



**Ciech**  
Soda Romania

**CIECH SODA ROMANIA S.A.**

**SPRAWOZDANIE ADMINISTRATORÓW**

**31 GRUDNIA 2018**

W 2018 roku CIECH SODA ROMANIA S.A. osiągnęła obroty w wysokości 420.193 tys. lei.

Osiągnięty dochód przedstawia się w następującej strukturze (tys. lei)

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018
Dochód operacyjny	23.737	29.704
Strata operacyjna	0	0
Dochód finansowy	0	1.922
Strata finansowa	228	0
Wydatki związane z podatkiem dochodowym	7.899	7.086
<b>Zysk netto</b>	<b>15.610</b>	<b>24.540</b>
<b>Strata netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Struktura kapitału własnego (tys. lei)

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018
Kapitał zakładowy	525.085	525.085
Rezerwy z wyceny	90.679	75.111
Pozostałe rezerwy	11.263	12.844
Akcje własne	16	16
Przeniesiony wynik - niepodzielony zysk		
Przeniesiony wynik - strata narastająca	505.346	490.912
Przeniesiony wynik - dodatkowe rezerwy z wyceny	162.288	177.856
Przeniesiony wynik - straty wynikające ze zmiany polityk i poprawienia błędów księgowych	7.702	7.702
Bieżący wynik - zysk	15.610	24.540
Bieżący wynik - strata		
Podzielenie zysku	1.176	1.581
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>290.685</b>	<b>315.225</b>

Dnia 31 grudnia 2018 akcjonariat spółki składał się z spółki CIECH S.A. (z udziałem 98,7371% kapitału zakładowego), AVAS (Agencja Wykorzystania Aktywów Państwowych z udziałem 0,0471%), osoby prawne (z udziałem 1,1743% kapitału zakładowego), zaś pozostałe 0,0416% kapitału jest w posiadaniu osób fizycznych.

**ZOBOWIĄZANIA (tyś. lei)**

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018
Zobowiązania, które trzeba zapłacić w okresie do 1 roku	82.776	61.201
Zobowiązania, które trzeba zapłacić w okresie ponad 1 roku	249	262
Prowizje (odpisy)	4.579	3.849
Przychody uznane jako zaliczka	50	1.924
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>87.654</b>	<b>67.236</b>

**Główne produkty dostarczone w 2018r. w porównaniu do poprzedniego roku to:**

Rok 2018		
Nazwa produktów	Wartość tyś. lei	Udział w procentach
Soda kalcynowana ciężka	229.196,47	53,44%
Soda kalcynowana lekka	173.256,14	42,94%
Krzemian sodu	14.207,39	3,62%

Rok 2017		
Nazwa produktów	Wartość tyś. lei	Udział w procentach
Soda kalcynowana ciężka	220.829,55	55,94%
Soda kalcynowana lekka	151.662,94	40,61%
Krzemian sodu	13.568,00	3,45%

**Nakłady inwestycyjne w 2018r.**

Inwestycje wykonane w 2018r. wyniosły 21.746,53 tyś. lei, z których najważniejsze to:

Wzmocnienie budynku ADC	2.625	tyś. lei
Modernizacja ciągu technologicznego ADC+SHT	2.592	tyś. lei
Modernizacja RGRH Nr 3	2.027	tyś. lei
Projekt TURBO	1.203	tyś. lei
Zwiększenie pojemności stawów osadowych	1.150	tyś. lei
QUICK 1-Pompy procesowe	1.113	tyś. lei
Piec dla Sekcji Krzemianów nr 3	1.093	tyś. lei
Sieci wody przemysłowej	1.038	tyś. lei
Ładowacz czołowy WOLLA	779	tyś. lei
Stacja transformatorowa SRA 110/16 KV	651	tyś. lei

Wieża chłodnicza nr 3	562	tyś. lei
Kalcynator parowy NR 1	547	tyś. lei
Wzmocnienie budynku karbonizacji	533	tyś. lei
SOFT od S5 do S7- Monohydrat	515	tyś. lei
Rurociąg parowy dla SPREŻAREK	481	tyś. lei
Wzmocnienie Hali lasowników wapna	315	tyś. lei
Wzmocnienie i pokrycie magazynu koksu	304	tyś. lei
Stacja nr 8 do zasilania prądem 6 KV/0,4 KV	304	tyś. lei

**Inwestycje zakończone i dane do użytku w 2018 r.** wyniosły razem 26.952,27 tyś. lei, w tym najważniejsze to:

Wieża chłodnicza nr 3	5.615,64	tyś. lei
CIĄG TECHNOLOGICZNY ADC+SHT	2.592,29	tyś. lei
Modernizacja RGRH Nr 3	2.027,03	tyś. lei
Usprawnienie zużycia energii	1.362,58	tyś. lei
Projekt - Mniej wody	1.322,58	tyś. lei
QUICK 1-Pompy procesowe	1.112,62	tyś. lei
Piec dla Sekcji Krzemianów nr 3	1.092,86	tyś. lei
Prace konieczne dla Sekcji Krzemianów	1.071,95	tyś. lei
Sieci wody przemysłowej	1.038,44	tyś. lei
Układ odpylania pieców	850,57	tyś. lei
Ladowacz czołowy WOLLA	779,47	tyś. lei
Stacja transformatorowa SRA 110/16 KV	650,85	tyś. lei
Ściany opierające brzegi torów wąskich	621,51	tyś. lei
Ekologizacja złoża odpadów przemysłowych	606,50	tyś. lei
Wzmocnienie komina w Sekcji Krzemianów	590,35	tyś. lei
Kalcynator parowy NR 1	546,67	tyś. lei
Rurociąg parowy dla SPREŻAREK	480,63	tyś. lei
Modernizacja instalacji do rozpuszczania sody	411,86	tyś. lei
Nowa instalacja do produkcji krzemianu w CSR	322,49	tyś. lei
Stacja nr 8 do zasilania prądem 6 KV/0,4 KV	303,57	tyś. lei
System do odsysania i oczyszczania gazów w filtrach Taśmowych	301,00	tyś. lei

**Planowane inwestycje na najbliższe 12 miesięcy:**

Na 2019 rok plan inwestycji spółki przewiduje następujące cele:

- Rozwój oraz technologiczne sprzęty produkcyjne;
- Modernizacja instalacji oraz prac w zakresie środowiska, zdrowia i bezpieczeństwa pracy;
- Inwestycje IT;
- Nabycie sprzętu + dokumentów.

**Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla rozwoju spółki:**

- utrzymanie wzrostu produkcji sody, w kontekście rozwoju ekonomicznego w którym spółka będzie w stanie powiększyć swój udział na rynku;
- zdecydowane polepszenie procesu produkcji przy pomocy know - how udostępnione przez spółkę matkę w celu zmniejszenia kosztów produkcji przy zachowaniu jakości produktów;
- optymalizacja i wzrost efektywności całej działalności prowadzonej w spółce poprzez wprowadzenie całkowicie nowego systemu zarządzania wspieranego przez ważne inwestycje technologiczne oraz przez całkowicie nowego systemu informacyjnego stanowiącego część procesu integracji organizacyjnej w ramach Grupy CIECH;

**System kontroli wewnętrznej**

**Cel i zakres kontroli i audytu wewnętrznego**

Jest to działalność obiektywnej i niezależnej oceny prowadzona w celu udoskonalenia działalności w spółce.

Wspiera spółkę w osiągnięciu wyznaczonych celów poprzez systematyczne i zdyscyplinowane podejście, którego celem jest polepszenie efektywności zarządzania ryzykiem, systemów kontroli i ogólnego zarządzania.

**Cele kontroli i audytu wewnętrznego:**

- Analiza i ocena dokładności wykonanych zadań, ich legalności, gospodarności, celowości i zasadności działań;
- Analiza zgodności spółki z procedurami wewnętrznymi;
- Wykrywanie przypadków braku gospodarności, przypadków marnotrawstwa, nadużyć i innych nieprawidłowości ze wskazaniem osób/stanowisk odpowiedzialnych za nie;
- Przedstawienie Dyrektorowi Generalnemu spółki obiektywnych informacji z kontrolowanych oddziałów i przekazanie propozycji w celu wyeliminowania stwierdzonych nieprawidłowości i śledzenie ich realizacji;
- Wykonanie analiz, ocen, porad dla Dyrektora Generalnego

**Obowiązki:**

- Przeprowadzanie kontroli w CIECH SODA ROMANIA S.A.:
- dobrego zarządzania, stosowności i zasadności działalności ekonomicznej, finansowej i organizacyjnej, działalności struktur organizacyjnych pod względem legalności i zgodności z obowiązującym prawem, z instrukcjami itd. oraz wyjaśnienie zagadnień z wykonanych audytów;
- ustalenie przyczyn i konsekwencji stwierdzonych niezgodności oraz odpowiedzialnych osób/stanowisk;
- wskazanie sposobów i możliwości usunięcia stwierdzonych niezgodności;
- Sporządzenie raportów w wyniku wykonanych audytów i ich przekazanie kierownikowi kontrolowanej struktury organizacyjnej oraz Dyrektorowi Generalnemu CIECH SODA ROMANIA S.A. w celu realizacji zaleceń;
- Zgromadzenie informacji w sprawie realizacji zaleceń w wyniku kontroli i przekazanie raportów dotyczących ich wykonania osobie, która zleciła wykonanie kontroli;
- Wykonanie ponownych kontroli w celu sprawdzenia czy zalecenia zostały wykonane i czy przyczyniły się do polepszenia kontrolowanej działalności;



# Ciech

Soda Romania

- Rozpoznanie i ocena ryzyka, związanego z niektórymi dziedzinami działalności przedsiębiorstwa;
- Bieżące informowanie Przewodniczącego Komitetu Zarządzającego o poważnych nieprawidłowościach;
- Sprawdzanie sposobu zastosowania procedur;
- Na żądanie Dyrektora Generalnego:
  - Nadzorowanie wykonania inwentaryzacji okresowych, ciągłych lub wrywkowych;
  - Nadzorowanie procedur w przypadku kradzieży, zniszczenia dóbr, itd.
  - Kontrola prawidłowej likwidacji środków trwałych;
  - Kontrola procedur składania ofert;
- Współpraca ze strukturami organizacyjnymi i z zależnymi spółkami CIECH S.A.

#### Główne działania marketingowe podjęte w 2018 roku:

- Wzrost bezpośredniej sprzedaży do ostatecznych klientów, dostawy bezpośrednio do magazynów klientów
- Wzrost działalności na rynkach Azji
- Podpisanie umów handlowych na średni okres
- Wzrost gestii transportowej, przeważnie usługi świadczone dla klientów, korzystających z transportu kolejowego

#### Strategia na przyszłe lata:

CIECH SODA ROMANIA S.A. dąży do zwiększenia udziału rynkowego na podstawie portfolio aktualnych produktów (poprzez stopniowy wzrost zdolności produkcyjnej spółki, jak również przeniesienie know-how ze spółki matki) oraz głównie poprzez wejście na nowe rynki jako integralna część strategii Grupy CIECH.

#### Strategiczne działania:

- Obrona pozycji na rynkach kluczowych
- Wzmocnienie sprzedaży na potencjalnych rynkach
- Rozwój bezpośredniej sprzedaży
- Dalszy wzrost gospodarki transportowej
- Zbudowanie długoterminowych mocnych stosunków z kluczowymi klientami

CIECH SODA ROMANIA S.A. przystąpi do dostosowania strategii marketingowej do kontekstu lokalnego, ale w pełni zgodnie z ogólną strategią Grupy CIECH z następującymi celami:

- dalszy rozwój procesu nowych technologii i modernizacji spółki w celu zmniejszenia kosztów i wzrostu produktywności;
- obrona pozycji na rynkach kluczowych oraz wzmocnienie sprzedaży na potencjalnych rynkach;
- rozwój bezpośredniej sprzedaży i dalszy wzrost gospodarki transportowej, zachowanie konkurencyjnych cen, pozwalających ustalenie mocnych stosunków umownych oraz długoterminowych z obecnymi klientami;

## Ryzyka finansowe

### *Ryzyko różnic kursowych*

Spółka prowadzi transakcje i pożyczki w innych walutach niż waluta krajowa (RON) co oznacza narażenie na różnice kursowe. W celu ochrony przed ryzykiem walutowym trzeba pamiętać o klauzulach walutowych, wyborze waluty umownej, wliczeniu w cenę marży zabezpieczającej, synchronizacji wpływów i płatności w tej samej walucie.

W 2018 roku CIECH SODA ROMANIA S.A. używała kontraktów zabezpieczających typu forward w celu częściowego zabezpieczenia ryzyka walutowego.

### *Ryzyko ceny*

Spółka nie jest narażona na to ryzyki, ponieważ prowadzi relacje handlowe tylko z Oddziałem CIECH S.A., gdzie ze względu na obowiązek stosowania cen transferowych : koszty plus marża ustalona pomiędzy stronami.

### *Ryzyko kredytowe*

Spółka prowadzi relacje handlowe kredytowe tylko z Oddziałem CIECH S.A., z którym rozlicza się w terminie płatności 50 dni. Salda należności są ciągle monitorowane, nie powodując narażenie Spółki na ryzyko niespłaconych należności.

## **Ryzyko rynkowe – na rynku, na którym działa CIECH Soda Romania S.A. oszacowano jako ryzyko średnie:**

Dla działalności Grupy CIECH istotne znaczenie może mieć rozbudowa dużych mocy produkcyjnych sody kalcynowanej i oczyszczonej w Turcji, która wpłynie na dotychczasową sytuację popytowo-podażową na świecie w krótkim terminie zwiększając podaż sody na rynki i obniżając ceny w Europie i sąsiednich regionach, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Z drugiej strony należy zwrócić uwagę, że uruchomienie nowych mocy w Turcji zostało rozłożone na lata 2017-2018 i zbiega się w czasie z silnym popytem i ograniczeniami produkcji, ze względu na ochronę środowiska, na największym światowym rynku w Chinach. Sytuacja ta stwarza warunki dla większej globalizacji rynku sody kalcynowanej oraz szansę, że w najbliższych latach ewentualna nadpodaż w Europie (w efekcie tureckich inwestycji) może być dosyć umiarkowana.

## **Ryzyko źródeł zaopatrzenia CIECH SODA ROMANIA S.A w kluczowe surowce i energie oszacowano jako ryzyko średnie:**

Do końca 2018 roku CIECH SODA ROMANIA S.A. prowadziła negocjacje formuły cenowej z kluczowym dostawcą pary technologicznej CET Govora S.A. W dniu 28.12.2018 roku postanowiono na bazie zawartego pomiędzy Stornam Aneksu nr 2 do Umowy na dostawy pary technologicznej o przedłużeniu tych negocjacji na okres pierwszego kwartału 2019 roku



**Ciech**  
Soda Romania

i po ich zakończeniu, w dniu 01.04.2019 roku CIECH SODA ROMANIA S.A zawarła Aneks nr 3 do tej Umowy z CET Govora S.A.

Zgodnie z zawartym Aneksem, Strony uzgodniły cenę pary na okres 21 miesięcy, tj. od 01.04.2019 roku do 31.12.2020 roku. Szacunkowa wartość Umowy, w okresie od dnia 01.04.2019 roku do dnia 31.12.2020 roku na którą składa się cena pary oraz koszt certyfikatów CO2 wynosi około 366 000 000 RON.

Ponadto Strony przedłużyły negocjacje formuły cenowej na dostawy pary technologicznej w latach 2021-2026 do dnia 31.12.2020 roku.

Strony ustaliły, że w przypadku niezgodnienia formuły cenowej do dnia 31.12.2020 roku, Umowa rozwiąże się z mocy prawa z dniem 1.01.2021 roku .

Strony dokonały również zmiany terminu wypowiedzenia, ustalając, że w okresie od dnia 01.04.2019 roku do dnia 31.12.2020 roku mogą wypowiedzieć Umowę z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, natomiast od 01.01.2021 roku okres wypowiedzenia pozostaje zgodny z Umową i wynosi 9 -miesięcy.

PRZEWODNICZĄCY RADY DYREKTORÓW

CIECH SODA ROMANIA S.A.

**Wojciech Stramski**

CIECH Soda Romania S.A.  
240050 Ramnicu Valcea  
Str. Uzinel nr. 2 Judetul Valcea Romania  
tel. (+40 250) 731 852  
fax (+40 250) 733 382  
csr@ciechgroup.com  
www.ciechgroup.com

Cont bancar:  
CITI Bank Romania  
RO25 CITI 0000 0008 3501 9004 RON  
RO50 CITI 0000 0008 3501 9039 EUR  
RO03 CITI 0000 0008 3501 9012 USD  
RO28 CITI 0000 0008 3501 9047 PLN

8  
Registrul Comertului J38/250/1991  
Cod fiscal RO 1467188  
Capital Social subscris, integral varsat  
525.084.700,75 lei