

23 DEC. 2015

**Raport**  
**al Consiliului de Administratie al S.C. Ciech Soda Romania S.A. („Societatea”)**  
**privind situația patrimonială a Societății, întocmit în conformitate cu prevederile art.**  
**153<sup>24</sup> din Legea nr. 31/1990 privind societățile**

**Material pentru ședința AGEA convocată pentru data de 07/08.01.2016**

**1. Contextul raportului**

Acest raport este întocmit în conformitate cu prevederile art. 153<sup>24</sup> din Legea nr. 31/1990 („Legea nr. 31/1990”).

Astfel, art. 153<sup>24</sup> alin. (1) din din Legea nr. 31/1990 prevede că, atunci când Consiliul de administrație constată că, în urma unor pierderi, stabilite prin situațiile financiare anuale aprobate conform legii, activul net al societății, determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, acesta are obligația de a convoca de îndată adunarea generală extraordinară pentru a decide dacă societatea trebuie să fie dizolvată.

Același art. 153<sup>24</sup> din Legea nr. 31/1990 prevede, la alin. (3), obligația Consiliului de Administrație de a prezenta în cadrul adunării generale extraordinare astfel convocate, un raport cu privire la situația patrimonială a societății, însoțit de observații ale cenzorilor sau, după caz, ale auditorilor interni.

Față de cele de mai sus, deși Societatea a întreprins anterior, în baza hotărârilor adunărilor generale ale acționarilor săi, demersuri substanțiale în vederea rezolvării situației activelor nete prevăzute de art. 153<sup>24</sup> din Legea nr. 31/1990 (vă rugăm să vedeți în acest sens Secțiunea 5 din prezentul raport pentru detalii), demersuri care sunt și rămân în vigoare, Consiliul de Administrație al Societății constata ca se impune continuarea acestora.

În acest sens și, pentru confirmarea odată în plus a voinței acționarilor ca Societatea să-și continue existența, să nu fie dizolvată și să continue măsurile ce se impun în vederea rezolvării situației activelor sale nete, a fost inclus punctul 11 de pe ordinea de zi a ședinței AGEA din data 7/8.01.2016 și a fost întocmit prezentul raport.

**2. Informatii financiare**

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

<b>31</b>	<b>31</b>
<b>decembrie</b>	<b>decembrie</b>
<b>2013</b>	<b>2014</b>



	<b>31 decembrie 2013</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
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>

## 2.2. Structura capitalurilor proprii (mii lei)

	<b>31 decembrie 2013</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
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>

### 2.3. Datorii (mii lei)

	<b>31 decembrie 2013</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
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>

### 2.4. Principalii factori care influenteaza activitatea societatii

Principalii factori care influenteaza activitatea societatii sunt:

- (a) mărirea capacității de producție, fapt ce a condus la creșterea consumurilor dar și a veniturilor ;
- (b) costurile de exploatare, sunt datorate în principal efectelor combinate ale menținerii prețului ridicat la utilități și la materii prime;
- (c) 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 ;

### 2.5. 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
Modernizare Statie de 6 kv Nr.12	227	mii lei
Inlocuire trasee la Compresor Rodica	251	mii lei

Sistem desprafuire cupatoare	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 instalatii și instalații pentru:

Mediu, sanatate și securitate în muncă: 9.714 mii lei;

Achiziții echipamente+documentații: 360 mii lei.

## 2.6. Factorii interni și externi esențiali pentru dezvoltarea societății

Factorii interni și externi esențiali pentru dezvoltarea societății sunt:

- 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; și
- 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.



### 3. 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:

- (a) finalizarea comenzilor la termenele prevăzute în contracte, respectând condițiile de calitate și protecția mediului;
- (b) 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;
- (c) menținerea competitivității prețurilor care să permită stabilirea unor raporturi contractuale stabile și pe termen lung cu clienții actuali;
- (d) continuitatea procesului de re tehnologizare și modernizare a societății în vederea reducerii costurilor și creșterii productivității; și
- (e) 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.

### 4. Riscuri financiare

#### 4.1. 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.

#### 4.2. 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 întâzieri în efectuarea plăților și încasărilor.



#### 4.3. 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.

#### 4.4. 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 piețelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt creșterea costurilor de finanțare, reducerea pieței creditării și a consumului, o volatilitate semnificativă a piețelor 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.

### 5. 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 era deținut de către acționari persoane fizice.

În anul 2015, au fost derulate două proceduri de majorare a capitalului social.

1. 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





**Ciech**  
Soda Romania

- S.C. Janikowskie Zaklady Sodowe Janikosoda S.A. a subscris un numar de 168.769.980 actiuni noi, in valoare de 42.192.495 RON;
- CET Govora S.A. a subscris un numar de 9.906.120 actiuni noi, in valoare de 2.476.530 RON

## **Etapa II**

- S.C. Janikowskie Zaklady Sodowe Janikosoda S.A. a subscris un numar de 1.241.303 actiuni noi, in valoare de 310.325,75 RON;
- CET Govora S.A. a subscris un numar de 72.859 actiuni noi, in valoare de 18.214,75 RON.

De asemenea, s-a inregistrat cesiunea unui numar de 248.664.727 actiuni de la cedentul S.C. Janikowskie Zaklady Sodowe Janikosoda S.A. catre cesionarul Ciech Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

In urma acestei majorari, Capitalul social rezultat in urma majorarii si cesiunii de actiuni a fost de 111.300.340,75 RON, (fata de 66.302.775,25 lei anterior majorarii), divizat in 445.201.363 actiuni, fiecare avand o valoare nominala de 0,25 RON.

2. Prin Rezolutiile 2 si 3 din Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor Societatii. nr. 1/04.09.2015, s-a aprobat majorarea capitalului social prin aport in numerar, cu suma maxima de 440.000.000 lei, de la valoarea de 111.300.340,75 lei, inregistrata la data adoptarii hotararii, 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. 153<sup>24</sup> teza I din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale si emiterea unui numar de 1.760.000.000 actiuni noi, nominative, ordinare, liber transferabile, emise in forma dematerializata, cu valoarea nominala de 0,25 lei/actiune.

In cadrul procedurii de majorare a capitalului social aprobate prin Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor Societatii. nr. 1/04.09.2015, actionarul Ciech Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (care intre timp a dobandit intregul pachet de actiuni detinut de S.C. Janikowskie Zaklady Sodowe Janikosoda S.A), a subscris un numar de 1.655.137.440 actiuni noi.

Capitalul social al Societatii rezultat este de 525.084.700,75 RON, (fata de 111.300.340,75 lei anterior majorarii), divizat in 2.100.338.803 actiuni, fiecare avand o valoare nominala de 0,25 RON.





Capitalul social este subscris si varsat la data intocmirii prezentului raport, inregistrat in Registrul Actionarilor tinut de Depozitarul Central S.A. si este detinut de catre actionarii Societatii, 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
<b>TOTAL</b>		<b>2.100.338.803</b>	<b>525.084.700,75</b>	<b>100</b>

## 6. Propunerea Consiliului de Administrație

Fata de cerintele art. 153<sup>24</sup> din Legea nr. 31/1990 privind societatile, si in considerarea demersurilor anterior intreprinse raportat la dispozitiile acestui articol, demersuri care sunt si raman in vigoare, Consiliul de Administratie al Societatii supune hotararii AGEA convocate pentru data de 07.01.2016, să aprobe **(i)** continuarea existentei Societatii, iar nu dizolvarea acesteia, precum si **(ii)** continuarea demersurilor Societatii pentru 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 jumatate din valoarea capitalului sau social.

Dupa obtinerea aprobarii AGEA, Consiliul de Administratie va proceda la identificarea noilor masuri ce se impun in sensul celor de mai sus si asigurarii respectarii art. 153<sup>24</sup> din Legea nr. 31/1990 privind societatile.



**Ciech**  
Soda Romania

## 7. Observatiile auditorului

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 jumatate 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."*

Data, 22.12.2015

**Presedintele Consiliului de Administratie al**

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

**Jan Szczepański**



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  
525.084.700,75 lei