

S.C. CIECH SODA ROMANIA S.A.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

31 DECEMBRIE 2015

I. Date financiare

In anul 2015, CIECH SODA ROMANIA SA a realizat o cifră de afaceri de 373.741 mii lei.

Profitul/Pierdere realizată prezintă următoarea structură (mii lei)

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Profit din exploatare	41.879	34.588
Pierderi din exploatare	0	0
Profit financiar	0	122.532
Pierdere financiară	42.192	0
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0
Profit net	0	157.120
Pierdere netă	313	0

Structura capitalurilor proprii (mii lei)

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Capital social	66.303	525.085
Rezerve din reevaluare	180.834	116.498
Alte rezerve	422	8.278
Acțiuni proprii	0	16
Rezultatul reportat – profit nerepartizat	0	0
Rezultatul reportat – pierdere cumulată	659.870	582.189
Rezultatul curent – profit	0	157.120
Rezultatul curent – pierdere	313	0
Repartizarea profitului	0	7.856
Total capital propriu	-412.625	216.920

II. Masurile adoptate pentru scopul reintregirii progresive a capitalului social

Avand in vedere incidenta art. 153²⁴ din Legea nr. 31/1990 privind societatile, si intentiei manifestate de actionari de continuare a activitatii societatii, urmata de majorarea, in anul 2014, a capitalului social, acesta ajungand la 31.12.2014 la o valoare de 66.302.775,25 lei, au fost adoptate solutii concrete de rezolvare a capitalurilor proprii negative.

Astfel, prin Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor Societatii. nr. 1/15.01.2015 s-a aprobat majorarea capitalului social prin aport in numerar, cu suma maxima de 45.000.000 lei, de la valoarea de 66.302.775,25 lei, la valoarea maxima de 111.302.775,25 lei, in vederea atragerii de lichiditati necesare strategiei de dezvoltare prin investitii a Societatii, dezvoltarii Societatii pe termen lung prin implementarea unui program investitional, imbunatatirea indicatorilor de performanta, a situatiei financiare a Societatii si a structurii pasivului Societatii, in sensul 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. 153²⁴ teza I din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale.

In cadrul acestei proceduri de majorare a capitalului social au fost subscribe de catre actionari un numar total de 179.990.262 actiuni noi, in valoare totala de 44.997.565,5 RON.

Ca urmare a acestei proceduri de majorare, capitalul social a ajuns la valoarea de 111.300.340,75 RON.

In sedinta A.G.E.A. din 04.09.2015, actionarii prezenti au aratat in mod explicit ca sunt impotriva dizolvarii societatii si au decis ca situatia Societatii creata de incidenta dispozitiilor art. 153²⁴ (3) din Legea 31/1990 privind societatile sa fie rezolvata prin continuarea procedurii de majorare a capitalului social.

Au propus spre aprobare A.G.E.A. majorarea capitalului social al Societatii cu o suma proportionala cu posibilitatile de participare la majorarea capitalului social.

Consecutiv, prin Hotararea AGEA nr. 1/04.09.2015 a fost aprobata majorarea capitalului social prin aport in numerar, cu suma maxima de 440.000.000 lei, de la valoarea de 111.300.340,75 lei, la valoarea maxima de 551.300.340,75 lei, in vederea atragerii de lichiditati necesare imbunatatirii 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. 153²⁴ alin. (1) din Legea nr. 31/1990 privind societatile.

In cadrul acestei etape de majorare a capitalului social S.C. CIECH Cerium societate cu raspundere limitata societate in comandita a subscris un numar de 1.655.137.440 actiuni noi, in valoare de 414.034.360 lei.

La data de 17.12.2015, S.C. CIECH Cerium societate cu raspundere limitata societate in comandita a vandut pachetul de actiuni detinut la societate, acesta fiind cumparat de SC Ciech SA.

La data de 31.12.2015, capitalul social al Societatii rezultat in urma celor doua etape de majorare desfasurate in cursul anului 2015 este de 525.084.700,75 RON, (fata de 66.302.775,25 lei anterior majorarilor), divizat in 2.100.338.803 actiuni, fiecare avand o valoare nominala de 0,25 RON si este detinut de catre actionarii Societatii, conform datelor din Registrul Actionarilor tinut de Depozitarul Central S.A, dupa cum urmeaza:.

Nr. crt.	Actionari	Numar actiuni detinute	Valoare (RON)	% din capitalul social
1.	CIECH S.A.	2.073.813.450	518.453.362,5	98,7370
3.	CET GOVORA S.A.	24.574.743	6.143.685,75	1,1700
4.	Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (A.V.A.S.)	988.338	247.084,5	0,0470
5.	Alti actionari	962.272	240.568	0,0458
TOTAL		2.100.338.803	525.084.700,75	100

Pana la finalul exercitiului financiar 2016 se vor face demersuri sustinute in vederea aducerii capitalului social la o valoare care sa respecte dispozitiile art. 153²⁴ teza I din Legea nr. 31/1990 privind societatile.

III. DATORII

	Mii lei	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Datorii scadente mai devreme de un an		243.597	65.881
Datorii scadente intr-o perioada mai mare de 1 an		443.130	19.750
Provizioane		35.469	30.773
Venituri recunoscute în avans		6	16
Total datorii		722.202	116.420

IV. Activitatea societății

Principalii factori care au influențat activitatea societății în anul 2015 au fost:

- 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;
- profitul financiar a fost obținut în cea mai mare parte prin renunțarea de către Ciech Cerium la creanța constând din dobânzi aferente împrumuturilor.

Principalele produse livrate în anul 2015 comparativ cu anul precedent

Anul 2015

Denumirea produselor	Cantitatea	Valoarea mii lei	Cota în procente
Soda calcinată grea	272.967,95	211.450,74	55,17%
Soda calcinată ușoară	205.599,48	148.565,52	41,55%
Silicat de sodiu	16.203,52	10.831,57	3,27%

Anul 2014

Denumirea produselor	Cantitatea	Valoarea mii lei	Cota în procente
Soda calcinată grea	168.136,30	108.107,00	38,02%
Soda calcinată ușoară	233.132,17	159.274,00	56,02%
Silicat de sodiu	21.525,25	13.126,00	4,62%

Costurile cu investițiile în anul 2015

Investițiile realizate în anul 2015 au fost în valoare de 34.564 mii lei din care:

Coloana de carbonatare nr.5	6.371,95	mii lei
Modernizare Cuptor de silicat nr.3	4.911,82	mii lei
Modernizare Cuptor de var nr.2	3.843,22	mii lei
Modernizare coloana distilatie CC1	2.179,00	mii lei

Coloana SBCL nr.1	2.038,55	mii lei
Racitor de gaze RGT NR.3	1.613,84	mii lei
Bazin de retentie B4'	1.356,44	mii lei
Colector de apa de la raul Olt la USG	1.287,66	mii lei
Spalator gaz suplimentar LCL - tr.II	1.114,25	mii lei
Pereti sprijin-aparare maluri-ecartament ingust	960,69	mii lei
Modernizare trasee tehnologice	929,22	mii lei
PROIECT QUIK	742,19	mii lei
Filtru banda nr. 2 _ 600 to/zi	626,97	mii lei
Consolidare Hala Filtrare	610,16	mii lei
Eficientizarea consumului de energie	584,13	mii lei
ABROLLKIPPER	570,01	mii lei
Consolidare Hala tobe var	477,27	mii lei
Pompa de vid NASH	446,15	mii lei
Marirea capacitati de functionare a iazurilor de decantari la CSR	378,29	mii lei
Modernizare turn de racire 1 prin inlocuire umplutura	354,16	mii lei
Modernizare Turn racire Nr.2	349,70	mii lei
Inlocuire Pompe Proces	327,27	mii lei
Rezervor lapte var	230,72	mii lei
Consolidare cladira ADC	221,96	mii lei
Modernizare racitor Monica -corp A	212,34	mii lei
Documentatii tehnice viitoare	176,53	mii lei
Modernizarea sistemului de descarcare in silozuri	164,89	mii lei
CONCEPTUL SAL - MARIEREA CAPACITATII DE PRODUCTIE	160,05	mii lei
Ecologizare complex de iazuri	137,90	mii lei
Electrocompresor CO2	104,70	mii lei
Sistem desprafuire cupatoare	103,75	mii lei
Calcinator cu abur nr. 4	94,06	mii lei
Degazor lesie filtru	91,93	mii lei
Rezervor saramura amoniacala	83,12	mii lei
Modernizare Turn Racire nr.1	77,38	mii lei
Modernizare Compresor Monika 3	66,57	mii lei
Modernizare Pavilion Administrativ	56,94	mii lei
Modernizare Locomotiva	6,75	mii lei

Investitiile finalizate și puse în funcțiune în anul 2014 au avut o valoare totala de 43.362 mii lei, iar cele mai semnificative au fost :

- Calcinator cu abur nr. 4 cu suma de 9.981 mii lei

- Coloana de carbonatare nr. 5 cu suma de 6.372 mii lei
- Filtru banda nr. 2 _ 600 to/zi cu suma 5.544 mii lei
- Grup de distilatie nr.3 cu suma de 5.173 mii lei
- Modernizare Cuptor de var nr.2 cu suma de 3.882 mii lei
- Coloana SBCL nr.1 cu suma de 2.038 mii lei
- Racitor de gaze RGT NR.3: 1.614 mii lei
- Inlocuire Pompe Proces: 1.394 mii lei
- Colector de apa de la raul Olt la CSR: 1.288 mii lei
- Pereti sprijin-aparare maluri-ecartament ingust: 961 mii lei
- Modernizare trasee tehnologice: 929 mii lei
- Modernizare Absorber nr. 2: 907 mii lei
- ABROLLKIPPER: 570 mii lei
- Modernizare Filru banda 900t/zi: 507 mii lei

V. Investiții planificate pentru următoarele 12 luni

În anul 2016 planul de investiții al societatii, în valoare totală de 35.398 mii lei prevede:

Modernizare echipamente tehnologice de producție	26.735 mii lei
Dezvoltare și modernizare instalatii și instalații pentru mediu, sanatate și securitate în muncă	8.008 mii lei
Investitii IT	430 mii lei
Achiziții echipamente+documentați	225 mii lei

VI. Estimari, previziuni, metode

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.

Sistemul de control intern

Scopul și domeniul controlului și auditului intern

Auditul intern este o activitate de evaluare obiectivă și independentă cu scop consultativ, desfășurată în vederea suplimentării în cadrul societății a valorii adăugate și perfecționării activității.

Aceasta activitate sprijină societatea să atingă obiectivele trasate prin abordarea sistematică și disciplinată iar tinta sa este aprecierea și îmbunătățirea eficienței managementului riscului, a sistemelor de control și a managementului general.

Obiectivele controlului și auditului intern:

- Analizarea și aprecierea acurateței sarcinilor realizate, a legalității, spiritului gospodăresc, finalității și temeiniciei acțiunilor;
- Analizarea conformității societății cu procedurile interne;
- Depistarea cazurilor de lipsă de spirit gospodăresc, a cazurilor de risipă, a abuzurilor și a altor nereguli cu indicarea persoanelor/ posturilor răspunzătoare;
- Prezentarea către Directorul General al societății a informațiilor obiective din sfera acoperită de control și înaintarea de propuneri în vederea eliminării neregulilor constatate și urmărirea realizării lor;
- Prestarea de servicii în domeniul analizelor, aprecierilor, consultanțelor pentru Directorul General/ Președintele Comitetului de Conducere.

Atribuții:

- Efectuarea controalelor în compartimentele și diviziile societății referitor la: buna gospodărire, oportunitatea și temeinicia activității economice, financiare și organizatorice, activitatea structurilor organizatorice din punct de vedere al legalității și conformității cu legislația în vigoare, cu instrucțiunile, precum și lămurirea problemelor din sfera auditurilor efectuate;
- Stabilirea cauzelor și consecințelor neregulilor constatate și a persoanelor/posturilor care răspund de acestea.
- Indicarea modalităților și a mijloacelor care permit înlăturarea neregulilor constatate.
- Întocmirea rapoartelor în urma auditurilor efectuate și transmiterea către seful structurii organizatorice controlate și către Comitetul de Conducere al societății, în scopul implementării recomandărilor;
- Acumularea informațiilor privind implementarea recomandărilor în urma controlului și transmiterea de rapoarte persoanei care a dispus efectuarea controlului;
- Efectuarea recontroalelor în vederea verificării respectării recomandărilor date în urma controalelor și pentru a verifica dacă aceste recomandări au contribuit la îmbunătățirea sferei de activitate cercetate;
- Identificarea și evaluarea riscului legat de anumite domenii de activitate ale întreprinderii;
- Informarea curentă a Președintelui Comitetului de Conducere despre neregulile mai importante sesizate;
- Verificarea procedurilor aplicate în compartimentele controlate și a modului de aplicare a acestora;
- La solicitarea Directorului General:

- Supravegherea efectuării inventarelor periodice, continue sau ad-hoc;
 - Supravegherea procedurilor în caz de furt, distrugere a bunurilor, etc;
 - Controlul lichidării corecte a mijloacelor fixe;
 - Controlul procedurilor de înaintare a ofertelor.
- Colaborarea cu structurile organizatorice și cu societățile dependente ale Diviziei de Sodă în domeniu;
 - Colaborarea cu structurile organizatorice și cu societățile dependente ale Ciech S.A. în domeniu;
 - Întocmirea planului de control anual. Planul de control poate fi modificat funcție de "temele prioritare" dispuse de către Directorul General;
 - Verificarea aplicării corecte a procedurilor interne.

Strategia pentru anii următori:

CIECH SODA ROMANIA SA are ca obiectiv creșterea cotei de piață bazându-se pe portofoliul actual de produse (prin creșterea treptată a capacității de producție a societății ca 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 SA 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 protecția mediului;
- stabilirea unui raport preț/calitate atractiv pentru segmentul actual de client, precum și extinderea acestui segment către piețe adiacente zonei în care se află societatea;
- 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.

VII. Riscuri

A. Riscuri financiare

Riscul ratei dobânzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtatoare 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 asigurătorii, sincronizarea încasarilor și plăților în aceeași valută, anticipări și întâzieri în efectuarea plăților și încasarilor.

B. 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.

C. Riscul operational

Evenimente ulterioare datei bilanțului

La data de 09 mai 2016 Tribunalul Ramnicu Valcea a decis intrarea în insolvența a producătorului de energie CET Govora SA ("CET"). CET este unicul furnizor de abur, materie primă de bază aferentă producției de sodă. Compania monitorizează procesul de insolvență al CET. Livrarea de abur s-a realizat fără întreruperi în această perioadă. De asemenea, Compania cooperează cu Administratorul Judiciar al CET pentru a garanta continuarea activității.

CET este singurul furnizor de abur tehnologic pentru CIECH Soda Romania S.A., care este absolut necesar pentru CIECH Soda Romania S.A. în procesul de producere a sodăi calcinate și a silicaților lichizi. Livrarea aburului se realizează pe baza unui contract pe termen lung („Contractul”), care la data aprobării prezentului raport este îndeplinit atât de către CIECH Soda Romania S.A., cât și de societatea CET, fără impedimente. În conformitate cu prevederile legislației românești, insolventul, în cadrul procedurii de reorganizare, desfășoară o activitate operațională normală, cu scopul de a satisface creditorii insolventului conform planului de satisfacere a creditorilor, aferent restructurării organizatorice, financiare și corporatiste a insolventului. Posibilitatea pur teoretică a unei eventuale încetări a furnizării aburului de către CET este contrară principiilor și scopului procedurii de reorganizare. Aburul produs de CET și cumpărat de CIECH Soda Romania S.A. generează pentru CET venituri considerabile dar, mai ales, permite insolventului producerea energiei electrice la vânzare. Încetarea livrării de abur de către CET pentru CIECH Soda Romania S.A., ca urmare a rezilierii Contractului sau nerespectării condițiilor acestuia, ar putea duce la anunțarea falimentului urmat de lichidarea CET. Falimentul urmat de lichidarea CET poate fi anunțat după ce procedura de reorganizare a fost efectuată fără succes.

În același timp, Societatea va întreprinde, în conformitate cu legislația românească, toate acțiunile pentru protejarea propriilor interese, în special pentru asigurarea livrării de abur.

D. Riscul de piață a sodăi în regiunea unde operează CSR

Creșterea concurenței din partea Grupului turc CINER (ETI SODA) poate afecta negativ activitatea operațională și situația financiară a Societății. Nu există nicio garanție că CIECH Soda Romania va putea face față în mod eficient concurenței prezente și viitoare. Concurența în creștere și intrarea unor noi producători pe piață în regiunea de operațiuni a Societății poate afecta negativ activitatea operațională și situația financiară a acesteia.

Este vorba de extinderea capacităților de producere a sodăi calcinate în Orientul Apropiat, în special, concurența din partea producătorilor de sodă pe bază de materii prime naturale. În urmă cu câțiva ani au fost lansate importante noi capacități de producere a sodăi calcinate și bicarbonatului (1,1 milioane tone/an)

pe baza zăcămintelor de Trona din Turcia, care sunt parțial o sursă de aprovizionare a piețelor pe care operează Societatea. În conformitate cu informațiile date publicității de către Grupul CENER – în prezent acesta construiește alte instalații de producție pe baza materiei prime naturale din țară (cu o capacitate totală suplimentară de 3,3 milioane tone/an sodă calcinată și bicarbonat de sodiu), care vor fi treptat puse în funcțiune în următorii ani (investițiile sunt realizate în două locații: Kazan și Beypazari).

În conformitate cu cele mai recente informații din rapoartele IHS (companie internațională care furnizează informații cu privire la o serie de piețe, inclusiv piața de produse chimice și sodă calcinată) – primele noi capacități de producție vor apărea în 2017 la Beypazari (500 000 tone/an sodă calcinată, 100 000 tone/an bicarbonat de sodiu) și Kazan (1,5 milioane t/an sodă calcinată, 200 000 t/an bicarbonat de sodiu) și, în plus, 1 milion t/an sodă calcinată la Kazan în anul 2018.

Prin urmare, lansarea noilor capacități de producție semnificative poate duce temporar la o ofertă excedentară a produsului, însoțită de scăderea prețurilor medii pe piețele pe care operează Societatea, ceea ce poate afecta negativ rezultatele financiare ale Societății.

De la apariția informațiilor cu privire la investițiile turcești, CIECH Soda Romania a luat în mod constant măsuri active pentru dezvoltarea segmentului de sodă (printre altele, prin extinderea capacităților de producție, reducerea cheltuielilor de producție, îmbunătățirea eficienței, a gradului de utilizare a capacităților de producție, precum și creșterea calității tuturor produselor și consolidarea relației cu clienții.

Toate acestea ar trebui să permită Societății să concureze cu ceilalți producători de sodă din regiunea în care operează. În plus, închiderea a două fabrici europene de sodă din Portugalia și Marea Britanie, care a avut loc la începutul anului 2014, alături de estimarea reducerii semnificative a extinderii capacităților din industria sodei din China (conform raportului IHS), sunt factori care pot avea un impact pozitiv asupra balanței de cerere și ofertă, precum și asupra importanței efectului noilor investiții din Orientul Apropiat.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE CIECH Soda Romania

Presedinte,

Jan Szczepański

