<u>Transferuri</u>		<u>Sold la 31</u>
	<u>ianuarie</u>			<u>decembrie</u>
	<u>2017</u>	<u>in cont</u>	<u>din cont</u>	<u>2018</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4=1+2-3</u>
Provizioane pentru concedii neefectuate	658.168	735.676	559.952	833.892
Alte provizioane pentru angajati - termen scurt	843.325	27.548	659.511	211.362
Total	1.501.493	763.224	1.219.463	1.045.254

4) Venituri in avans

Subventii pentru investitii

a) In baza Contractului de facilitare de credit la termen nr. 50004/2014, impreuna cu *Conditiiile Generale de derulare a operatiunilor bancare pentru persoane juridice si entitati fara personalitate juridica*, incheiat cu societatea Raiffeisen Bank S.A., Societatea a achizitionat un numar de 7 (sapte) motostivuitoare, si anume:

- ✓ 3 bucati Motostivuator cu furci frontale - Jungheinrich DFG430;
- ✓ 2 bucati Electrostivuator in 4 roti cu furci frontale - Jungheinrich EFG425K;
- ✓ 2 bucati Electrostivuator in 4 roti cu furci frontale - Jungheinrich EFG430K,

la un pret de achizitie de 192.320 EUR, la care s-a adaugat cota de TVA, pret care s-a achitat de Societate partial din fonduri proprii (10%), restul de 90% din pretul de achizitie fara TVA, printr-o *Facilitate de Finantare pentru Eficienta Energetica*, acordat de UE/BERD, prin Raiffeisen Bank S.A., beneficiind de comisionul nerambursabil de finalizare din fonduri ale grantului Comisiei Europene, calculat ca 15% din cea mai mica valoare dintre totalul capitalului imprumutat sau totalul costurilor de investitie, exclusiv TVA.

Durata de amortizare a motostivuitoarelor este de 48 luni.

In cursul anului 2018 s-a implinit durata de amortizare, iar la data de 31 decembrie 2018 nu exista in balanta venituri amanate cu referinta la acest contract.

b) In baza Contractului de facilitare de credit la termen nr. 50002/2015, impreuna cu *Conditiiile Generale de derulare a operatiunilor bancare pentru persoane juridice si entitati fara personalitate juridica*, incheiat cu societatea Raiffeisen Bank S.A., Societatea a achizitionat un numar de 8 (opt) motostivuitoare, si anume:

- ✓ 6 bucati Motostivuator cu furci frontale - Jungheinrich DFG430;
- ✓ 2 bucati Stivuator Diesel cu furci frontale - Jungheinrich DFG425,

la un pret de achizitie de 151.000 EUR, la care s-a adaugat cota de TVA, pret care s-a achitat de Societate printr-o *Facilitate de Finantare pentru Eficienta Energetica*, acordat de UE/BERD, prin Raiffeisen Bank S.A., beneficiind de comisionul nerambursabil de finalizare din fonduri ale grantului Comisiei Europene, calculat ca 15% din cea mai mica valoare dintre totalul capitalului imprumutat sau totalul costurilor de investitie, exclusiv TVA.

Durata de amortizare a motostivuitoarelor este de 60 luni.

La data de 31 decembrie 2018, subventiile pentru investitii in suma de 28.664 RON (48.898 RON la 31 decembrie 2017) reprezinta venituri amanate care vor fi recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea motostivuitoarelor achizitionate, durata de amortizare ramasa fiind de 17 luni.

c) In baza proiectului co-finantat din fonduri acordate de catre Guvernul Norvegiei prin Mecanismul Financiar Norwegian 2009-2014, societatea a obtinut subventii pentru :

- Societatea a achizitionat un nou atomizor performant ce permite imbunatatirea performantei ecologice a companiei si cresterea competitivitatii productiei. Impactul proiectului vizeaza reducerea consumului de energie si, deci, o utilizare mai responsabila a resurselor disponibile. Din punctul de vedere al mediului, un consum mai scazut de gaze naturale este echivalentul reducerii proportionale a emisiilor de noxe in atmosfera. In plus, proiectul are ca scop cresterea gradului de constientizare a problemelor legate de mediu si calitate in companie. Impactul estimat asupra modelului de afaceri al companiei vizeaza pe termen lung sustenabilitatea financiara, de mediu si sociala a acesteia.

- Achizitia si implementarea noului echipament fac parte din proiectul „*Greener production and management processes in the ceramic tiles industry in Romania – Green industry – Romania*” („*Responsabilitatea fata de mediu in productie si managementul proceselor in industria de placi ceramice din Romania - Industrie Verde – Romania*”), proiect co-finantat din fonduri acordate de catre Guvernul Norvegiei prin Mecanismul Financiar Norvegian 2009-2014, in cadrul domeniului de finantare Inovare Verde in Industria din Romania.

- Proiectul s-a implementat in cadrul unitatii de productie a SANEX S.A. din Cluj-Napoca, pe o durata de 12 luni, respectiv pana la finalul lunii martie 2016. Acesta s-a derulat in parteneriat cu International Development Norway – o organizatie norvegiana cu peste 10 ani de experienta in proiecte internationale pentru dezvoltarea de bune practici in domeniul eco-business.

Valoarea totala a proiectului este in cuantum de 1.824.031,77 EUR, din care Societatea a beneficiat de fonduri nerambursabile in suma de 646.860,20 EUR. Durata de amortizare a atomizorului este de 144 luni. Durata de amortizare a cladirii aferenta atomizorului este de 336 luni.

- La data de 31 decembrie 2018, subventiile pentru investitii in suma de 2.091.056 RON (2.281.919 RON la 31 decembrie 2017) reprezinta venituri amanate care vor fi recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea atomizorului si a cladirii aferente acestuia.

- La 31 decembrie 2018, Societatea avea inregistrate in sold venituri in avans in suma de 4.678 RON (1.665 RON la 31 decembrie 2017), reprezentand sume aferente perioadelor/exercitiilor financiare urmatoare, obtinute din vanzarea de produse nelivrate pana la data de 31 decembrie 2018, conform art. 3.10 din Contractele cadru de vanzare – cumparare : „*Transportul Produselor achizitionate de catre Cumparator in baza contractului-cadru de vanzare cumparare semnat cu Societatea poate fi efectuat fie de catre Societate, prin intermediul unei firme de transport selectate de Societate dar pe cheltuiala Cumparatorului (serviciile de transport achitate de Societate vor fi refacturate Cumparatorului cu obligatia acestuia din urma de plata in termen de 30 de zile calendaristice de la data emiterii facturii), fie de catre Cumparator direct, pe cheltuiala acestuia. In acest din urma caz, ridicarea Produselor nu trebuie sa se faca fata de momentul emiterii facturii cu o intarziere mai mare de 10 (zece) zile calendaristice.*”

V. SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

Toate sumele sunt exprimate in RON

	2017	2018	Variatie	Variatie %
Venituri din exploatare	141.424.499	147.411.507	5.987.008	4,06%
Cheltuieli de exploatare	(135.086.158)	(145.385.118)	(10.298.960)	7,08%
Rezultatul exploatarii – profit	6.338.341	2.026.389	(4.311.952)	-212,79%
Venituri financiare	52.907	236.197	183.29	77,60%
Cheltuieli financiare	(1.867.526)	(1.825.212)	42.314	-2,32%
Rezultatul financiar – pierdere	(1.814.619)	(1.589.015)	225.604	-14,20%
Rezultatul brut – profit	4.523.722	437.374	(4.086.348)	-934,29%
Impozitul pe profit	(1.556.973)	110.663	(1.446.310)	-1306,95%
Rezultatul net	2.966.749	326.711	(2.640.038)	-808,07%

PREZENTAREA VARIATIILOR CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE
- REALIZAT VERSUS PLANIFICAT -

Toate sumele sunt exprimate in RON

	2018 REALIZAT	2018 PLANIFICAT	2018 VARIATII	2018 VARIATII %
CIFRA DE AFACERI	128.783.120	163.448.754	(34.665.634)	-26,92%
VANZARI DE MARFURI:	10.536.500	14.265.495	(3.728.995)	-35,39%
COSTUL MARFURILOR VANDUTE:	5.344.290	10.000.965	(4.656.675)	-87,13%
REZULTAT DIN VANZARI MARFURI	5.192.210	4.264.530	927.680	17,87%
PRODUCTIA VANDUTA	118.246.620	149.183.258	(30.936.638)	-26,16%
VENITURI DIN VARIATIA STOCURILOR	18.138.074	656.224	17.481.850	96,38%
TOTAL VENITURI PRODUCTIE	136.384.694	149.839.482	(13.454.788)	-9,87%
TOTAL CHELTUIELI PRODUCTIE	109.608.388	110.809.483	(1.201.095)	-1,10%
REZULTAT PRODUCTIE	26.776.306	39.029.999	(12.253.693)	-45,76%
ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	490.313	1.089.725	(599.412)	-122,25%
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	30.432.440	35.808.970	(5.376.530)	-17,67%
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	147.411.507	165.194.702	(17.783.195)	-12,06%
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE	145.385.118	156.619.418	(11.234.300)	-7,73%
REZULTAT DIN EXPLOATARE	2.026.389	8.575.284	(6.548.895)	-323,18%
VENITURI FINANCIARE	236.197	-	236.197	100%
CHELTUIELI FINANCIARE	1.825.212	1.121.050	704.162	38,58%
REZULTAT FINANCIAR - PIERDERE	(1.589.015)	(1.121.050)	(467.965)	29,45%
TOTAL VENITURI	147.647.704	165.194.702	(17.546.998)	-11,88%
TOTAL CHELTUIELI	147.210.330	157.740.468	(10.530.138)	-7,15%
PROFIT BRUT	437.374	7.454.234	(7.016.860)	-1604,32%
IMPOZIT PROFIT	110.663	2.000.000	(1.889.337)	-1707,29%
PROFIT NET	326.711	5.454.234	(5.127.523)	-1569,44%

VI. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activitatilor efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rata a dobanzii la valoarea justa, riscul de lichiditate, riscul de pret. Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Societatii.

i) Riscul de pret

Un instrument financiar poate fluctua ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, chiar daca aceste schimbari sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora, sau factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata. Societatea este constienta de existenta acestui factor de risc, urmarind reducerea efectelor adverse prin adoptarea de politici comerciale adecvate cat mai flexibile si eficiente, actualizate permanent la conditiile pietei. Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un instrument financiar, de bunavoie, intre parti aflate in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii al carei pret este determinat obiectiv.

ii) Riscul de credit

Societatea este supusa unui risc de credit datorat creantelor sale comerciale si a celorlalte tipuri de creante. Referintele privind bonitatea clientilor sunt obtinute in mod normal pentru toti clientii noi, data de scadenta a datoriilor este atent monitorizata si sumele datorate dupa depasirea termenului sunt urmarite cu promptitudine.

In seria masurilor de acoperire a riscului cu privire la posibilele daune rezultate din creantele nerecuperate care decurg din livrarea de bunuri de SANEX S.A., se inscrie si Polita privind asigurarea creditelor comerciale interne si de export nr. 476400/01.07.2017, incheiata cu furnizorul de servicii de asigurare Euler Hermes Europe S.A. Bruxelles Sucursala Bucuresti.

iii) Riscul de lichiditate (riscul de finantare)

Managementul prudent al riscului de lichiditate impune mentinerea de numerar suficient si a unor linii de credit disponibile. Datorita naturii activitatii, Societatea urmareste sa aiba flexibilitate in posibilitatile de finantare, prin mentinerea de linii de credit disponibile pentru finantarea activitatilor de exploatare.

Instrumentele financiare evidentiuate in bilantul contabil includ casa si conturile bancare, creantele comerciale si alte creante, datoriile comerciale si alte datorii, precum si sumele datorate institutiilor de credit. Metodele specifice de recunoastere sunt prezentate in politicile individuale corespunzatoare fiecarui element.

Conducerea Societatii considera ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Societatii in conditiile de piata curente, prin:

- ✓ pregatirea unor strategii de gestionare a lichiditatii si stabilirea unor masuri, impreuna cu Grupul, pentru a intampina eventuale crize de lichiditate;
- ✓ monitorizarea constanta a lichiditatii;
- ✓ previzionari ale lichiditatii curente.

iv) Riscul fluxului de numerar

Societatea actioneaza intr-o piata cu un accentuat caracter sezonier, volumul cifrei de afaceri fiind ajustat si, implicit, influentat de coeficientul de sezonalitate, care genereaza variatii majore in stabilirea rezultatului financiar si al fluxurilor de trezorerie. Punctele de maxim ale sezonalitatii se regasesc in intervalul iunie – septembrie. Pe cale de consecinta, in primul semestru al anului rezulta o evolutie nefavorabila a raportului dintre cifra de afaceri si suma cheltuielilor totale (in special, suma cheltuielilor fixe), ca urmare a perioadei de extrasezon, variatii care sunt recuperate in semestrul doi, cand dinamica cifrei de afaceri din sezon este superioara dinamicii costurilor.

VI. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Avand in vedere:

- fluctuatiile aferente fluxului net de trezorerie al exploatarei in primul semestru al exercitiului financiar, generate de sezonabilitatea afacerii;
- decalajului dintre viteza de rotatie a debitelor-client si viteza de rotatie a creditelor-furnizori;
- protectia in cazul platilor intarziate, garantate pe o perioada de timp determinata,

Societatea are in derulare linii de credit pe termen scurt in scopul finantarii anticipate a activitatilor in curs de desfasurare prin planificarea corespunzatoare a fluxului de numerar.

VI. ALTE INFORMATII

In data de 09 Ianuarie 2019 s-a procedat la evaluarea imobilizărilor corporale de natura terenurilor, clădirilor și construcțiilor speciale la data de 31.12.2018 aflate în patrimoniul S.C. SANEX S.A. Etapa de evaluare a fost realizată de către SC DARIAN DRS SA, prin Biroul Cluj, în vederea înscrierii acestor active în evidențele contabile la valori juste, dar si in scopul estimarii valorii impozabile a cladirilor aflate in proprietatea societatii.

Abordările aplicate în evaluare au fost:

- ✓ **Abordarea prin cost:** în cazul amplasamentului rezidențial din Bdl. Muncii nr. 1-15, în cazul amenajărilor din Bdl. Preciziei - București.
- ✓ **Abordarea prin venit,** metoda capitalizării veniturilor: în cazul amplasamentului industrial din Str. Beiușului nr. 1.
- ✓ **Abordarea prin piață:**
 - metoda comparațiilor vânzărilor pentru terenurile aflate în proprietate precum și a spațiului rezidențial din Bdl. Muncii nr. 1-15.

Rezultatele evaluării imobilizarilor corporale de natura cladirilor si constructiilor speciale

Toate sumele sunt exprimate in RON

Locatie	Valoare contabila ramasa la 31.12.2018	Valoare justa la 31.12.2018	Diferenta din reevaluare
Str. Beiușului nr. 1, Cluj-Napoca, jud. Cluj	24.637.645	40.294.315	15.656.670
Bdl. Muncii nr. 1-15, Cluj-Napoca, jud. Cluj	-	243.437	243.437
București, Bdl. Preciziei	-	50.363	50.363
Total cladiri si constructii speciale	24.637.645	40.588.115	15.950.470

Locatie	Valoare contabila ramasa la 31.12.2018	Valoare justa la 31.12.2018	Diferenta din reevaluare
Str. Beiuşului nr. 1, Cluj-Napoca, jud. Cluj			
Bdl. Muncii nr. 1-15, Cluj-Napoca, jud. Cluj	29.598.295	40.776.627	11.402.078
		223.746	
Total cladiri si constructii speciale	29.598.295	41.000.373	11.402.078

Având în vedere scopul și utilizarea evaluării, pentru determinarea valorii juste s-au avut în vedere recomandările Standardului de Evaluare SEV 300 "Evaluări pentru raportarea financiară". Raportul de evaluare este întocmit în concordanță cu prevederile Standardelor de Evaluare SEV 2018.

Președinte al Consiliului de Administrație
Martin Ernst HOFMANN

580EX
199028
CUB-NAPOCA

