



**Ciech**  
Soda Romania



18. AUG. 2015

**Raport al Comitetului de conducere al  
S.C. Ciech Soda Romania S.A. (Societatea)  
Privind situatia patrimoniala a Societatii  
In vederea sedintei AGEA convocate pentru data de 04.09.2015**

*Profitul/Pierdere realizată prezintă următoarea structură (mii lei)*

|                                   | 31 decembrie<br>2013 | 31 decembrie<br>2014 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Profit din exploatare             | 0                    | 41.879               |
| Pierderi din exploatare           | 85.955               | 0                    |
| Profit financiară                 | 0                    | 0                    |
| Pierdere financiară               | 53.936               | 42.192               |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 0                    | 0                    |
| <b>Profit net</b>                 | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Pierdere netă</b>              | <b>139.890</b>       | <b>313</b>           |

*Structura capitalurilor proprii (mii lei)*

|   | 31 decembrie<br>2013 | 31 decembrie<br>2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Capital social                            | 36.308               | 66.303               |
| Rezerve din reevaluare                    | 105.443              | 180.834              |
| Alte rezerve                              | 31.460               | 32.568               |
| Rezultatul reportat – profit nerepartizat | 0                    | 0                    |
| Rezultatul reportat – pierdere cumulată   | 552.127              | 692.017              |
| Rezultatul curent – profit                | 0                    | 0                    |
| Rezultatul curent – pierdere              | 139.890              | 313                  |
| <b>Total capital propriu</b>              | <b>-518.806</b>      | <b>-412.625</b>      |

**DATORII Mii lei**

|   | 31 decembrie<br>2013 | 31 decembrie<br>2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an  | 232.401              | 243.597              |
| Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an | 462.563              | 443.130              |
| Provizioane   | 40.927               | 35.469               |
| Venituri recunoscute în avans                               | 7                    | 6                    |
| <b>Total datorii</b>  | <b>735.898</b>       | <b>722.202</b>       |

CIECH Soda Romania S.A.  
240050 Ramnicu Valcea  
Str. Uzinei 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

Registrul comertului J38/250/1091  
Cod fiscal RO 1467188

Capital Social subscris, integral varsat  
66.302.775,25 lei



*Principalii factori care influenteaza activitatea societatii sunt:*

- mărirea capacității de producție, fapt ce a condus la creșterea consumurilor dar și a veniturilor ;
- costurile de exploatare, sunt datorate în principal efectelor combinate ale menținerii prețului ridicat la utilități și la materii prime;
- pierderea financiară a înregistrat o scădere față de anul precedent și se datorează în principal aprecierii monedei naționale în raport cu monedele internaționale. Dobânzile datorate pentru împrumuturile primite de la CIECH SA au o influență semnificativă asupra rezultatului financiar ;

*Cheltuieli cu investițiile in anul 2014*

Investițiile importante realizate, pe obiective, sunt:

|   |       |         |
|---|-------|---------|
| Calcinator cu abur nr. 4                            | 9.887 | mii lei |
| Modernizare - Grup de distilatie nr.3               | 5.173 | mii lei |
| Filtru banda nr. 2 _ 600 to/zi                      | 4.917 | mii lei |
| Coloana de carbonatare nr.2                         | 4.708 | mii lei |
| Inlocuire Pompe Proces                              | 1.067 | mii lei |
| Modernizare Filru banda 900t/zi                     | 507   | mii lei |
| Trasee gaz CL-SBCL- LCL                             | 492   | mii lei |
| Trasee saramura amoniacala                          | 466   | mii lei |
| Inlocuire conducte otel si fonta cu fibra de sticla | 453   | mii lei |
| Modernizare Absorber nr.2                           | 391   | mii lei |
| Modernizare Electrofiltru nr. 4                     | 387   | mii lei |
| Consolidare Hala Filtrare                           | 331   | mii lei |
| Inlocuire trasee la Compresor Rodica                | 251   | mii lei |
| Modernizare Turn Racire nr.1                        | 236   | mii lei |
| Modernizare Statie de 6 kv Nr.12                    | 227   | mii lei |
| Ecologizarea depozitului de deseuri industriale     | 195   | mii lei |

Investiții importante puse în funcțiune, pe obiective, sunt:

|   |       |         |
|---|-------|---------|
| Coloana de carbonatare nr.2   | 4.786 | mii lei |
| Modernizare Cuptor de var nr.6  | 2.519 | mii lei |
| Modernizare Linia 1 si 2 de schimbatoare de caldura cu placi de titan | 616   | mii lei |
| Modernizare spalator de gaze SBCL nr. 2                               | 641   | mii lei |
| Modernizare Electrofiltru nr. 4                                       | 401   | mii lei |
| Ecologizarea depozitului de deseuri industriale                       | 162   | mii lei |



# Ciech

Soda Romania

|   |     |         |
|---|-----|---------|
| Modernizare Statie de 6 kv Nr.12                    | 227 | mii lei |
| Inlocuire trasee la Compresor Rodica                | 251 | mii lei |
| Sistem desprafuire cuptoare                         | 137 | mii lei |
| Trasee saramura amoniacala                          | 466 | mii lei |
| Inlocuire conducte otel si fonta cu fibra de sticla | 453 | mii lei |
| Trasee gaz CL-SBCL- LCL                             | 492 | mii lei |
| Serpentina incalzire saramura                       | 60  | mii lei |

In anul 2014 Ciech Soda Romania S.A. a realizat o cifra de afaceri de 284.340 mii lei.

În anul 2015 planul de investiții al CSR SA, în valoare totală de 38.679 mii lei prevede:

|  |        |          |
|--|--------|----------|
| Modernizare echipamente tehnologice de producție   | 28.605 | mii lei; |
| Dezvoltare și modernizare instalații și instalații pentru mediu, sanatate și securitate în muncă | 9.714  | mii lei; |
| Achiziții echipamente+documentații   | 360    | mii lei. |

Factorii interni și externi esențiali pentru dezvoltarea societății:

- menținerea unei piețe interne în creștere pentru sodă, în contextul de ansamblu al unei economii în dezvoltare, în care societatea să fie capabilă să-și crească cota de piață în principal prin dobândirea de noi clienți, mai degrabă decât prin scăderea cotei de piață a altor producători de sodă (preluând din baza de clienți a acestora).
- Îmbunătățirea considerabilă a procesului de fabricație prin utilizarea know - how -ului pus la dispoziție de către societatea mama, în vederea diminuării costurilor de producție în paralel cu menținerea calității produselor.
- optimizarea și creșterea eficienței tuturor activităților derulate în cadrul societății urmare a abordării unui sistem de conducere complet nou susținut prin investiții importante în tehnologie și printr-un sistem informatic complet nou ca parte a procesului de integrare organizațională în cadrul Grupului CIECH.

### Strategia pentru anii următori:

Ciech Soda Romania are ca obiectiv creșterea cotei de piață bazându-se pe portofoliul de produse actual (prin creșterea treptată a capacității de producție a societății ca și urmare a transferului de know - how de la societatea mama) și în principal prin intrarea pe noi piețe ca parte integrantă a strategiei Grupului CIECH.

Ciech Soda Romania va proceda la adaptarea mixului de marketing la contextul local dar în deplină concordanță cu strategia de ansamblu a CIECH Group cu următoarele obiective:

- finalizarea comenzilor la termenele prevăzute în contracte, respectând condițiile de calitate și

CIECH Soda Romania S.A.  
240050 Ramnicu Valcea  
Str. Uzinei 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

Registrul comerțului J38/250/1991  
Cod fiscal RO 1467188

Capital Social subscris, integral varsat  
66.302.775,25 lei



# Ciech

Soda Romania

protecția mediului;

- stabilirea unui raport preț / calitate atractiv pentru segmentul actual de clienți ca și extinderea acestui segment către piețe adiacente zonei în care se află societatea și către care livrările se pot efectua pe cale terestră;
- menținerea competitivității prețurilor care să permită stabilirea unor raporturi contractuale stabile și pe termen lung cu clienții actuali;
- continuitatea procesului de re tehnologizare și modernizare a societății în vederea reducerii costurilor și creșterii productivității;
- dezvoltarea unor efecte de sinergie în privința promovării produselor și utilizarea beneficiilor care derivă din puternica reputație regională și internațională a numelui de marcă pentru produsele sodice ale societății mamă.

## Riscuri financiare

### *Riscul ratei dobânzii*

Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă variabilă pe care Societatea le are pe termen lung.

### *Riscul variațiilor de curs valutar*

Societatea are tranzacții și împrumuturi într-o altă monedă decât moneda funcțională (RON), ceea ce implică expunerea la variațiile de curs valutar. În scopul protejării împotriva riscului valutar trebuie să se țină seama de clauzele valutare, alegerea monedei de contract, includerea în preț a unei marje asiguratorii, sincronizarea încasărilor și plăților în aceeași valută, anticipări și întârzieri în efectuarea plăților și încasărilor.

### *Riscul de credit*

Societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Politica Societății este ca toți clienții care doresc să desfășoare relații comerciale în condiții de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai mult decât atât, soldurile de creanțe sunt monitorizate permanent, având ca rezultat o expunere nesemnificativă a Societății la riscul unor creanțe neîncasabile.

### *Criza financiară*

Turbulențele semnificative aparute la nivelul pieței globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entităților ce activează în diverse industrii, creând o criză generalizată de lichiditate și solvabilitate la nivelul pietelor financiare bancare.



Alte efecte semnificative ale crizei sunt creșterea costurilor de finanțare, reducerea pieței creditării și a consumului, o volatilitate semnificativă a pietelor de capital și a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite state contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entități în scopul salvării acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca și disponibilitatea de a credita, astfel încât cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confruntă cu încetinirea creșterii sau cu o severă recesiune economică.

#### *Soluții și demersuri privind rezolvarea situației activelor nete negative*

În anul 2014 a fost majorat capitalul social cu suma de 29.995 mii lei prin emisiunea unui număr de 119.978.318 acțiuni.

La data de 31 decembrie 2014 din acționariatul societății făceau parte societatea Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda SA Polonia (cu o cota de 93,7611% din capitalul social), AVAS (Agenția de Valorificare a Activelor Statului cu o cota de 0,3727%), persoane juridice (cu o cota de 5,5172% din capitalul social), iar restul de 0,3491% din capital este deținut de către acționari persoane fizice.

În anul 2015, în cadrul procedurii de majorare a capitalului social aprobate prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor Societății nr. 1/15.01.2015 au fost subscribe de către acționarii înregistrați la data de înregistrare, (02.02.2015), un număr total de 179.990.262 acțiuni noi, în valoare totală de 44.997.565,5 RON, în felul următor:

#### **Etapa I**

- S.C. Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda S.A. a scris un număr de 168.769.980 acțiuni noi, în valoare de 42.192.495 RON;
- CET Govora S.A. a scris un număr de 9.906.120 acțiuni noi, în valoare de 2.476.530 RON

#### **Etapa II**

- S.C. Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda S.A. a scris un număr de 1.241.303 acțiuni noi, în valoare de 310.325,75 RON;
- CET Govora S.A. a scris un număr de 72.859 acțiuni noi, în valoare de 18.214,75 RON.

De asemenea, s-a înregistrat cesiunea unui număr de 248.664.727 acțiuni de la cedentul S.C. Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda S.A. către cesionarul CIECH Cerium societate cu răspundere limitată societate în comandită.

Ca urmare, Capitalul social al Societății rezultat în urma majorării capitalului social și cesiunii de acțiuni este de 111.300.340,75 RON, (fata de 66.302.775,25 lei anterior majorării), divizat în 445.201.363 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 0,25 RON.

Capitalul social este scris și versat la data adoptării prezentului Act constitutiv, supus înregistrării în Registrul Acționarilor Depozitarul Central S.A. și este deținut de către acționarii Societății, după cum urmează:



| Nr. crt.     | Actionari   | Numar actiuni detinute | Valoare (RON)  | % din capitalul social |
|--------------|---|------------------------|----------------|------------------------|
| 1.           | CIECH CERIUM  | 248.664.727            | 62.166.181,75  | 55,8544                |
| 2.           | JANIKOWSKIE<br>ZAKLADY<br>SODOWE<br>JANIKOSODA                          | 170.011.283            | 42.502.820,75  | 38,1875                |
| 3.           | CET GOVORA S.A.   | 24.574.743             | 6.143.685,75   | 5.5199                 |
| 4.           | Autoritatea pentru<br>Valorificarea<br>Activelor Statului<br>(A.V.A.S.) | 988.338                | 247.084,5      | 0,2219                 |
| 5.           | Alti actionari  | 962.272                | 240.568        | 0,2161                 |
| <b>TOTAL</b> |   | 445.201.363            | 111.300.340,75 | 100                    |

Se supune hotararii AGEA convocate pentru data de 04.09.2015 aprobarea majorarii capitalului social prin aport in numerar, cu suma maxima de 750.000.000 lei, de la valoarea inregistrata la data adoptarii hotararii, la valoarea maxima de 861.300.340,75 lei, in vederea atragerii de lichiditati necesare strategiei de dezvoltare prin investitii a Societatii, imbunatatirea indicatorilor de performanta, a situatiei financiare a Societatii si a structurii pasivului Societatii, aducerii activului net al Societatii la o valoare care sa depaseasca jumătate din valoarea capitalului social in conformitate cu prevederile art. 13.6.5 (i) din Actul constitutiv, raportat la dispozitiile art. 153<sup>24</sup> teza I din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale.

**Observatiile auditorului** cu privire la incidenta art. 153<sup>24</sup> teza I din Legea nr. 31/1990 privind societatile au fost consemnate la punctul 7 din Raportul auditorului independent prezentat si aprobat in sedinta AGOA nr. 1/27.05.2015, anexa la prezentul raport, dupa cum urmeaza:

*"Fara a exprima rezerve atragem atentia asupra notei 10.12 la situatiile financiare ale societatii care descrie faptul ca, la 31 decembrie 2014, Societatea are active nete negative in suma de 412.625.199 lei, iar datoriile pe termen scurt depasesc activele circulante cu 179.598.502 lei. Aceste conditii indica existenta unor incertitudini semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Cu toate acestea, conducerea Societatii considera adecvata aplicarea principiului continuitatii activitatii in pregatirea situatiilor financiare anexate, tinand cont de sprijinul financiar continuu din partea Grupului Ciech din care face parte societatea. De asemenea, Societatea se afla in situatia in care activul net determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai putin de jumătate din valoarea capitalului social subscris. In conformitate cu Legea 31/1990 republicata si modificata prin Legea 441/2006, in astfel de situatii trebuie convocata Adunarea Generala Extraordinara a asociatilor care sa decida asupra masurilor ce trebuie luate in conformitate cu cerintele legislatiei in vigoare."*

**S.C. Ciech Soda Romania S.A.**

Comitetul de conducere

Director General

Witold Urbanowski



CIECH Soda Romania S.A.  
240050 Ramnicu Valcea  
Str. Uzinei 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

Registrul comertului J38/250/1991  
Cod fiscal RO 1467188

Capital Social subscris, integral varsat  
66.302.775,25 lei

*Hotarare*