

**CIECH SODA ROMANIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ADMINISTRATORÓW**  
**31 GRUDNIA 2016**

W 2016 roku CIECH SODA ROMANIA S.A. osiągnęła obroty w wysokości 367.096 tys. lei.

*Osiągnięta/y dochód/strata przedstawia się w następującej strukturze (tys. lei)*

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2015
Dochód operacyjny	34.589	36.142
Strata operacyjna	0	0
Dochód finansowy	122.532	53
Strata finansowa	0	0
Wydatki związane z podatkiem dochodowym	0	320
<b>Dochód netto</b>	<b>157.120</b>	<b>35.876</b>
<b>Strata netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Struktura kapitału własnego (tys lei)*

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016
Kapitał zakładowy	525.085	525.085
Rezerwy z wyceny	116.498	117.955
Pozostałe rezerwy	8.278	10.087
Akcje własne	16	16,106
Przeniesiony wynik – niepodzielony zysk	0	0
Przeniesiony wynik – strata narastająca	582.189	411.493
Bieżący wynik – zysku	157.120	35.876
Bieżący wynik – straty	7.856	1.810
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>216.920</b>	<b>275.684</b>

Dnia 31 grudnia 2016 akcjonariat spółki składał się z spółki CIECH SA Polska (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)**

	<b>31 grudnia 2015</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Zobowiązania, które trzeba zapłacić w okresie do 1 roku	65.881	69.028
Zobowiązania, które trzeba zapłacić w okresie ponad 1 roku	19.750	3.218
Prowizje (odpisy)	30.773	10.739
Przychody uznane jako zaliczka	16	119
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>116.420</b>	<b>83.103</b>

Główne produkty dostarczone w 2016r. w porównaniu do poprzedniego roku to:

**Rok 2016**

<u>Nazwa produktów</u>	<u>Wartość tyś. lei</u>	<u>Udział w procentach</u>
Soda kalcynowana ciężka	209.464,99	57,7%
Soda kalcynowana lekka	140.416,04	38,6%
Krzemian sodu	13.422,65	3,7%

**Rok 2015**

<u>Nazwa produktów</u>	<u>Wartość tyś. lei</u>	<u>Udział w procentach</u>
Soda kalcynowana ciężka	211.450,74	57,0%
Soda kalcynowana lekka	148.565,52	40,1%
Krzemian sodu	10.831,57	2,9%

*Nakłady inwestycyjne w 2016 roku*

Inwestycje wykonane w 2016r. są w wysokości 36.152 tyś lei w czym:

Elektro sprężarka CO2	13.989,25	tyś lei
Wzmocnienie budynku ADC	3.812,82	tyś lei
Modernizacja sprężarki Monika 3	3.012,90	tyś lei
Modernizacja sprężarki Monika 2 -korpus B	2.490,48	tyś lei
Projekt QUICK 3 – Pompy wodne – kod 0G2Q3P	2.022,48	tyś lei

Modernizacja lokomotywy	1.634,69	tyś lei
System przeciw pyłowy w Pakowaniu – kod 0G2SDA	1.198,38	tyś lei
Pompa próżni NASH	1.078,73	tyś lei
Zwiększenie zdolności stawów osadowych przez podniesienie grobli obwodowych w CSR	1.050,59	tyś lei
Kolumna karbonizacyjna nr 8 –kod 0G2CL8	922,07	tyś lei
Budynek konwerterów (przetworników) sprężarki Aerzen	725,42	tyś lei
Wzmocnienie Hali lasowników	702,50	tyś lei
Modernizacja Piecu wapna nr 5	561,01	tyś lei
Modernizacja ciągów technologicznych na włókno szklane – Absorpcja	447,60	tyś lei
Projekt QUICK 2 - Modernizacja Instalacji do Pakowania	412,82	tyś lei
Wzmocnienie Hali Filtracji	408,99	tyś lei
Zespół prądotwórczy	407,26	tyś lei
Suszarnia dla sprężarki powietrza	195,16	tyś lei
Nowa instalacja do fabrykowania krzemianu w CSR	121,61	tyś lei
Ekologizacja składowiska odpadów przemysłowych	120,93	tyś lei

Zakończone oraz przekazane do użytku inwestycje w 2016 roku wynoszą sumę razem 21.433 tyś lei, w czym najgłówniejsze to:

Modernizacja pieca krzemianu nr 3	4.926,44	tyś lei
Modernizacja sprężarki Monika 2 -korpus B	2.490,48	tyś lei
Modernizacja kolumny destylacyjnej CC1	2.236,71	tyś lei
Projekt QUICK 3 – Pompy wodne	2.076,05	tyś lei
Modernizacja lokomotywy	1.632,94	tyś lei
Basen retencyjny B4'	1.463,28	tyś lei
Pompa próżniowa NASH	1.394,28	tyś lei
Fluczniak gazu dodatkowego LCL – II-kwart.	1.328,63	tyś lei
Kolumna karbonizacyjna nr 8	987,07	tyś lei
PROJEKT QUICK	742,19	tyś lei
Projekt QUICK 2 –Modernizacja Instalacji Pakowania	454,67	tyś lei
Modernizacja ciągów technologicznych na włókno szklane – Absorpcja	447,60	tyś lei
Zespół prądotwórczy	407,26	tyś lei

#### *Planowane inwestycje na najbliższe 12 miesięcy*

W 2017 r. plan inwestycji spółki przewiduje:

- Rozwój oraz technologiczne sprzęty produkcyjne
- Modernizacja instalacji oraz prac dla 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 obiektywna i niezależna ocena prowadzona dla doskonalenia działalności spółki.

Wspomaga 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 obszarów działalności i przekazanie propozycji w celu wyeliminowania stwierdzonych nieprawidłowości i śledzenie ich realizacji.
- Wykonanie analiz, ocen, porad dla Dyrektora Generalnego/Przewodniczącego Komitetu Zarządzającego.

*Obowiązki:*

- Wykonanie 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 Komitetowi Zarządzającemu CIECH SODA ROMANIA S.A. celu realizacji zaleceń.
- Zgromadzenie informacji w sprawie realizacji zaleceń w wyniku kontroli i przekazanie raportów dotyczących ich wykonania osobie, która zleciła wykonanie kontroli.



# Ciech

Soda Romania

- Wykonanie ponownych kontroli w celu sprawdzenia czy zalecenia zostały wykonane i czy przyczyniły się do polepszenia kontrolowanej działalności.
- Rozpoznanie i ocena ryzyka, związanego z niektórymi dziedzinami działalności przedsiębiorstwa.
- Bieżące informowanie Przewodniczącego Komitetu Zarządzającego o poważnych nieprawidłowościach.
- Sprawdzanie zastosowanych procedur oraz sposobu ich zastosowania.
- Na żądanie Dyrektora Generalnego:
  - Nadzorowanie wykonania okresowych inwentaryzacji, ciągłych lub wyrywkowych.
  - Nadzorowanie procedur w przypadku kradzieży, zniszczenia dóbr, itd.
  - Kontrola prawidłowej likwidacji środków trwałych.
  - Kontrola procedur składania ofert.
- Współpraca z strukturami organizacyjnymi i z zależnymi spółkami CIECH S.A.
- Sporządzenie planu rocznej kontroli. Plan kontroli może być zmieniony w zależności od „ważnych zadań” zleconych przez Dyrektora Generalnego.
- Sprawdzanie prawidłowego zastosowania procedur wewnętrznych.

### **Strategia na przyszłe lata:**

CIECH SODA ROMANIA S.A. dąży do zwiększenia udziału rynkowego na podstawie katalogu 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.

CIECH SODA ROMANIA S.A. przystąpi do dostosowania marketing mix do lokalnego kontekstu, ale w pełni zgodne z ogólną strategią Grupy CIECH z następującymi celami:

- Zakończenie zamówień w terminach przewidzianych w umowach, przestrzegając warunków jakości i ochrony środowiska;
- Ustalenie atrakcyjnego raportu cena/jakość, jak również rozszerzenie na które dostawa może odbywać się drogą lądową
- Utrzymanie konkurencyjności cen co pozwalałaby ustalenie stabilnych i długoterminowych stosunków umownych z aktualnymi klientami;
- Ciągłość procesu ponownej technologizacji i modernizacji spółki w celu zmniejszenia kosztów i wzrostu wydajności produkcji.

### **Ryzyko finansowe**

#### ***Ryzyko stopy procentowej***

Narażenie Spółki na ryzyko zmian stopy procentowej odnosi się głównie do długoterminowych pożyczek Spółki o zmiennych odsetkach.

#### ***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 należy uwzględnić klauzule walutowe, wyborze waluty umownej, wliczeniu w cenę marży zabezpieczającej, synchronizacji wpływów i płatności w tej samej walucie, antycypacjach i opóźnieniach w wykonaniu płatności i wpływach.

***Ryzyko kredytowe***

Spółka prowadzi stosunki 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 rynku sody, na którym działa Spółka – oszacowane jako wysokie.**

Rosnąca konkurencja ze strony tureckiej CINER Group (ETI SODA) może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i sytuację finansową Spółki. Nie ma gwarancji, że CIECH SODA ROMANIA S.A. będzie w stanie skutecznie konkurować z obecną i przyszłą konkurencją. Zwiększona konkurencja lub wejście nowych podmiotów na rynek w regionie działania Spółki może negatywnie wpłynąć na jej działalność operacyjną i sytuację finansową. Dotyczy rozbudowy mocy produkcyjnych sody na Bliskim Wschodzie, w tym w szczególności konkurencji ze strony producentów sody na bazie naturalnego surowca. Kilka lat temu zostały uruchomione nowe istotne moce produkcyjne sody ciężkiej i oczyszczonej (1,1 mln ton/rok) ze złóż trony w Turcji, które są częściowo źródłem dostaw na rynki, na których działa Spółka. Zgodnie z informacjami podawanymi publicznie przez CINER Group - obecnie buduje ona kolejne instalacje wytwórcze na bazie naturalnego surowca w tym kraju (o dodatkowych łącznych mocach 3,3 mln ton/rok sody ciężkiej i oczyszczonej), których stopniowe uruchamianie planowane jest w ciągu najbliższych kilku lat (inwestycje w dwóch lokalizacjach Kazan i Beypazari). Zgodnie z ostatnimi informacjami znajdującymi się w raportach IHS (międzynarodowej firmy dostarczającej informacje dotyczące szeregu rynków, w tym rynku chemicznego i rynku sody) – pierwsze nowe moce produkcyjne pojawiły się w kwartale I 2017 roku w Beypazari (500 tt/r sody ciężkiej, 100 tt/r sody oczyszczonej) i do końca tego roku pojawią się w Kazan (1500 tt/r sody ciężkiej, 200 tt/r sody oczyszczonej) oraz dodatkowe 1000 tt/r sody w Kazan w 2018 roku. Oddanie znaczącej ilości nowych mocy produkcyjnych może więc doprowadzić do okresowej nadpodaży produktu oraz spadku średnich cen na rynkach, na których działa Spółka), co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki od 2017 roku. Trend ten może się utrzymać przez kolejne 2 lata.

CIECH SODA ROMANIA S.A. od początku pojawiania się informacji o inwestycji tureckiej konsekwentnie podejmuje aktywne działania w celu rozwoju segmentu sodowego (m.in. poprzez rozbudowę mocy produkcyjnych, obniżanie kosztów produkcji, poprawę efektywności wykorzystania zdolności produkcyjnych oraz podwyższanie jakości wszystkich produktów i wzmacnianie relacji z klientami.

PRZEWODNICZĄCY RADY DYREKTORÓW  
CIECH SODA ROMANIA S.A.

  
**Jan Szczepański**  
