

S.C. Sinteza S.A.

**Situatii financiare individuale si consolidate
la 31 decembrie 2016**

**Intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS)
Adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins:

Situatii financiare

Situatia pozitiei financiare individuala si consolidata.....	3 - 4
Situatia rezultatului global individual si consolidat.....	5 - 6
Situatia modificarii capitalurilor proprii individuale si consolidate.....	7 - 8
Situatia fluxurilor de trezorerie individuale si consolidate.....	9 - 10
Note la situatiile financiare.....	11 - 40

Situatia pozitiei financiare individuala
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

Indicator	(RON)	(RON)
	31.12.2015	31.12.2016
Imobilizari corporale		
Terenuri si amenajari la terenuri	13.485.777	13.971.880
Constructii	16.636.357	15.951.950
Instalatii tehnice si mijloace de transport	15.252.700	16.237.119
Mobilier, aparatură birotica [...]	24.050	18.837
Imobilizari corporale in curs de executie	5.617.536	5.527.632
Avansuri pt. imobilizari corporale	17.924	0
Imobilizari necorporale		
Cheltuieli de dezvoltare	0	0
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare si alte imobilizari necorporale	637.785	610.506
Imobilizari financiare		
Actiuni detinute la filiale si alte titluri imobilizate	257.358	110.332
Total Active Imobilizate	51.929.487	52.428.256
Active Curente		
Stocuri	4.597.091	6.183.475
Creante comerciale si alte creante	18.631.083	11.773.419
Cheltuieli inregistrate in avans	535.745	434.940
Numerar si echivalente de numerar	574.360	3.101.497
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	19.430.931	4.164.340
Total Active Curente	43.769.210	25.657.671
Total Active	95.698.697	78.085.927
Capitaluri Proprii		
Capital social	9.916.889	9.916.889
Prime de capital	0	0
Rezerve	139.673.828	55.531.330
Rezultatul exercitiului	15.825	2.760.412
Rezultatul reportat	- 76.694.700	-2.737.739
Alte elemente de capitaluri proprii	-6.254	-1.352.345
Total Capitaluri Proprii	72.905.588	64.118.547
Datorii pe Termen Lung		
Imprumuturi pe termen lung și alte datorii	4.061.108	3.780.741
Venituri inregistrate in avans	0	0
Provizioane	0	0
Datorii privind impozitul amanat	0	0
Total Datorii pe Termen Lung	4.061.108	3.780.741
Datorii Curente		
Imprumuturi pe termen scurt	11.317.946	220.644
Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	7.377.720	9.948.886
Venituri inregistrate in avans	36.335	17.109
Provizioane	0	0
Datorii clasificate ca detinute pentru vanzare	0	0
Total Datorii Curente	18.732.001	10.186.639
Total Datorii	22.793.109	13.967.380
Total Capitaluri Proprii si Datorii	95.698.697	78.085.927

Director general

Director financiar

Situatia pozitiei financiare consolidate
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

Indicator	(RON)	(RON)
	31.12.2015	31.12.2016
Imobilizari corporale		
Terenuri si amenajari la terenuri	13.485.777	13.971.880
Constructii	16.636.357	15.951.950
Instalatii tehnice si mijloace de transport	15.418.791	16.384.756
Mobilier, aparatură birotica [...]	24.050	18.837
Imobilizari corporale in curs de executie	5.414.139	4.621.871
Avansuri pt. imobilizari corporale	17.924	0
Imobilizari necorporale		
Cheltuieli de dezvoltare	0	0
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare si alte imobilizari necorporale	637.785	610.506
Imobilizari financiare		
Actiuni detinute la filiale si alte titluri imobilizate	174.007	26.981
Total Active Imobilizate	51.808.830	51.586.781
Active Curente		
Stocuri	4.936.822	6.457.159
Creante comerciale si alte creante	17.141.868	10.365.708
Cheltuieli inregistrate in avans	535.745	434.940
Numerar si echivalente de numerar	580.180	3.108.976
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	19.430.931	4.164.340
Total Active Curente	42.625.546	24.531.123
Total Active	94.434.376	76.117.904
Capitaluri Proprii		
Capital social	9.920.639	9.920.639
Prime de capital	0	0
Rezerve	141.016.139	56.875.357
Rezultatul exercitiului	-183.921	1.887.468
Rezultatul reportat	-79.143.512	-5.182.899
Alte elemente de capitaluri proprii	-6.254	-1.354.061
Total Capitaluri Proprii	71.603.091	62.146.504
Datorii pe Termen Lung		
Imprumuturi pe termen lung și alte datorii	4.061.107	3.780.741
Venituri inregistrate in avans	0	0
Provizioane	0	0
Datorii privind impozitul amanat	0	0
Total Datorii pe Termen Lung	4.061.107	3.780.741
Datorii Curente		
Imprumuturi pe termen scurt	11.317.946	220.644
Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	7.415.897	9.952.906
Venituri inregistrate in avans	36.335	17.109
Provizioane	0	0
Datorii clasificate ca detinute pentru vanzare	0	0
Total Datorii Curente	18.770.178	10.190.659
Total Datorii	22.831.285	13.971.400
Total Capitaluri Proprii si Datorii	94.434.376	76.117.904

Director general

Director financiar

**Situatia rezultatului global individual
la 31 decembrie 2016**

Indicator	(RON)	(RON)
	31.12.2015	31.12.2016
Activitati Continue		
Venituri	27.269.220	26.647.594
Alte venituri	2.668.473	22.979.013
Variatia stocurilor	-1.791.334	1.434.438
Total Venituri Operationale	28.146.359	51.061.045
Cheltuieli privind stocurile	15.572.724	16.253.711
Cheltuieli privind utilitatile	3.874.315	3.444.950
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	2.891.459	3.298.070
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	2.019.227	2.022.026
Castiguri / pierderi din cedarea imobilizarilor	406.830	15.961.754
Ajustarea valorii activelor curente		73.558
Ajustari privind provizioanele		241.396
Alte cheltuieli	2.533.476	3.322.827
Total Cheltuieli Operationale	27.298.031	44.618.292
Rezultatul Activitatilor Operationale	848.328	6.442.753
Venituri financiare	762.418	532.664
Cheltuieli financiare	1.496.465	980.617
Rezultatul Financiar Net	-734.047	-447.953
Rezultatul Inainte de Impozitare	114.281	5.994.800
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	98.456	3.234.388
Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat		
Venituri aferente impozitului pe profit amanat		
Rezultatul din Activitati Continue	15.825	2.760.412
Rezultatul pe actiune	0.0001	0.0418
Total Rezultat Global Aferent Perioadei	15.825	2.760.412

Director general

Director financiar

**Situatia rezultatului global consolidat
la 31 decembrie 2016**

Indicator	(RON)	(RON)
	31.12.2015	31.12.2016
Activitati Continue		
Venituri	26.733.908	25.908.430
Alte venituri	2.668.473	22.979.013
Variatia stocurilor	-1.791.334	1.434.438
Total Venituri Operationale	27.611.047	50.321.881
Cheltuieli privind stocurile	15.602.828	16.351.921
Cheltuieli privind utilitatile	3.874.315	3.444.950
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	3.288.563	3.783.427
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	2.037.682	2.040.481
Castiguri / pierderi din cedarea imobilizarilor	406.830	15.961.754
Ajustarea valorii activelor curente		73.558
Ajustari privind provizioanele		241.396
Alte cheltuieli	1.752.247	2.833.192
Total Cheltuieli Operationale	26.962.465	44.730.679
Rezultatul Activitatilor Operationale	648.582	5.591.202
Venituri financiare	762.418	532.664
Cheltuieli financiare	1.496.465	980.617
Rezultatul Financiar Net	-734.047	-447.953
Rezultatul Inainte de Impozitare	-85.465	5.143.249
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	98.456	3.255.781
Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat		
Venituri aferente impozitului pe profit amanat		
Rezultatul din Activitati Continue	-183.921	1.887.468
Total Rezultat Global Aferent Perioadei	-183.921	1.887.468

Director general

Director financiar

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidate
la 31 decembrie 2016**

Surse de modificare a capitalurilor proprii	Capital social	Prime de capital	Instrum. De capital emise	Alte capitaluri proprii	Valoarea cumul. a altor elemente ale rezult. global	Rezultatul reportat	Rezerve de reeval.	Alte rezerve	(-) Actiuni proprii	Profit sau pierdere(-) atribuita(-) detinat. De capitaluri proprii ale soc. mama	Dividende interinare (-)	Valoarea Cumul. a altor elem. ale rez. global	Interese minoritare	Alte elemente	Total
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Sold la deschidere (inainte de retratare)															
Efectul corectiilor erorilor															
Efectul modificarii politicilor contabile															
Sold la deschidere (perioada curenta)	9920639				-189636	-79143512	136825862	4190277	540						7160309
Emissiuni de obligatiuni ordinare															
Emitiuni de actiuni preferentiale															
Emitiuni de alte instrumente de capital															
Exercitarea sau expirarea altor instrumente de capital emise															
Conversia datorilor in capitaluri proprii															
Reducerea de capital															
Dividende															
Cumpararea de actiuni proprii															
Vanzarea sau anulara actiunilor proprii															
Reclasificarea instrumentelor financiare din capitaluri proprii in datorii															
Transferuri intre componentele capitalurilor proprii					190176	85439096	-85329396	-106048							19382
Cresteri sau (-) diminuarile capitalurilor proprii rezultate din combinari de activitati															
Plati pe baza de actiuni															
Alte cresteri sau (-) diminuari ale capitalurilor proprii					-1354061	-11478483	-68970	1363632							-1153788
Rezultatul global total al exercitiului					1887468										
Sold la inchidere (perioada curenta)	9920639				533947	-5182899	51427496	5447861	540						1887468
															6214650

Situatia fluxurilor de trezorerie individuale
la 31 decembrie 2016

Situatia fluxurilor de trezorerie

- lei -

	31.12.2015	31.12.2016
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Incasari din vanzari de la clienti	27.835.299	28.422.738
Alte incasari (inclusiv restituirii nete TVA)	1.633.800	1.658.039
Plati catre furnizori	22.282.581	23.702.713
Plati salarii nete	1.579.678	1.942.042
Plati catre bugete	1.646.717	2.104.998
Alte plati	314.213	1.539.428
Trezorerie neta din activitati de exploatare	3.645.910	791.596
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari	417.960	3.952.088
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	126.786	19.906.276
Dobanzi incasate		
Trezorerie neta din activitati de investitie	-291.174	15.954.188
Trezorerie neta din activitati de finantare		
Incasari de imprumuturi	36.812.028	18.142.934
Dobanzi platite si restituirii de imprumuturi	40.525.081	31.499.351
Dividende platite	0	862.230
Trezorerie neta din activitati de finantare	-3.713.053	-14.218.647
Crestere/(Scadere) neta a trezoreriei	-358.317	2.527.137
Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei	932.677	574.360
Numerar si echivalent de numerar la sfirsitul perioadei	574.360	3.101.497

Situatia fluxurilor de trezorerie consolidate
la 31 decembrie 2016

Situatia fluxurilor de trezorerie

	- lei -	
	31.12.2015	31.12.2016
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Incasari din vanzari de la clienti	29.110.618	30.153.254
Alte incasari (inclusiv restituirii nete TVA)	1.633.800	1.658.039
Plati catre furnizori	23.031.006	24.795.751
Plati salarii nete	1.803.989	2.217.263
Plati catre bugete	1.864.659	2.365.367
Alte plati	399.616	1.639.657
Trezorerie neta din activitati de exploatare	3.645.148	793.255
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari	417.960	3.952.088
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	126.786	19.906.276
Dobanzi incasate		
Trezorerie neta din activitati de investitie	-291.174	15.954.188
Trezorerie neta din activitati de finantare		
Incasari de imprumuturi	36.812.028	18.142.934
Dobanzi platite si restituirii de imprumuturi	40.525.081	31.499.351
Dividende platite	0	862.230
Trezorerie neta din activitati de finantare	-3.713.053	-14.218.647
Crestere/(Scadere) neta a trezoreriei	-359.079	2.528.796
Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei	939.259	580.180
Numerar si echivalent de numerar la sfirsitul perioadei	580.180	3.108.976

Note la situatiile financiare

1. Entitatea care raporteaza

Societatea mama SC Sinteza S.A. are sediul social în Oradea, sos.Borsului nr.35, Nr.de înregistrare la Registrul Comerțului J/05/197/1991. Este o societate comerciala pe actiuni si functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990 privind societatile comerciale.

Obiectul de activitate de baza al Societatii este producerea si comercializarea produselor chimice organice de baza – cod CAEN 2014.

Actiunile Societatii sunt inscrise la cota Bursei de Valori Bucuresti, categoria Standard, cu indicativul STZ.

La data de 31.12.2016, societatea mama este detinuta de urmatoorii actionari :

Nr.crt.	Denumire/Nume	Procent detinut (%)
1	F.I.I. BT Invest 1 administrat de BT Asset Management SA	51,8898
2	Tincau Tibor	28,1346
3	Alti actionari	19,9756
	Total	100,0000

Fondul Inchis de Investitii (F.I.I.) BT Invest 1 a achizitionat pachetul majoritar de actiuni de 51,89% in luna mai 2016 de la Chempark Invest SRL printr-o tranzactie pe piata secundara, notificand in acest sens Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) si Bursa de Valori Bucuresti (BVB).

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta in conditiile legii de catre S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

Entitatea intrata la consolidare

Pentru exercitiul financiar al anului 2016, in cadrul consolidarii a fost inclusa societatea comerciala **S.C. CHIMPROD S.A.**, avind urmatoarele date de identificare:

Denumirea societatii:	S.C. Chimprod S.A.
Sediul social:	Oradea, sos.Borsului nr.35
Numar telefon/fax:	0259 456 110
Cod inregistrare fiscala:	(RO) 67345
Inregistrare Registrul Comerțului:	J/05/1984/1992
Capital social:	90.000 lei

Actiunile societatii S.C. Chimprod S.A. nu sunt tranzactionate pe piata reglementata a valorilor mobiliare.

Societatea este administrata prin mandat de catre S.C. Sinteza S.A., avand ca reprezentant permanent pe dl. Marias Catalin.
Participatia detinuta de S.C. Sinteza S.A. este de 99,765 %, iar participatia detinuta de interese care nu controleaza este de 0,235 %.

Data aprobarii publicarii situatiilor financiare

Calendarul de comunicare financiara al Societatii este aprobat de organele de conducere executive ale Societatii in conformitate cu prevederile statutare si este comunicat public prin publicare pe site-ul propriu.

2. Bazele intocmitrii

Declaratia de conformitate

Situatiile financiare individuale si consolidate ale Grupului se intocmesc in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS). Incepind cu exercitiul financiar 2012, Societatea si Grupul au obligatia de a aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale societatii mama S.C. Sinteza S.A. si pe cele ale societatii intrate la consolidare (filiala) S.C. Chimprod S.A. ca entitate controlata de societatea mama.

Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare individuale si consolidate sunt prezentate in conformitate ce cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”, bazata pe lichiditate in cadrul Situatiei pozitiei financiare si bazata pe natura veniturilor si cheltuiellor in cadrul Situatiei rezultatului global.

Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala aleasa este leul. Situatiile financiare individuale si consolidate sunt prezentate in lei.

Bazele evaluarii

Situatiile financiare individuale si consolidate au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia activelor - imobilizari corporale – care sunt evaluate la valoare justa din doi in doi ani.
Politicele contabile au fost aplicate consecvent pentru perioadele prezentate in aceste situatii financiare.
A fost respectat principiul continuitatii activitatii.

Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregătirea și prezentarea situațiilor financiare individuale și consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) presupune utilizarea unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile și valorile raportate. Estimările, judecățile și ipotezele sunt bazate pe experiența istorică. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ce nu pot fi obținute din alte surse. Atunci când unele elemente ale situațiilor financiare anuale nu pot fi evaluate cu precizie, acestea se estimează.

Estimările se realizează pe baza celor mai recente informații credibile avute la dispoziție.

La modificarea circumstanțelor pe care s-a bazat această estimare sau ca urmare a unor noi informații sau a unei mai bune experiențe poate conduce la o modificare a estimării inițiale.

Orice modificare a estimărilor contabile se va recunoaște prospectiv prin includerea sa în rezultatul:

- perioadei în care are loc modificarea, dacă aceasta afectează numai perioada respectivă; sau
- perioadei în care are loc modificarea și al perioadelor viitoare, dacă modificarea are efect și asupra acestora.

Grupul utilizează estimări pentru determinarea:

- clienților incerți și ajustărilor pentru deprecierea creanțelor aferente;
- valorii provizionelor pentru riscuri și cheltuieli de constituit la sfârșitul exercițiului financiar pentru litigii, pentru dezafectarea imobilizărilor corporale, pentru restructurare, pentru pensii și obligații similare, pentru impozite.
- duratelor de viață ale imobilizărilor amortizate pentru care, la reevaluare, se determină o valoare justă și o nouă durată de utilizare economică.

Judecățile și ipotezele sunt revizuite periodic de către Societate și sunt recunoscute în perioadele în care estimările sunt revizuite.

3. Politici contabile semnificative

Societatea mamă și filiala organizează și conduc contabilitatea financiară, potrivit Legii contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Contabilitatea financiară asigură înregistrarea cronologică și sistematică, prelucrarea, publicarea și păstrarea informațiilor cu privire la poziția financiară, performanța financiară și alte informații referitoare la activitatea desfășurată.

Politicile contabile au fost elaborate astfel încât să se asigure furnizarea, prin situațiile financiare anuale, a unor informații care trebuie să fie inteligibile, relevante pentru nevoile utilizatorilor în luarea deciziilor, credibile în sensul de a reprezenta fidel activele, datoriile, poziția financiară și profitul sau pierderea societății să nu conțină erori semnificative, să nu fie părtinitoare, să fie prudente, complete sub toate aspectele semnificative, comparabile astfel încât utilizatorii să poată compara situațiile financiare ale societății în timp, pentru a identifica tendințele în poziția financiară și performanțele sale și să

poată compara situațiile financiare cu cele ale altor societăți pentru a evalua poziția financiară și performanța.

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în aceste situații financiare individuale.

Situațiile financiare individuale sunt întocmite în baza ipotezei ca Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil.

Tranzacțiile în moneda străină

Operațiunile în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul de schimb valutar la data decontării tranzacțiilor.

La finele fiecărei luni, datoriile în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. Diferențele de curs înregistrate se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz. Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării datoriilor în valută la cursuri diferite față de cele la care au fost înregistrate inițial pe parcursul lunii sau față de cele la care sunt înregistrate în contabilitate trebuie recunoscute în luna în care apar, ca venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar.

Diferențele de valoare care apar cu ocazia decontării datoriilor exprimate în lei, în funcție de un curs valutar diferit de cel la care au fost înregistrate inițial pe parcursul lunii sau față de cele la care sunt înregistrate în contabilitate trebuie recunoscute în luna în care apar, la alte venituri sau cheltuieli financiare.

Contabilitatea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, în situațiile financiare ale unei entități care a utilizat ca monedă funcțională moneda unei economii hiperinflaționiste, elementele nemonetare trebuie retratate folosind un indice general de creștere a prețurilor.

Atât societatea mamă cât și filiala nu au procedat la ajustarea elementelor nemonetare pentru anul 2016, întrucât acestea au fost evaluate periodic iar valorile au fost incluse în capitalul social la datele respective. La data trecerii la aplicarea standardelor IFRS (2012) s-a făcut o retratare și o evaluare a tuturor elementelor de activ și pasiv, cuprinzându-se astfel în bilanț și efectele hiperinflației care a afectat economia României până în anul 2004.

Instrumentele financiare

Societatea mamă și filiala dețin ca active financiare nederivate: creanțe comerciale, numerar și echivalente de numerar.

Creanțele includ:

- creanțe comerciale, care sunt sume datorate de clienți pentru bunuri vândute sau servicii prestate în cursul normal al activității;
- efectele comerciale de încasat, acceptări comerciale, instrumente ale terților;
- sume datorate de directori, acționari, angajați sau companii afiliate.

Creanțele se evidențiază în baza contabilității de angajamente, conform prevederilor legale sau contractuale

Efectele comerciale de încasat pot fi scontate înainte de scadență.

La finele fiecărei luni, creanțele în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. Diferențele de curs înregistrate se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz. La finele fiecărei luni, creanțele exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. În acest caz, diferențele înregistrate se recunosc în contabilitate la alte venituri financiare sau alte cheltuieli financiare, după caz. Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării creanțelor în valută la cursuri diferite față de cele la care au fost înregistrate inițial pe parcursul lunii sau față de cele la care sunt înregistrate în contabilitate trebuie recunoscute în luna în care apar, ca venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar.

Diferențele de valoare care apar cu ocazia decontării creanțelor exprimate în lei, în funcție de un curs valutar diferit de cel la care au fost înregistrate inițial pe parcursul lunii sau față de cele la care sunt înregistrate în contabilitate trebuie recunoscute în luna în care apar, la alte venituri sau cheltuieli financiare.

Conturile la bănci cuprind:

- Valorile de încasat (cecurile și efectele comerciale depuse la bănci)
- Disponibilitățile în lei și valută
- Cecurile emise de către societate
- Creditele bancare pe termen scurt
- Dobânzile aferente disponibilităților și creditelor acordate de bănci în conturile curente.

Dobânzile de plătit și cele de încasat, aferente exercițiului financiar în curs, se înregistrează la cheltuieli financiare sau venituri financiare, după caz.

Operațiunile de vânzare-cumpărare de valută, inclusiv cele derulate în cadrul contractelor cu decontare la termen, se înregistrează în contabilitate la cursul utilizat de banca comercială la care se efectuează licitația cu valută; acestea generează în contabilitate diferențe de curs valutar fata de cursul Bancii Nationale a Romaniei.

Depozitele în valută se evaluează lunar la cursul comunicat de Banca Națională a României pentru ultima zi lucratoare a lunii.

Lichidarea depozitelor constituite în valută se efectuează la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României, de la data operațiunii de lichidare.

Diferențele de curs valutar între cursul de la data constituirii sau cursul la care sunt înregistrate în contabilitate și cursul Băncii Naționale a României de la

data lichidării depozitelor bancare se înregistrează la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

Imobilizari corporale

Imobilizările corporale sunt active care:

- sunt deținute de o societate pentru a fi utilizate în producția de bunuri sau prestarea de servicii, pentru a fi închiriate terților sau pentru a fi folosite în scopuri administrative; și
- sunt utilizate pe parcursul unei perioade mai mari de un an.

Imobilizările corporale cuprind:

- terenuri și construcții;
- instalații tehnice și mașini;
- utilaje și mobilier;
- investiții imobiliare;
- avansuri acordate furnizorilor de imobilizări corporale;
- imobilizări corporale în curs de execuție;
- investiții imobiliare în curs de execuție;
- active corporale de exploatare și evaluare a resurselor minerale.

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost. Acesta este costul de achiziție sau costul de producție, în funcție de modalitatea de intrare în societate a imobilizării corporale.

Reducerile comerciale acordate de furnizor și înscrise pe factura de achiziție ajustează în sensul reducerii costul de achiziție al imobilizărilor.

Costul de producție al imobilizărilor cuprinde cheltuielile directe aferente producției cum sunt materiale directe, energie consumată în scopuri tehnologice, costurile reprezentând salariile angajaților, contribuțiile legale și alte cheltuieli legate de acestea, care rezultă direct din construcția imobilizării corporale, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, costurile de testare a funcționării corecte a activului, onorarii profesionale și comisioane achitate în legătură cu activul, costul proiectării produselor și obținerea autorizațiilor necesare;

Cheltuielile ulterioare aferente unei imobilizări corporale se recunosc:

- ca și cheltuieli în perioada în care au fost efectuate dacă acestea sunt considerate reparații sau scopul acestor cheltuieli este acela de a asigura utilizarea continuă a imobilizării cu menținerea parametrilor tehnici inițiali; sau
- ca o componentă a activului, sub forma cheltuielilor ulterioare, dacă se îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate investiții asupra mijloacelor fixe.

Imobilizările corporale se prezintă în bilanț la valoarea justă a acestora.

Imobilizările corporale se revaluează la un interval de 2 ani.

În anii în care nu se efectuează reevaluări, imobilizările corporale sunt prezentate în situațiile financiare anuale la valoarea stabilită la ultima reevaluare minus amortizarea cumulată și ajustările cumulate pentru pierdere din depreciere.

Amortizarea imobilizărilor corporale se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare.

Grupul calculează și înregistrează în contabilitate amortizarea imobilizărilor corporale concesionate, închiriate sau date în locație de gestiune. Terenurile nu se amortizează.

Durata de utilizare economică reprezintă perioada în care un activ este prevăzut a fi disponibil pentru utilizare.

Duratele de utilizare economică stabilite de societate pentru principalele categorii de imobilizări din patrimoniul acesteia sunt cele uzuale în industria chimică.

Amortizarea se înregistrează în continuare în contabilitate conform duratei de viață și metodei de amortizare stabilite inițial. La amortizarea imobilizărilor corporale, Societatea utilizează amortizarea liniară, realizată prin includerea uniformă în cheltuielile de exploatare a unor sume fixe, stabilite proporțional cu numărul de ani ai duratei de utilizare economică a acestora, pentru următoarele categorii de imobilizări:

- construcții;
- instalații tehnice și mașini;
- utilaje și mobilier

Durata de viață stabilită inițial se va revizui (în sensul scaderii sau creșterii) ori de câte ori apar modificări ale condițiilor de utilizare estimate inițial, se constată o învechire a unei imobilizări corporale, când intervine o perioadă de conservare sau se constată o stare tehnică ce permite o utilizare mai îndelungată decât cea estimată inițial.

Ca urmare a reestimării duratei de viață stabilite inițial, cheltuiala cu amortizarea va fi recalculată pe perioada rămasă de utilizare.

Imobilizările corporale deținute în baza unui contract de leasing se înregistrează în contabilitate în funcție de prevederile contractelor de leasing încheiate.

Clasificarea contractelor de leasing în leasing financiar sau leasing operațional se efectuează la începutul contractului.

Imobilizări necorporale

În cadrul imobilizărilor necorporale se cuprind:

- cheltuielile de dezvoltare;
- concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare și alte imobilizări necorporale;
- fondul comercial;
- avansuri acordate pentru imobilizări necorporale;

- active necorporale de exploatare si evaluare a resurselor minerale

Un activ necorporal trebuie recunoscut dacă și numai dacă:

- se estimează că beneficiile economice viitoare care sunt atribuibile activului vor fi obținute de către societate; și
- costul activului poate fi evaluat în mod fidel.

O imobilizare necorporală se înregistrează inițial la costul de achiziție sau de producție în funcție de modalitatea de intrare în patrimoniu.

Cheltuielile de dezvoltare se recunosc la costul de producție al acestora. Costul de producție al imobilizărilor provenite din faza de dezvoltare cuprinde cheltuielile directe aferente producției cum sunt materiale directe, energie consumată în scopuri tehnologice, costurile reprezentând salariile angajaților, contribuțiile legale costurile de testare a funcționării corecte a activului, onorarii profesionale și comisioane achitate în legătură cu activul, costul pentru obținerea autorizațiilor necesare.

Cheltuielile de dezvoltare care se recunosc ca imobilizări necorporale cheltuielile de dezvoltare se amortizează pe perioada contractului sau pe durata de utilizare, după caz.

Imobilizări financiare

În cadrul imobilizărilor financiare se includ:

- acțiuni deținute la filiale;
- împrumuturi acordate entităților din grup;
- acțiuni deținute la entități asociate și la entitățile controlate în comun;
- împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun;
- alte titluri imobilizate;
- alte împrumuturi.

Imobilizările financiare sunt recunoscute la intrarea în patrimoniu la valoarea de achiziție.

Ajustarea periodică pentru depreciere se propune spre aprobare adunării generale a acționarilor și afectează exercitiul financiar al anului la care se referă.

Elementele de natura stocurilor

Înregistrarea în contabilitate a intrării stocurilor se efectuează la data transferului riscurilor și beneficiilor.

La data intrării în societate, stocurile se evaluează și se înregistrează în contabilitate la valoarea de intrare, care se stabilește astfel:

- la cost de achiziție - pentru stocurile achiziționate;
- la cost de producție prestabilit - pentru stocurile produse în societate;
- la valoarea de aport, stabilită în urma evaluării - pentru stocurile reprezentând aport la capitalul social;
- la valoarea justă - pentru stocurile obținute cu titlu gratuit sau constatate plus la inventariere.

Reducerile comerciale acordate de furnizor și înscrise pe factura de achiziție diminuează costul de achiziție al bunurilor.

În determinarea costului de producție se utilizează metoda costului standard, ținând seama de nivelurile normale ale materialelor și consumabilelor, manoperei, eficienței și capacității de producție.

Nivelurile considerate normale ale consumului de materiale se revizuiesc la un interval de 12 luni.

La ieșirea din gestiune a stocurilor acestea se evaluează și înregistrează prin aplicarea metodei FIFO, respectiv elementele de natura stocurilor care au fost produse sau cumparate primele sunt cele care se consuma sau se vand primele. Elementele care raman in stoc la sfarsitul perioadei sunt cele care au fost cumparate sau produse cel mai recent.

La data bilanțului stocurile se evaluează la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Valoarea realizabilă netă este pretul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității, minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare vânzării.

Când societatea decide modificarea utilizării unei imobilizări corporale, în sensul că aceasta urmează a fi vândută, la momentul luării deciziei privind modificarea destinației, în contabilitate se înregistrează transferul activului din categoria imobilizări corporale în cea de stocuri deținute în vederea vânzării.

Venituri

Veniturile reprezintă creșteri de avantaje economice, intervenite în cursul exercițiului, care au generat o majorare a capitalurilor proprii sub alte forme decât cele care exprimă aporturi noi ale proprietarilor întreprinderii.

În categoria veniturilor se includ atât sumele încasate sau de încasat în nume propriu, cât și câștigurile din orice sursă.

Veniturile se clasifică astfel:

- Venituri din exploatare;
- Venituri financiare;

Veniturile se recunosc pe baza contabilității de angajamente.

Veniturile din vânzări de bunuri se înregistrează în momentul predării bunurilor către cumpărători, al livrării lor pe baza facturii sau în alte condiții prevăzute în contract, care atestă transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective, către clienți.

Veniturile din vânzarea bunurilor se recunosc în momentul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) au fost transferate cumpărătorului riscurile și avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- b) societatea nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o, în mod normal, în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- c) veniturile pot fi evaluate în mod credibil;
- d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către societate; și

e) costurile tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Veniturile din prestări de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora, corelate cu stadiul de execuție al lucrării.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe baza situațiilor de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării și recepția serviciilor prestate.

Veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv.

Veniturile din redevențe și chirii se recunosc conform scadențelor din contract.

Veniturile din dividende se recunosc atunci când este stabilit dreptul acționarului de a le încasa.

Veniturile din diminuarea sau anularea provizioanelor, respectiv a ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se înregistrează în cazul în care nu se mai justifică menținerea acestora, are loc realizarea riscului sau cheltuiala devine exigibilă.

Veniturile se evaluează la valoarea determinată prin acordul dintre vânzător și cumpărător, ținând cont de suma oricăror reduceri comerciale acordate.

Veniturile încasate înainte de data bilanțului care sunt aferente exercițiului financiar ulterior, se prezintă la venituri în avans.

Cheltuieli

Cheltuielile societății mame și ale filialei reprezintă sumele plătite sau de plătit pentru:

- consumuri de stocuri;
- lucrări executate și servicii prestate de care beneficiază societatea;
- cheltuieli cu personalul;
- executarea unor obligații legale sau contractuale;
- provizioanele;
- amortizările;
- ajustările pentru depreciere sau pierdere de valoare.

Contabilitatea cheltuielilor se ține pe feluri de cheltuieli, astfel:

- cheltuieli de exploatare;
- cheltuieli financiare.

Conturile sintetice de cheltuieli care cuprind mai multe elemente cu regim de deductibilitate fiscală diferită se dezvoltă în analitice, astfel încât fiecare analitic să reflecte conținutul specific.

Datoriile

Datoriile se evidențiază în contabilitate pe seama conturilor de terți. Contabilitatea furnizorilor și a celorlalte datorii se ține pe categorii, precum și pe fiecare persoană fizică sau juridică.

Drepturile de personal se înregistrează în contabilitate cu reținerea contribuțiilor

Impozitul pe profit de plată trebuie recunoscut ca datorie în limita sumei neplătite.

Impozitul amânat este valoarea impozitului pe profit plătibil într-o perioadă viitoare. Datoriile privind impozitul amânat sunt reprezentate de valorile impozitului pe profit plătibile în perioadele contabile viitoare, în ceea ce privește diferențele temporare impozabile.

Se calculează pe baza procentelor de impozitare ce se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare, la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele privind impozitul amânat sunt reprezentate de valorile impozitului pe profit, recuperabile în perioadele contabile viitoare.

Creanțele și datoriile reprezentând impozitul amânat se compensează numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul.

Datoriile în valută se înregistrează în contabilitate atât în lei, cât și în valută. La finele fiecărei luni, datoriile în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. Diferențele de curs înregistrate se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz. Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării datoriilor în valută la cursuri diferite față de cele la care au fost înregistrate inițial pe parcursul lunii sau față de cele la care sunt înregistrate în contabilitate trebuie recunoscute în luna în care apar, ca venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar.

Evaluarea datoriilor în situațiile financiare anuale se face la valoarea lor probabilă de plată.

Evaluarea datoriilor exprimate în valută și a celor cu decontare în lei în funcție de cursul unei valute se face la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României, valabil la data încheierii exercițiului financiar.

Provizioanele

Un provizion va fi recunoscut în contabilitate în momentul în care:

- societatea are o obligație curentă generată de un eveniment anterior;
- este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația respectivă; și
- poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

Nu se recunosc provizioane pentru pierderile viitoare din exploatare.

Provizioanele se revizuiesc la data întocmirii Situațiilor financiare individuale și se ajustează pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă.
În cazul în care pentru stingerea unei obligații nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul se anulează prin reluare la venituri.

Reducerile comerciale și financiare

Reducerile comerciale acordate de furnizor și înscrise pe factura de achiziție ajustează în sensul reducerii costului de achiziție al bunurilor.
Reducerile comerciale acordate clienților ajustează în sensul reducerii sumei veniturilor aferente tranzacției.

Activele și datoriile contingente

Activele și datoriile contingente se prezintă în notele explicative în cazul în care este probabilă apariția unor intrări de beneficii economice.
Acestea se evaluează anual pentru a determina dacă a devenit probabilă o ieșire de resurse care încorporează beneficiile economice și este necesară recunoașterea unei datorii sau a unui provizion în situațiile financiare aferente perioadei în care a intervenit modificarea încadrării evenimentului.

Evenimentele ulterioare întocmirii situațiilor financiare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru publicare. Acestea se prezintă în note atunci când sunt considerate semnificative.

Standarde și interpretări noi

Au fost emise noi interpretări, amendamente sau standarde, care nu au intrat în vigoare pentru exercitiul financiar al anului 2016 sau care nu au fost adoptate.

Acestea nu au fost aplicate la întocmirea situațiilor financiare ale anului 2016. Societatea nu se așteaptă ca aceste noi standarde, amendamente sau interpretări să afecteze semnificativ asupra situațiilor sale financiare individuale.

4. Determinarea valorilor juste

Cerintele de prezentare ale informațiilor cuprinse în situațiile financiare precum și unele politici contabile ale Societății determină necesitatea prezentării acestora.
Societatea a procedat la evaluarea la valoare justă a elementelor patrimoniale la data trecerii la IFRS și a prezentat Situațiile financiare ale perioadelor precedente la valoare justă.
Evoluția pretului de piață a elementelor patrimoniale nu impune ajustări semnificative la nivelul Situațiilor financiare ale perioadei prezente.

5. Imobilizari corporale

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	Terenuri	Cladiri	Echipamente si alte	Imobilizari corporale in curs	Total
<i>Cost sau valoare evaluata</i>					
Sold la 1 ianuarie 2016	13.485.777	18.153.975	19.705.138	5.617.536	56.962.426
Cresteri	976.364	23.827	2.521.695	3.056.078	6.577.964
Reduceri	490.261	319.992	53.683	3.145.982	4.009.918
Soldul la 31 decembrie 2016	13.971.880	17.857.810	22.173.150	5.527.632	59.530.472
<i>Amortizari si deprecieri</i>					
Sold la 1 ianuarie 2016		1.517.618	4.428.388		5.946.006
Cresteri		482.983	1.510.364		1.993.347
Reduceri		94.741	21.559		116.300
Soldul la 31 decembrie 2016		1.905.860	5.917.193		7.823.053

La nivelul grupului, situatia este:

	Terenuri	Cladiri	Echipamente si alte	Imobilizari corporale in curs	Total
<i>Cost sau valoare evaluata</i>					
Sold la 1 ianuarie 2016	13.485.777	18.153.975	19.926.593	5.414.139	56.980.484
Cresteri	976.364	23.827	2.521.695	2.353.714	5.875.600
Reduceri	490.261	319.992	53.683	3.145.982	4.009.918
Soldul la 31 decembrie 2016	13.971.880	17.857.810	22.394.605	4.621.871	58.846.166
<i>Amortizari si deprecieri</i>					
Sold la 1 ianuarie 2016		1.517.618	4.483.752		6.001.370
Cresteri		482.983	1.528.819		2.011.802
Reduceri		94.741	21.559		116.300
Soldul la 31 decembrie 2016		1.905.860	5.991.012		7.896.872

Imobilizarile corporale ale societatii cuprind activele afectate desfasurarii productiei. O parte din aceste active sunt ipotecate sau gajate pentru garantarea imprumuturilor luate de la banci.

Imobilizarile corporale in curs reprezinta investitiile aflate in curs de finalizare pentru cresterea capacitatilor de productie.

Metoda de amortizare folosita de societate pentru toate clasele de imobilizari amortizabile este metoda liniara.

Formula utilizata pentru calculul amortizarii anuale (Aa) si a ratei de amortizare (Ra) este:

$$Aa = Ra \times Va$$

$$Ra = \frac{100}{DUN}$$

Unde : Ra = rata anuala de amortizare

Va = valoarea amortizabila

DUN = durata normala de utilizare sau durata de viata utila.

Duratele de viata utile stabilite la punerea in functiune a imobilizarilor au fost incadrate intre limitele prevazute de reglementarile interne in ceea ce priveste clasificarea mijloacelor fixe si nu au fost modificate pe parcursul anului 2016.

Pentru inchiderea exercitiului financiar 2016 Societatea a procedat la reevaluarea imobilizarilor corporale. In urma reevaluarii a fost adusa la valoarea justa, valoarea ramasa neamortizata astfel:

- terenuri, crestere de valoare cu 663.654 lei;
- cladiri, scadere de valoare cu 593.433,57 lei;
- echipamente tehnologice, scadere de valoare cu 219.792,68 lei;
- aparate de masura, control, reglare, scadere de valoare cu 99.017,26 lei;
- mijloace de transport, crestere de valoare cu 113.748,74 lei;
- mobilier si birotica, scadere de valoare cu 1.103,98 lei.

Diferentele din reevaluare au fost inregistrate pe seama contului de rezerve din reevaluare

6. Imobilizari necorporale

In patrimoniul societatii mama sunt evidentiata in aceasta grupa de imobilizari, valoarea licentelor achitate autoritatilor de reglementare europene din domeniul fabricatiei si comercializarii de produse chimice.

Totodata in cursul anului 2016 societatea a achizitionat o prelungire de licenta a programului antivirus.

7. Imobilizari financiare

Societatea mama detine, pe langa participatia de 99,765 % la filiala S.C. Chimprod S.A. Oradea si urmatoarele participatii:

1. Un numar de 337.454 actiuni cu valoare nominala de 0,16 lei la SSIF BRK Financial Group SA cu sediul in Cluj Napoca, adica 0,0999 % din capital social.

2. Un numar de 1000 actiuni cu valoare nominala de 1 leu, la Organizatia Patronatelor din Chimie din Petrochimie Bucuresti.

Valoarea contabila a titlurilor detinute de Societate la SSIF BRK Financial Group SA a fost ajustata la valoare de piata din 31.12.2016, prin deprecierea acestora cu valoarea de 147.025,65 lei fata de valoarea contabila.

8. Stocuri

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
Materii prime si materiale	687.206	844.396
Produce finite	2.980.300	4.467.153
Produce in curs de executie	834.557	778.803
Marfuri	23.202	23.089
Ambalaje	71.826	70.034
Active detinute in vederea vanzarii	19.430.931	4.164.340
Total	24.028.022	10.347.815

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Materii prime si materiale	947.266	1.184.942
Produce finite	2.980.300	4.399.653
Produce in curs de executie	913.575	778.803
Marfuri	23.217	23.089
Ambalaje	72.464	70.672
Active detinute in vederea vanzarii	19.430.931	4.164.340
Total	24.367.753	10.621.499

In luna octombrie 2016 Sinteza SA a incheiat o tranzactie de vanzarea a unui teren din patrimoniu, evidentiat in contabilitate in contul de Active detinute in vederea vanzarii. Valoarea tranzactiei a fost de 4.867.500 euro platibila in mai multe rate, ultima fiind in 15.01.2017.

9. Creante comerciale

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
Clienti	4.108.217	8.419.456
Clienti incerti si in litigiu	25.102	0
Furnizori-debitori	0	32.653

Clienti-facturi de intocmit		
Avansuri acordate		
Ajustari pentru deprecierea creantelor (+/-)	0	-94.371
Total	4.133.319	8.325.085

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Clienti	2.555.113	6.870.937
Clienti incerti si in litigiu	88.991	63.889
Furnizori-debitori	0	32.653
Clienti-facturi de intocmit		
Avansuri acordate		
Ajustari pentru deprecierea creantelor (+/-)		-94.371
Total	2.644.104	6.873.108

Relatiile comerciale ale societatii au continuat sa fie si in 2016 formalizate prin contracte comerciale ferme, clientii fiind si in aceasta perioada cei traditionali. Peste 90% din produsele fabricate au fost livrate la export beneficiarilor din tari membre ale Uniunii Europene sau extracomunitari. Exista o dependenta certa a societatii de piata comunitara unde se livreaza circa 70 % din productia destinata exportului.

La 31.12.2016 creantele restante ale societatii erau in suma de 2.569.460 lei. Dintre acestea, creante in suma de 349.220 lei aveau o vechime mai mica de 30 de zile iar diferenta de 2.220.240 lei era reprezentata de creantele cu vechime de peste 30 de zile. La data de raportare societatea nu a clasificat aceste creante ca fiind depreciate si nici nu a constituit provizioane specifice de risc pentru neincasarea lor.

10. Numerar si echivalente de numerar

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
Conturi curente a banci	567.272	3.095.038
Numerar in caserie	6.903	6.248
Alte valori	185	211
Total	574.360	3.101.497

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Conturi curente a banci	572.731	3.101.720
Numerar in caserie	7.264	7.045
Alte valori	185	211
Total	580.180	3.108.976

11. Alte creante

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	0	471
Alte creante in legatura cu personalul	0	1.100
Alte creante in legatura cu bugetul statului (TVA de recuperat)	628.397	804.122
Impozitul pe profit amanat (creanta)	13.869.367	2.609.988
Total	14.497.764	3.415.681

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	0	471
Alte creante in legatura cu personalul	0	1.100
Alte creante in legatura cu bugetul statului (TVA de recuperat)	628.397	804.433
Impozitul pe profit	13.869.367	2.609.988
Total	14.497.764	3.415.992

12. Active clasificate ca detinute pentru vanzare

In aceasta categorie au fost inregistrate in cursul anilor anteriori mijloace fixe si parti din instalatii dezafectate care pot fi valorificate ca active individuale, in valoare totala in sold la 31.12.2016 de 4.164.340 lei

13. Capital social si prime de capital

Structura actionariatului societatii mama se prezinta astfel (in procente):

	31.12.2015	31.12.2016
SC Chempark Invest SRL	51,8898	0
F.I.I. BT Invest 1	0	51,8898
Tincau Tibor	28,1346	28,1346
Alti actionari	19,9756	19,9756
Total	100	100

In cursul anului 2016 a avut loc schimbarea actionarului majoritar al Sinteza SA prin preluarea unui pachet de 51,89% din actiuni de catre Fondul Inchis de Investitii BT Invest 1, administrat de BT Asset Management S.A.I. S.A.

Structura actionariatului filialei se prezinta astfel (in procente):

	31.12.2015	31.12.2016
SC Sinteza SA	99,765	99,765
Alti actionari	0,235	0,235
Total	100	100

Conform cerintelor legale, la nivelul Societatii mama si a entitatii intrata la consolidare, se constituie rezerve legale in procentul de 5 % din profitul inregistrat, pana la concurenta sumei reprezentind 20 % din capitalul social. In ceea ce priveste modificarea capitalurilor proprii ale societatii mama prin scaderea valorii acestora la 31.12.2016 cu valoarea de 8.787.041 lei, aceasta este cauzata de urmatoarele modificari in structura:

- scaderea rezervei din reevaluare cu 85.398.366 lei, cauzata in cea mai mare masura de trecerea la rezultatul reportat a surplusului din reevaluare pentru terenul vandut in luna octombrie 2016.
- scaderea soldului debitor al rezultatului reportat cu 73.956.961 lei cauzata de aceeasi tranzactie de vanzare teren din luna octombrie 2016 (rezerva din reevaluare inregistrata la trecerea la IFRS, negativa)
- cresterea rezervei legale cu 299.740 lei
- cresterea altor rezerve cu 956.128 lei prin incorporarea sumelor reprezentand profitul scutit de impozitare in baza prevederilor Codului Fiscal pentru investitia pusa in functiune in anul 2016 de catre Societate – Centrala de abur proprie.
- cresterea profitului net al exercitiului cu 2.744.587 lei fata de anul 2015;
- prelevari din profitul net in crestere fata de 2015, cu 1.346.091 lei prin repartizare la rezerva legala si la facilitati fiscale pentru reducerea de impozit aferenta investitiei pusa in functiune.

Rezervele constituite de societate in suma de 55.531.330 lei se compuneau din :

- rezerve din reevaluare in suma de 51.427.496 lei ;
- rezerve legale in suma de 1.213.255 lei;
- alte rezerve in suma de 2.890.579 lei

Aceste elemente ale capitalurilor proprii au fost ajustate corespunzator, in urma ultimei evaluari la valoarea justa pentru activele corporale efectuata la sfarsitul anului 2016.

Societate a continuat si in 2016 sa administreze capitalul luand in considerare toate componentele acestuia asa cum sunt definite de legislatia romaneasca. Nu au existat situatii de excludere de date cantitative sau considerarea ca parte componenta a capitalurilor proprii a altor elemente din bilant in afara celor reglementate in legislatia interna.

14. Datorii comerciale si alte datorii

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
Furnizori comerciali	3.637.580	4.391.760
Furnizori pentru investitii	145.722	379.198
Furnizori - colaboratori	0	11.211
Sume datorate institutiilor de credit	15.379.054	2.827.608
Datorii catre Bugetul de stat	114.341	137.025
Datorii catre angajati	93.789	109.093
Impozit pe profit curent	0	3.058.824
Alte datorii	3.422.623	1.861.775
Total	22.793.109	12.776.494

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Furnizori comerciali	3.583.912	4.344.728
Furnizori pentru investitii	145.722	379.198
Furnizori - colaboratori	0	11.211
Sume datorate institutiilor de credit	15.379.054	2.827.608
Datorii catre Bugetul de stat	195.334	174.822
Datorii catre angajati	104.640	120.956
Impozit pe profit curent	0	3.060.215
Alte datorii	3.422.623	1.861.775
Total	22.831.285	12.780.513

15. Imprumuturi

In ceea ce priveste creditele contractate Societatea, a continuat politica de apelare la resurse atrase in vederea finantarii capitalului de lucru.

Creditele bancare aflate in derulare la sfarsitul anului 2016 sunt contractate numai la nivelul societatii mama S.C. Sinteza S.A. si sunt urmatoarele:

1. Credit investitii pentru extinderea si modernizarea instalatiei de fabricatie a acidului benzoic, garantat cu ipoteca asupra terenului si cladirilor amplasate in Oradea, sos. Borsului nr.35, precum si cu garantie reala mobiliara asupra soldurilor creditoare ale conturilor firmei deschise la banca finantatoare si cu cesiunea politei de asigurare asupra bunurilor aduse in garantie.
2. O linie de credit, destinate sustinerii activitatii curente, garantata cu ipoteca asupra terenului si cladirilor amplasate in Oradea, sos. Borsului nr.35, garantie reala mobiliara asupra soldurilor creditoare ale conturilor firmei deschise la banca finantatoare si cu cesiunea politei de asigurare asupra bunurilor aduse in garantie.
3. Credit pe termen scurt destinat activitatii curente, card de credit, garantat cu garantie reala mobiliara asupra soldurilor creditoare ale conturilor firmei deschise la banca finantatoare.

In afara creditelor contractate, societatea are alte angajamente financiare aferente activitatii curente si de investitii si anume:

1. Scrisoare de garantie in favoarea furnizorului principal de materie prima;
2. Garantie in favoarea Ministerului de Finante pentru garantarea platii obligatiilor la buget reesalonate de care beneficiaza societatea Chimprod SA

In luna mai 2016 Societatea a contractat un leasing financiar imobiliar (leaseback), valoarea tranzactiei fiind de 400.000 euro, contractul avand valabilitate de 5 ani.

16. Ajustari pentru deprecierea creantelor – clienti

La nivelul anului 2016, societatea a efectuat ajustari pentru deprecierea creantelor in valoare de 94.370,54 lei. Societatea intrata in consolidare, Chimprod SA nu a inregistrat astfel de operatiuni.

17. Venituri in avans

In anul 2016 societatea a reflectat in contul de Venituri in avans sumele incasate de la clienti in contul livrarilor viitoare. Soldul contului de la data de 31.12.2016 in valoare de 17.109 lei evidentiaza valoarea acestor avansuri pentru care marfa contractata nu a fost facturata si livrata beneficiarilor.

18. Cifra de afaceri

Cifra de afaceri a exercitiului financiar 2016 se prezinta astfel:

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
Venituri din vanzarea produselor finite	25.037.385	24.903.526
Venituri din vanzarea marfurilor	9.559	1.244
Venituri din locatii si chirii	1.506.082	1.459.393
Venituri din prestari de servicii	192.508	259.203
Alte venituri (refacturari, prod.reziduale)	523.686	24.228
Total	27.269.220	26.647.594

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Venituri din vanzarea produselor finite	25.037.385	24.697.822
Venituri din vanzarea marfurilor	9.559	1.244
Venituri din locatii si chirii	966.082	919.393
Venituri din prestari de servicii	197.196	265.743
Alte venituri (refacturari, prod.reziduale)	523.686	24.228
Total	26.733.908	25.908.430

Un segment raportabil este o componenta a unei entitati care se angajeaza in activitati de afaceri din care poate obtine venituri si de pe urma carora poate suporta cheltuieli, ale carei rezultate sunt examinate in mod periodic si pentru care sunt disponibile informatii financiare distincte.

Societatea nu a organizat componente care sa se angajeze separat in activitati de afaceri, elementele de venituri provenite din alta activitate decat cea de productie industriala avand un caracter incidental.

Ponderea principala a activitatii o reprezinta activitatea de productie industriala, a carei rezultat este examinat periodic de principalul factor decizional operational.

19. Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
--	------------	------------

Materii prime	14.899.106	15.347.023
Materiale auxiliare	141.037	274.227
Combustibil	63.991	63.326
Piese de schimb	33.701	46.043
Protectia muncii si alte materiale	24.058	26.333
Total	15.161.893	15.756.952

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Materii prime	14.899.106	15.347.023
Materiale auxiliare	162.656	383.411
Combustibil	66.023	64.344
Piese de schimb	34.319	46.590
Protectia muncii si alte materiale	27.257	30.495
Total	15.189.361	15.871.863

20. Alte cheltuieli materiale

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
Ambalaje	364.695	449.833
Materiale de natura obiectelor de inventar	36.071	42.990
Alte materiale nestocate	491	2.494
Total	401.257	495.317

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Ambalaje	364.695	449.833
Materiale de natura obiectelor de inventar	37.848	49.131
Alte materiale nestocate	1.349	3.106
Total	403.892	502.070

21. Cheltuieli cu personalul

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
Salarii	2.353.834	2.641.687
Asigurari sociale si protectie sociala	537.625	656.383
Total	2.891.459	3.298.070

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Salarii	2.675.530	3.034.404
Asigurari sociale si protectie sociala	613.033	749.023
Total	3.288.563	3.783.427

Salariatii societatii sunt remunerati cu salariul negociat conform prevederilor contractelor individuale de munca avand intreaga gama de beneficii sociale prevazuta de legislatia romana in vigoare. La nivelul societatii nu exista un contract colectiv de munca si prin urmare nu sunt acordate beneficii suplimentare pe termen scurt, pe termen lung, beneficii postangajare sau plata pe baza de actiuni. Personalul cheie din conducerea societatii beneficiaza de aceleasi drepturi salariale ca si restul angajatilor fara sa existe drepturi si beneficii suplimentare.

Membrii Consiliului de Administratie sunt remunerati cu o indemnizatie lunara fixa, stabilita de catre Adunarea Generala a Actionarilor. In cursul anului 2016 cheltuielile totale cu indemnizatia administratorilor au fost de 187.986 lei.

22. Cheltuieli privind prestatii externe

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
Intretineri si reparatii	7.381	459.292
Posta si telecomunicatii	26.468	32.147
Reclama si publicitate	250	83
Transport	433.924	757.600

Servicii bancare	256.442	178.896
Deplasari, detasari	22.064	25.598
Protocol	6.026	4.205
Colaboratori	0	196.552
Chirii	7.911	84.975
Onorarii	40.600	53.665
Prime de asigurare	14.012	27.210
Alte cheltuieli cu serv. exec. de terti	1.319.709	886.823
Total	2.134.787	2.707.046

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Intretineri si reparatii	7.381	137.234
Posta si telecomunicatii	26.634	32.318
Reclama si publicitate	250	83
Transport	433.924	757.600
Servicii bancare	258.912	181.723
Deplasari, detasari	22.773	26.219
Protocol	6.026	4.205
Colaboratori	0	196.552
Chirii	7.911	84.975
Onorarii	40.600	58.365
Prime de asigurare	14.012	27.210
Alte cheltuieli cu serv. exec. de terti	933.824	710.927
Total	1.752.247	2.217.411

23. Venituri si cheltuieli financiare

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
Venituri din dobanzi	20	1.658
Venituri din diferente de curs valutar	762.398	531.006
Total	762.418	532.664
Cheltuieli din dobanzi	587.956	433.992
Cheltuieli din diferente de curs valutar	908.509	546.625
Total	1.496.465	980.617

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
Venituri din dobanzi	20	1.658
Venituri din diferente de curs valutar	762.398	531.006
Total	762.418	532.664
Cheltuieli din dobanzi	587.956	433.992
Cheltuieli din diferente de curs valutar	908.509	546.625
Total	1.496.465	980.617

24. Cheltuiile cu impozitul pe profit

Situatia individuala la nivelul societatii mama sa prezinta:

	31.12.2015	31.12.2016
<i>Impozitul pe profit curent</i>		
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	98.456	3.234.388
<i>Impozitul (creanta) pe profit amanat</i>		
Impozit (creanta) pe profit amanat	13.869.367	2.609.988

La nivelul grupului, situatia este:

	31.12.2015	31.12.2016
<i>Impozitul pe profit curent</i>		
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	98.456	3.255.781
<i>Impozitul pe profit amanat</i>		
Impozit pe profit amanat	13.869.367	2.609.988

25. Rezultatul pe actiune

SC Sinteza SA a realizat in anul 2016 un profit net de 2.760.412 lei, din care suma de 299.740 lei a fost prelevata pentru constituirea rezervei legale, iar suma de 1.052.065 lei a fost prelevata la Alte rezerve, reprezentand profitul pentru care s-a beneficiat de scutire de impozit pe profit, ca urmare a investirii sale intr-o centrala termica de abur propriu pusa in functiune in anul 2016. Calculul rezultatului pe actiune s-a efectuat pe baza profitului net anual atribuibil actionarilor, in baza numarului de actiuni detinute. Acesta este de 0,0213 lei/actiune (rezultatul pe actiune de baza).

In cursul anului 2016 a fost transferat in rezultatul reportat, surplusul din reevaluare realizat prin vanzarea unui activ (teren), la scoaterea din gestiune a acestuia. Suma astfel constituita, 15.015.774 lei, devine disponibila pentru utilizare. Rezultatul pe actiune calculat in functie si de acest rezultat (cumulat) este de 0,2484 lei/actiune.

In structura actionariatului nu se inregistreaza detinatori cu drept de distribuire a unor dividende in alte cote parti.

Nu sunt distribuite actiuni gratuite sau cu drepturi preferentiale in ceea ce priveste alocarea de dividende.

Intr-o perioada rezonabila nu exista intentii de diluare a actiunilor printr-o distribuire preferentiala. Acest lucru conduce la un rezultat de egalitate intre rezultatul pe actiune de baza si a celui diluat, conform celor prezentate anterior.

In cursul anului 2016 nu au fost propuse sau declarate dividende din profitul anului curent, anterior aprobarii situatiilor financiare de catre Consiliul de Administratie.

Societatea are inregistrata in contul de dividende de plata sume reprezentand dividende aprobate pentru distribuire, aferente exercitiilor financiare anterioare anului 2016.

26. Parti afiliate

Parti afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administratie si directorii (conducerea executiva) societatii mama:

Membrii Consiliului de Administratie la 31.12.2016 sunt:

Claudiu Sorin Pasula, presedinte
Radu Vasilescu, membru
Ryan Gavin, membru

Componenta conducerii executive la 31.12.2016 este:

Director General	Catalin Marias
Director Vanzari	Dinu Vancea
Director Productie	Constantin Hantaru
Director Financiar	Viorel Florut – Vese
Director Dezvoltare	Ionel Sabau

27. Tranzactii intre societatea mama si filiala

In ceea ce priveste tranzactiile intre societatea mama si filiala, acestea au fost de natura comerciala, concretizate in inchiriere de spatiu pentru desfasurarea activitatii si vanzare/cumparare de lucrari de mentenanta si investitii astfel:

Vanzari ale societatii mama catre filiala: - 745.704 lei;

Cumparari ale societatii mama de la filiala: - 1.444.438 lei

Veniturile din vanzari ale SC Sinteza SA in relatia cu societatea afiliata SC Chimprod SA provin din contravaloarea lunara a chiriei aferente spatiului utilizat in incinta platformei industriale, conform contractului de inchiriere intre parti, dar si din alte vanzari.

Cumpararile SC Sinteza SA de la societatea afiliata SC Chimprod SA sunt concretizate in prestarile de servicii pe care aceasta din urma le efectueaza lunar pentru intretinerea sectiilor de productie si a spatiilor administrative, dar si realizarea unor lucrari de investitii .

28. Alte angajamente

Firma mama are constituite garantii reale imobiliare in favoarea Ministerului Finantelor – Administratia Finantelor Publice Oradea, pentru garantarea esalonarii la plata a obligatiilor SC Chimprod SA catre bugetul de stat. Garantia este constituita asupra imobilului detinut de societate in Oradea, str. Borsului nr. 9 (caminul de nefamilisti).

29. Active si datorii contingente

Nu exista alte active sau datorii contingente la nivelul societatii sau grupului.

30. Evenimente ulterioare datei situatiilor financiare

Nu au existat evenimente ulterioare datei intocmirii situatiilor financiare

31. Standarde si interpretari noi

Au fost emise noi interpretari, amendamente sau standarde, care fie au intrat in vigoare pentru exercitiul financiar , fie nu au fost adoptate.

- IFRS 10 – Situatii financiare consolidate

Pentru exercitiul financiar al anului 2016, in mod similar exercitiului financiar precedent, in cadrul consolidarii a fost inclusa societatea comerciala **S.C. CHIMPROD S.A.**

Aceasta nu a necesitata modificari in politicile contabile ale Societatii si nu necesita ajustari ale elementelor.

- IFRS 11 – Angajamente comune
- IFRS 12 – Prezentarea intereselor existente in alte entitati

In cuprinsul Notelor sunt prezentate informatii referitoare la aceste pozitii. Societatea nu se asteapta ca acestea sa afecteze semnificativ asupra situatiilor financiare.

- IFRS 13 – Evaluarea la valoare justa

Societatea a procedat la reevaluarea elementelor patrimoniale incepind cu data trecerii la IFRS, prezentind acestea la valoare justa (exercitiul financiar 2012).

Pentru incheierea exercitiului financiar al anului 2016 a fost efectuata reevaluarea patrimoniului tinand cont de prevederile Politicilor contabile adoptate care obliga societatea la reevaluare o data la doi ani.

- IFRS 14 – Conturi de excludere de reglementare cu intrare in vigoare de la 01.01.2016 ;
- IFRS 15 – Venituri din contractele cu clientii cu intrare in vigoare de la 01.01.2017 nu a fost aplicat in anul 2016.

32. Gestionarea riscului financiar

Grupul este expus riscului de credit, riscului de lichiditate si riscului de piata. In vederea limitarii expunerii este in curs de elaborare politica de gestionare a riscului, astfel incat sa se asigure identificarea si analiza riscurilor, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea respectarii limitelor stabilite.

Politicile si sistemele de gestionare a riscului vor fi revizuite regulat, pentru a se adapta la modificarile survenite in activitate si in conditiile de piata.

Societatea mama isi propune sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, astfel incat prin standardele de instruire, angajatii sa inteleaga rolurile si obligatiile ce le revin.

Riscul de credit este riscul ca grupul sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client. Societatea mama a stabilit ca politica de credit analiza individuala a fiecarui client nou, inainte de a i se oferi conditiile standard de plata si livrare.

Totusi, conditiile concrete ale pietei specifice (produse chimice de baza, pe o piata cu furnizori si clienti specializati) impune uneori acordarea unor facilitati in termenele de incasare.

Tot aceasta caracteristica a pietei impune societatii sa nu solicite garantii reale pentru creantele sale.

Totusi, in urma analizei individuale a clientilor, uneori se solicita plata in avans sau in momentul livrarii (pietele extracomunitare).

Riscul de lichiditate este riscul Societatii sau al Filialei de a intampina dificultati in indeplinirea obligatiilor sale financiare sau asociate celor financiare, care sunt decontate in numerar sau echivalente de numerar.

Abordarea Societatii mama in administrarea lichiditatii consta in asigurarea lichiditatilor suficiente pentru achitarea obligatiilor scadente in conditii normale.

In acest sens, Societatea se asigura ca dispune de numerar suficient pentru acoperirea necesitatilor operationale.

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cursului de schimb valutar, ratei dobanzii si pretului instrumentelor de capital propriu, sa afecteze veniturile Societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute.

Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a gestiona si controla expunerea in cadrul unor parametri acceptabili.

Societatea mama este expusa riscului valutar, datorita vanzarilor, achizitiilor si imprumuturilor in alta moneda decat cea functionala.

Expunerea este prezentata in tabelul urmatoar:

La nivelul societatii mama:

	Lei	Euro (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31,12,2016			
Active financiare			
Creante comerciale si alte creante	9.491.031	2.249.735	0
Numerar si echivalente de numerar	2.953.018	146.673	1.806
Total	12.444.049	2.396.408	1.806
Datorii financiare			
Imprumuturi	0	4.001.385	0
Datorii comerciale si alte datorii	6.428.949	2.080.019	1.439.918
Total	6.428.949	6.081.404	1.439.918

La nivelul grupului:

	Lei	Euro (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31,12,2016			
Active financiare			
Creante comerciale si alte creante	8.115.973	2.249.735	0
Numerar si echivalente de numerar	2.960.497	146.673	1.806
Total	11.076.470	2.396.408	1.806
Datorii financiare			
Imprumuturi	0	4.001.385	0
Datorii comerciale si alte datorii	6.432.969	2.080.019	1.439.918
Total	6.432.969	6.081.404	1.439.918

Riscul aferent impozitarii vizeaza aspectele in care anumite tranzactii sa fie percepute diferit de autoritatile fiscale in comparatie cu tratamentul Societatii. Acest aspect rezida din adoptarea reglementarilor fiscale europene incepand cu 1 ianuarie 2007 la nivelul Romaniei, in conditiile in care interpretarea textelor si a procedurilor de implementare practica poate varia. De asemenea, Guvernul Romaniei a autorizat functionarea unui numar important de agentii si organisme cu atributii in efectuarea diverselor controale la societatile care opereaza pe teritoriul Romaniei. Activitatea acestor agentii si organisme acopera nu numai aspectele fiscale, ci si aspecte legate de reglementari si proceduri in alte domenii (securitate si sanatatea in munca, protectie civila, paza si protectia la incendii etc). Este posibil ca Societatea sa fie supusa controalelor pe masura emiterii unor noi reglementari.

33. Segmente de activitate

In anul 2016 societatea Sinteza SA a desfasurat activitatea de baza asa cum este inregistrata in declararea obiectului de activitate. Nu exista in informatiile financiare alte segmente de activitate care sa fie urmarite distinct. Fata de anul 2015 nu sunt modificari in ceea ce priveste produsele si serviciile oferite pietei sau zonele geografice in care isi desfasoara activitatea. Principalii clienti au continuat sa fie si in 2016, clientii externi traditionali care detin peste 90 % din volumul vanzarilor societatii.

Mediul de afaceri este afectat de criza globala de credit si lichiditate care a inceput in anul 2008 si care a determinat un nivel scazut si o accesare dificila a fondurilor de pe piata de capital, efecte perpetuate si in prezent. Aceasta a generat un nivel scazut al lichiditatilor in intregul sistem bancar din Romania, determinand totodata o crestere a ratelor la imprumuturile ce au putut fi accesate. In ultimul an insa, chiar daca in sistemul bancar exista un exces de lichiditate, prudenta excesiva a finantatorilor pe fondul reducerii substantiale a dobanzilor a ingreunat accesul Societatii la surse de finantare necesare dezvoltarii.

Aceasta politica impusa de bancile finantatoare ar putea afecta capacitatea Societatii de a accesa noi imprumuturi si de a refinanta cele deja obtinute, in termenele si conditiile aferente tranzactiilor anterioare.

De asemenea, debitorii Societatii pot fi afectati de nivelul scazut de lichiditate disponibil, care ar putea afecta capacitatea acestora de a rambursa datoriile scadente, ceea ce va avea un impact asupra capacitatii de previzionare a fluxurilor de numerar.

Societatea nu poate previziona toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar si nici efectele ce ar interveni asupra situatiilor financiare.

Societatea nu poate estima efectele asupra situatiilor financiare, a scaderilor viitoare a lichiditatilor pe piata financiara, a devalorizarii activelor financiare, ori contractia pietei creditului, ori cresterea volatilitatii monedei nationale.

Cu toate acestea, Societatea considera ca, in conditiile specifice ale pietei pe care actioneaza, caracterizata printr-o specializare puternica a participantilor si un numar scazut al acestora, evaluarea si gestionarea riscului poate fi realizata prin monitorizarea zilnica a fluxurilor de intrare si iesire a numerarului si prin realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea neta.

Adecvarea capitalului implica mentinerea unei baze solide a capitalului, necesara mentinerii increderii investitorilor si a sustinerii dezvoltarii viitoare a Societatii.

In acest sens, capitalurile proprii includ capitalul social, diferite rezerve si rezultatul reportat.

Societatea nu face obiectul unor cerinte de capital impuse din exterior

Director General

Director Financiar

Catalin Marias

Viorel Florut - Vese



