



S.C. STOFE BUHUȘI S.A.
SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM UNITAR
Libertații 36, BUHUȘI - 605100, BACĂU County ROMÂNIA
Tel: + 40 234 261001; Fax: + 40 234 261001;
CUI: RO962838; Nr. RC: J04/52/1991;
C.S.S.V.: 4.964.682,50 lei
E-mail: stofebuhuși@gmail.com
Web: www.stofebuhuși.ro



Nr. 407 din 16.03.2018

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2017

“STOFE BUHUȘI” este societate pe acțiuni, valorile sale mobiliare sunt emise într-un număr de 1.985.873 și au o valoare nominală de 2,50 lei.

Capitalul social subscris este integral vărsat, în sumă de 4.964.682,50 lei.

Acțiunile “Stofe Buhuși” S.A. au fost înregistrate la tranzacționare la 14.05.1997. Urmare modificărilor reglementate ale pieței de capital aceste acțiuni sunt, la data prezentului raport, tranzacționate la Bursa de Valori București, segmentul de piață ATS, categoria AeRO Standard.

În exercițiul financiar 2017 nu s-au emis noi acțiuni și nu au fost restricționate sau retrase de la tranzacționare acțiuni ale societății.

Acțiunile emise au fost tranzacționate liber pe segmentul de piață autorizat.

În perioada de raportare s-au efectuat un număr de 77 tranzacții, în care a fost implicat un volum de 4.580 de acțiuni, cu o valoare de 6.175,37 lei și o variație procentuală pozitivă a prețului de tranzacționare de 2,78. Ultima tranzacție a fost înregistrată la 09.03.2018 când a fost înregistrat un preț mediu de 1,4800 lei/acțiune, respectiv o variație procentuală pozitivă a prețului de tranzacționare de 13,85.

Structura sintetică a acționariatului la 31 decembrie 2017 este următoarea:

Acționari semnificativi	Număr de acțiuni deținute	Cota de participare %
Asociația “ Stofe Buhuși ”	1.012.795	51,00
SIF “ Moldova “	322.224	16,23
Alți acționari persoane fizice și juridice cu cote de participare individuale sub 1%	650.854	32,77
TOTAL	1.985.873	100,00

În perioada de raportare, deși au fost operate tranzacții cu acțiuni ale Stofe Buhuși S.A., valoarea acestora nu a fost semnificativă și nu a modificat structura sintetică a acționariatului, aceasta fiind identică cu cea existentă la finele anului precedent.

Societatea nu a efectuat și nu intenționează efectuarea de operațiuni și tranzacții cu propriile acțiuni (achiziții și/sau înstrăinări) și/sau cu alte instrumente de capital.

“Stofe Buhuși” S.A. își desfășoară activitatea în sfera producției industriale, activitatea principală a acesteia fiind producerea de țesături din lână și din fire tip lână, activitate clasificată CAEN la cod 1320.

Activitățile autorizate sunt desfășurate la sediul social declarat, din Buhuși, str. Libertății, nr. 36.

Societatea nu are declarate, deschise și funcționale sucursale, agenții, sedii secundare și/sau alte puncte de lucru.

În perioada de analiză societatea “STOFE BUHUȘI” S.A. și-a desfășurat activitatea, în condiții de continuitate, în conformitate cu prevederile programului anual de activitate aprobat.

În implementarea programului de activitate au fost implicate toate sectoarele unității, respectiv secțiile productive: filatură, țesătorie, finisaj, precum și compartimentele tehnice, economice, administrative și de specialitate, a caror activitate a permis realizarea următorilor indicatori:

1. Elemente de evaluare generală a activității

1.1. Analiza comparată a principalilor indicatori bilanțieri

Indicatori	Rezultate 2013	Rezultate 2014	Rezultate 2015	Rezultate 2016	Rezultate 2017
Imobilizări necorporale	143	0	0	0	0
Imobilizări corporale	8.957.036	8.889.283	8.580.909	9.017.732	8.774.651
Imobilizări financiare	0	0	0	0	0
Active imobilizate	8.957.179	8.889.283	8.580.909	9.017.732	8.774.651
Stocuri	8.559.526	8.386.928	8.483.543	7.993.802	7.928.195
Creanțe	1.051.312	769.650	948.980	640.282	1.035.276
Investiții financiare TS	0	1.100.000	650.000	2.058.605	2.078.366
Casa și cont bancar	2.835.834	2.332.960	3.072.884	2.043.154	2.113.681
Active circulante	12.446.672	12.589.538	13.155.407	12.735.843	13.155.518
Cheltuieli în avans	11.804	1.150	0	200	200
Datorii cu scadența <1an	415.193	387.924	590.473	522.092	528.318
Active circulante nete	12.043.283	12.202.764	12.564.934	12.204.076	12.591.973
Total active minus datorii curente	21.000.462	21.092.047	21.145.843	21.221.808	21.366.624
Datorii cu scadența >1an	0	0	0	0	0
Provizioane	0	0	0	0	0
Venituri în avans	0	0	0	9.875	35.427
Capital social subscris și varsat	4.964.683	4.964.683	4.964.683	4.964.683	4.964.683
Prime de capital	0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	2.792.681	2.792.489	2.792.338	2.791.736	2.791.565
Rezerve	22.841.602	24.896.549	22.848.539	22.853.931	22.863.627
Rezultatul reportat - pierdere	(9.694.475)	(11.647.778)	(9.511.600)	(9.459.114)	(9.388.371)
Rezultatul curent - profit	98.701	91.561	53.364	75.964	144.816
Repartizarea profitului	2.730	5.457	1.481	5.392	9.696
Capitaluri proprii	21.000.462	21.092.047	21.145.843	21.221.808	21.366.624
Patrimoniul public	0	0	0	0	0
Total capitaluri	21.000.462	21.092.047	21.145.843	21.221.808	21.366.624

1.2. Analiza comparată a contului de profit și pierdere.

Indicator	Realizări 2013	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016	Realizări 2017
Cifra de afaceri	4.054.344	4.459.004	4.896.792	6.536.058	7.567.622
Venituri din exploatare	4.385.538	4.668.983	4.955.681	6.402.822	9.353.466
Cheltuieli din exploatare	4.385.046	4.656.276	4.951.190	6.330.822	9.170.529
Venituri financiare	120.684	117.441	73.556	61.455	34.565
Cheltuieli financiare	22.003	21.209	11.961	25.617	23.580
Rezultatul activității de exploatare	492	12.707	4.491	72.000	182.937
Rezultatul activității financiare	98.681	96.232	61.595	35.838	10.985
Rezultatul brut al exercitiului - profit	99.173	108.939	66.086	107.838	193.922
Impozit pe profit	472	17.378	12.722	31.874	49.106
Rezultatul net al exercitiului	98.701	91.561	53.364	75.964	144.816
Valoarea exportului	212.176	247.679	183.388	145.192	95.031
Pondere export în CA	5,23 %	5,55 %	3,75 %	2,22 %	1,25 %

1.3. Analiza comparată a principalilor indicatori economico-financiari

Principalii indicatori economico-financiari, calculați pe baza indicatorilor bilanțieri, reflectă măsura reală a lichidităților, riscurilor, activității și profitabilității societății.

Coroborând valorile obținute ale indicatorilor prezentați în notele la situațiile financiare anuale cu cele ale indicatorilor prezentați în tabelul următor putem concluda că rezultatele obținute în exercițiul financiar 2017 confirmă trendul ascendent înregistrat de societate în ultimele cinci exerciții financiare eșantionate pentru analiza comparată.

Denumirea indicatorului	U.M.	Exercițiul financiar		Variate unitara
		2016	2017	
INDICATORI DE LICHIDITATE				
Lichiditatea curenta	nr. de ori	24,39	24,90	0,51
Lichiditatea imediata	nr. de ori	9,08	9,89	0,81
Rata solvabilitatii generale	%	4.166,65	4.150,98	-15,67
INDICATORI DE RISC				
Gradul de indatorare	%	0,00	0,00	0,00
INDICATORI DE ACTIVITATE				
Productivitatea muncii	lei/salariat	83.795,61	90.090,74	6.295,11
INDICATORI DE PROFITABILITATE				
Marja bruta din vanzari	%	1,10	2,42	1,32
Profitabilitatea	%	0,35	0,66	0,31
Rezultatul pe actiune	lei/actiune	0,04	0,07	0,03
Capitalul permanent	lei	21.221.808,28	21.366.624,22	144.815,94
Capacitatea de mobilizare a resurselor	lei	21.221.808,28	21.366.624,22	144.815,94
Patrimoniul net	lei	21.231.683,28	21.402.051,13	170.368,85

Activitatea societății s-a desfășurat în condiții de continuitate, cu obținerea sistematică de rezultate curente pozitive și de creștere a elementelor de capital, care permit evaluarea corectă și certifică natura și mărimea proceselor economice ale unității.

Variația indicatorilor prezentați reflectă măsura dezvoltării și performanței activităților societății și a poziției sale, corelate cu dimensiunea și complexitatea activităților.

1.4. Analiza comparată a produselor și serviciilor în cifra de afaceri

Specificație	Realizări 2013	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016	Realizări 2017
	*lei **pondere	*lei **pondere	*lei **pondere	*lei **pondere	*lei **pondere
Produse finite (țesături) (ct.701)	1.623.665 40,05%	2.332.632 52,31%	2.987.475 61,01%	4.947.188 75,69%	5.881.123 77,71%
Semifabricate (lânuri sortate și fire diverse) (ct.702)	3.014 0,07%	1.737 0,04%	15.759 0,32%	10.035 0,16%	368 0,00%
Produse reziduale (ct.703)	22.508 0,56%	42.003 0,94%	422 0,01%	988 0,01%	6.098 0,08%
Lucrări și servicii (filare țesere, finisare, furnizare energie electrică, apă, epurare ape reziduale către terți) (ct.704)	1.515.839 37,39%	1.294.568 29,03%	1.117.506 22,82%	1.037.247 15,87%	999.224 13,21%
Redevente, chirii (ct.706)	698.308 17,22%	663.970 14,89%	624.835 12,76%	461.117 7,06%	511.386 6,76%
Alte activități 7(ct.708)	507 0,01%	874 0,02%	- 0,00%	1.342 0,02%	86.413 1,14%
Total producție vândută	3.863.841 95,30%	4.335.784 97,23%	4.745.997 96,92%	6.457.917 98,81%	7.484.612 98,90%
Mărfuri (vanzare cu amanuntul a țesăturilor prin magazine proprii) (ct.707)	34.772 0,86%	34.368 0,77%	96.795 1,98%	52.461 0,80%	63.690 0,84%
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri, corespunzătoare activității de cercetare	155.731 3,84%	88.852 2,00%	54.000 1,10%	25.680 0,39%	19.320 0,26%
Cifra de afaceri	4.054.344 100,00%	4.459.004 100,00%	4.896.792 100,00%	6.536.058 100,00%	7.567.622 100,00%

Produsele finite (țesături) sunt destinate pieței interne și exportului.

La intern produsele sunt destinate firmelor de confecții și celor de comerț cu amănuntul și reprezintă 76,46 % din cifra de afaceri.

Pe baza contractelor încheiate cu partenerii externi din Austria, Belgia, Italia și Suedia au fost expediate produse finite la export a caror pondere în cifra de afaceri este de 1,25 %.

“Stofe Buhuși” S.A. realizează venituri și din furnizarea de servicii către terți, constând atât în pregătirea preliminară a fibrelor prin pieptanare și/sau vopsire, țesere, finisare, cât și în furnizarea de utilități (energie electrică, termică, apă industrială, epurare ape meteorice și uzate) partenerilor săi locatari ai spațiilor industriale și administrative închiriate acestora.

Deși activitatea de bază continuă să fie afectată de diminuarea cererilor de țesături pentru confecții destinate pret-a-porte-ului, atât pentru piața internă cât, mai ales, pentru piața externă, societatea a reușit o creștere cu 15,78 % a cifrei de afaceri, față de exercițiul financiar precedent, continuând trendul ascendent înregistrat în 2016, când această creștere a fost de 33,48 %, față de exercițiul financiar 2015.

Această creștere este rezultat al valorificării cerințelor pieței referitoare atât la articolele de țesături pieptanate, cât și la articolele de pleduri și pături destinate unităților specializate din cadrul ministerelor Afacerilor Interne, al Apărării Naționale, al Justiției și Libertăților Cetățenești.

Veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri au fost realizate urmare desfășurării activităților planificate pentru exercițiul financiar 2017 în cadrul proiectului de cercetare PNII 87-14/2013- Textile fotocatalitice inovative cu proprietăți antibacteriene și de autocurățare (acronim CLEANTEX). Acest proiect este implementat în perioada 2015 – 2017, în parteneriat cu Institutul Național de Cercetare- Dezvoltare Textile și Pielărie București

1.5. Analiza comparată a fluxurilor de trezorerie

Indicator	Realizări 2013	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016	Realizări 2017
Trezorerie și echivalente de trezorerie nete, din care:	2.835.834	3.432.960	3.722.884	4.101.759	4.192.047
Imobilizări financiare pe termen scurt	0	1.100.000	650.000	2.058.605	2.078.366
Pondere imobilizare financiară	0	32,04 %	17,46 %	50,19 %	49,58 %

Operațiunile și tranzacțiile efectuate de către societate în această perioadă au permis constituirea unui flux de numerar constant, care a asigurat atât onorarea obligațiilor de plată la scadență, cât și constituirea unui disponibil de cont curent, care să permită atât intervenții rapide în situații de criză cât și valorificarea disponibilităților prin investiții financiare pe termen scurt.

1.6. Aspecte privind personalul

Creșterea volumului de activitate este reflectată și de variația numărului mediu de angajați la finele perioadei de analiză, care prezintă următoarele valori:

Structura	Număr mediu			Productivitatea muncii		
	2016	2017	Variație %	2016 lei	2017 lei	Variație %
Muncitori direct productivi și auxiliari	59	64	8,47 %			
Maiștri	6	6	0,00			
Administrație	10	11	10,00			
Conducere	3	3	0,00			
Total	78	84	7,70 %	83.796	90.091	7,51 %

1.7. Aspecte privind protecția mediului

Autoritățile publice competente au autorizat activitatea societății și au emis Autorizația de mediu nr. 45 din 01.03.2013, fără program de conformare.

În conformitate cu prevederile legale specifice în cursul exercițiului financiar 2017 au fost făcute demersurile necesare și s-a emis Revizia nr. 1 din 31.03.2017 a Autorizației de mediu a cărei valabilitate expiră în anul 2023.

Activitatea desfășurată nu generează situații de risc pentru mediu, societatea având funcțională o instalație de epurare a apelor meteorice și uzate, care asigură deversarea apelor reziduale epurate în emisar, râul Bistrița, cu asigurarea cerințelor de protecție a acestuia.

Activitatea societății nu este generatoare de reziduuri poluante sau noxe în aer, sol sau apă.

1.8. Evenimente ulterioare

În perioada scursă de la data de raportare pentru exercitiul financiar 2017, până la data prezentului raport, nu au apărut evenimente deosebite care să influențeze informațiile conținute de situațiile financiare anuale.

Aspectele privind tranzacționarea valorilor mobiliare emise, evoluția cursului de schimb și realizarea creanțelor restante sunt ne semnificative raportat la conținutul situațiilor financiare și au fost prezentate în detaliu în notele la acestea.

2. Elemente privind dezvoltarea previzibilă a societății

Pentru perioada următoare conducerea societății va aplica politici manageriale care să asigure o evoluție favorabilă a tuturor segmentelor funcționale ale societății, prin asigurarea cu comenzi, aprovizionarea operativă, întreținerea curentă a utilajelor și instalațiilor, reducerea cheltuielilor, a consumurilor specifice, rentabilizarea procesului de producție și introducerea cu prioritate a tehnologiilor avansate, care să asigure atât creșterea calității produselor realizate cât și prețuri competitive.

Pentru exercitiul financiar 2018 societatea a preconizat desfășurarea activității ținând cont de cerințele piețelor internă și externă. În acest sens, se va proceda la intensificarea acțiunilor de marketing, atât prin participarea la târguri și expoziții specializate în țară și străinătate, cât și prin abordarea potențialilor clienți, carora li se vor oferi mostre de țesături din colecțiile aflate spre desfăcere.

În același timp dimensionarea personalului va fi una dinamică raportată la cantitățile și termenele contractate.

3. Managementul riscurilor

Activitățile societății sunt dezvoltate și desfășurate pe bază de management al riscurilor, pentru realizarea caruia sunt implementate sisteme de control intern integrat certificate ISO 9001:2015.

Controlul intern vizează asigurarea conformității cu legislația în vigoare, buna funcționare a activității interne, aplicarea deciziilor luate de către conducere, fiabilitatea informațiilor financiare, utilizarea eficientă a resurselor, precum și prevenirea și controlul riscurilor de a nu atinge obiectivele stabilite.

Procedurile de control intern aplicate vizează urmărirea înscrierii activității unității și a comportamentului personalului în cadrul definit de legislația aplicabilă, valorile, normele și regulile interne, cât și verificarea dacă informațiile financiare, contabile și de gestiune reflectă corect activitatea și situația societății.

Situațiile financiare anuale ale societății sunt auditate, potrivit legii, în conformitate cu prevederile art.563, alin.(1) din O.M.F.P. nr. 1802/2015 de către auditorul autorizat, persoana juridică S.C. AUDIT EXPERT CONSULT S.R.L. IAȘI, care se identifică pe baza Autorizației de auditor nr. 860/2008, este înregistrat la Registrul Comerțului sub nr. J22/1126/2001 și are CUI: RO14333170. Auditorul are sediul în Iași, str. Armeană nr. 2-2A și este reprezentat de ec. Axinte Verginia.

Având în vedere lipsa ofertei autohtone pentru materiile prime și concurența produselor din China, Turcia, India suntem expuși permanent riscului de preț, resimțindu-se pregnant atât lipsa unei strategii naționale privind producția de lână și fibre chimice, cât și a unei protecții a producției naționale de fire și țesături față de importurile de textile ieftine și de calitate îndoielnică.

Societatea practică o politică prudențială în privința angajării de credite, asigurându-și lichiditățile din activitatea curentă, astfel încât nu este supusă riscului de credit și riscului ratei dobânzii.

Unitatea își asigură finanțarea activității curente direct, selecționându-și clienții pe baza bonității lor financiare, evitându-se astfel riscul de finanțare și riscul ratei dobânzii la fluxul de trezorerie.

4. Guvernanță corporativă

Societatea a adoptat Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.

Structura de guvernanță corporativă este reprezentată la nivel decizional de către Consiliul de Administrație aprobat și validat conform prevederilor legale, prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, în ședința din 28.12.2011, în următoarea componență:

Nume și prenume/ Denumirea	CNP/ CUI	Calitate
Câmpanu Stefan	1590825043524	Președinte CA - Director General- ing.textilist
Costin Gheorghe	1460203043525	Membru CA- economist
S.C. ASSET INVEST S.A. Bacau	RO32267040/ 2621115040040	Membru CA legal reprezentat de d-na Udreanu Mihaela-Dorina, ing.textilist

Pentru monitorizarea desfășurării activității societății comerciale Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată pe trimestru.

Responsabilitățile Consiliului de Administrație constau, printre altele, în:
a) examinarea și aprobarea planului strategic, operațional și financiar al societății,

- b) evaluarea adecvării structurii organizaționale, administrative și contabile a emitentului, cu relevanța strategică asupra activității acestuia;
- c) evaluarea performanței generale a societății și compararea periodică a rezultatelor realizate cu cele planificate;
- d) examinarea și aprobarea în prealabil a contractelor încheiate de emitent cu impact semnificativ asupra profitabilității, activelor, datoriilor și sau situației financiare a societății, acordand o atenție deosebită tranzacțiilor cu părțile implicate - tranzacțiile cu sine -; în acest scop CA va stabili criterii generale pentru identificarea tranzacțiilor cu impact semnificativ.

Practicile de guvernață corporativă adoptate de societate se referă, fără a fi limitative, la :

- tratarea în mod echitabil a tuturor deținătorii de acțiuni, toate instrumentele confera drepturi egale deținătorilor, orice modificare a drepturilor conferite de acestea, trebuie supusă aprobării deținătorilor direct afectați, după caz, în adunările speciale ale respectivilor deținători;
- depunerea de către societate a tuturor diligențelor pentru facilitarea participării acționarilor la lucrările adunărilor generale ale acționarilor ("AGA"), precum și a exercitării depline a drepturilor acestora;
- propunerea de către societate spre aprobarea AGA a procedurilor de urmat în vederea desfășurării ordonate și eficiente a lucrărilor AGA, fără a prejudicia însă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateră;
- încurajarea pe deplin a participării acționărilor la lucrările AGA acționarii care nu pot participa având la dispoziție posibilitatea exercitării votului în absența, pe bază de procură specială, în cadrul AGA se va permite și încuraja dialogul între acționari și membrii Consiliului de Administrație și/sau ai conducerii;
- asigurarea de către societate a accesului acționarilor la informații relevante, astfel încât aceștia să își exercite toate drepturile de o maniera echitabilă;
- existența personalului desemnat pentru relația cu investitorii, în general, și cu acționarii proprii, în special.

Președintele Consiliului de Administrație,

Ing. Ștefan Cămpănu

