



S.C. STOFE BUHUȘI S.A.
SOCIETATE ADMINISTRATA ÎN SISTEM UNITAR
Liberuții 36, BUHUȘI - 605100, BACĂU County, ROMANIA
Tel: + 40 234 261001; Fax: + 40 234 261001;
CUI: RO962838; Nr. RC J04/S2/1991;
C.S.S.V. 4.964.682, 50 lei
E-mail: stofebuhuși@gmail.com
Web www.stofebuhuși.ro

STOFE BUHUȘI



Organizată în
Sistem de Management al Calitatii
ISO 9001
Certificat 8049 C

Nr. 678 din 25.04.2017

**RAPORTUL ANUAL
CONFORM REGULAMENTULUI NR.1/2006
AL C.N.V.M.
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2016**

**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare
emise de STOFE BUHUȘI SA : ATS – AeRO Standard**

STOFE BUHUȘI S.A. are emise un număr de 1.985.873 acțiuni, valori mobiliare cu valoare nominală de 2,50 lei.

Capitalul social subscris are o valoare de 4.964.682,50 lei și este vărsat integral.

Acțiunile "Stofe Buhuși" S.A. au fost înregistrate la tranzacționare la 14.05.1997.

În exercițiul financiar 2016 nu s-au emis și nu au fost restricționate sau retrase de la tranzacționare acțiuni ale societății.

Acțiunile emise au fost tranzacționate liber pe piață.

În ultimele 52 de săptămâni, valoarea tranzacționată a fost de 928,00 lei, Ultima tranzacție a fost înregistrată la 18.04.2017 când a fost înregistrată o valoare de piață de 1,1500 lei/acțiune.

Structura sintetică a acționariatului la 31.12.2016, certificată de către "Depozitarul Central" entitatea care gestionează registrul acționarilor este:

Acționari semnificativi	Numar de acțiuni deținute	Cota de participare
Asociația "Stofe Buhuși"	1.012.795	51,00 %
S.I.F. "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 %

Situația sintetică a acțiunilor cotate este:

Specificatie	Numar acțiuni	Cota %	Observatii
Acțiuni ale acționarului majoritar	1.012.795	51,00	Dobândite prin cumpărare conform contractului nr.BC 33/04.09.2000,vanzător FPS
Acțiuni cotate	958.720	49,00	Tranzacționabile pe piața ATS – AeRO Standard
	1.985.873	100,00	

În perioada de raportare, deși au fost înregistrate tranzacții cu acțiuni ale Stofe Buhuși S.A., valoarea acestora este nesemnificativă, nefiind în măsura a modifica structura sintetică a acționariatului, aceasta fiind identică cu cea existentă la finele anului 2016.

1. Analiza activității societății comerciale.

1.1. Descrierea activității de bază a societății

“Stofe Buhuși” S.A. este continuatoarea activității industriale de producție a tesaturilor inițiată și dezvoltată în perioadele istorice:

- 1885 - 1895 de către Fabrica de Postav Buhuși,
- 1895 – 1948 de către Fabrica de Postav Buhuși transformată în Societatea pentru Industria Textilă – Societate Anonimă pe Acțiuni
- 1948 – 1990 de către Întreprinderea de Postav Buhuși, înființată după acțiunea de naționalizare a patrimoniului Societății pentru Industria Textilă Buhuși.

În actuala formă de organizare legală, respectiv societate comercială pe acțiuni, Stofe Buhuși S.A. a fost înființată în anul 1990, prin H.G. nr. 1254 în conformitate cu prevederile Legii nr. 15/1990, de reorganizare a unităților de stat în regiile autonome și societăți comerciale.

Societatea a fost înregistrată la Registrul Comerțului la data de 29.01.1991 sub numărul: J04 / 52 / 1991, desfășurându-și activitatea în condiții de continuitate, în conformitate cu prevederile legale specifice și ale documentelor sale constitutive.

Activitatea preponderantă autorizată și efectiv desfășurată de către “Stofe Buhuși” S.A. este clasificată CAEN la cod 1320 „producția de tesături”.

În perioada de analiză nu au fost operate modificări în structura organizatorică și funcțională a societății, nu au fost efectuate operațiuni sau tranzacții de achiziție sau înținare de active.

Activitatea productivă poate fi grupată, pe faze tehnologice principale, astfel:

- sortare și spălarea lână fină, semifină și groasă;
- sortare și pregătire deșeurilor textile proprii sau aprovizionate de la furnizori;
- vopsire fibre și pale;
- tehnologii de realizare fire pieptanate, semipieptanate și cardate;
- tehnologii de realizare țesături;
- tehnologii de finisare țesături.

Extinderea obiectului de activitate și în domeniul cercetării și dezvoltării în științe fizice și naturale permite unității valorificarea potențialului intelectual al resursei sale umane, angajați societății implicați în acest sector de activitate având specializări și calificări postuniversitare, cu experiență acumulată în programe de cercetare dezvoltare anterioare.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

lei

Indicator	Realizări 2012	Realizări 2013	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016
Cifra de afaceri	4.192.898	4.054.344	4.459.004	4.896.792	6.536.058
Venituri din exploatare	7.905.213	4.385.538	4.668.983	4.955.681	6.402.822
Cheltuieli din exploatare	7.310.358	4.385.046	4.656.276	4.951.190	6.330.822
Venituri financiare	404.939	120.684	117.441	73.556	61.455
Cheltuieli financiare	445.605	22.003	21.209	11.961	25.617
Rezultatul activității de exploatare	594.855	492	12.707	4.491	72.000
Rezultatul activității financiare	(40.666)	98.681	96.232	61.595	35.838
Rezultatul exercitiului - profit	554.189	99.173	108.939	66.086	107.838
Impozit pe profit	60.391	472	17.378	12.722	31.874
Rezultatul net al exercitiului	493.798	98.701	91.561	53.364	75.964
Valoarea exportului	323.239	212.176	247.679	183.388	145.192
Pondere export în CA	7,71%	5,23%	5,53%	3,75%	2,22 %
Lichiditate curentă	25,68%	29,98%	32,45%	22,28%	24,39
Lichiditate imediată	8,61%	9,36%	10,83%	7,91%	9,08

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

Societatea are imobilizate resurse semnificative în active de natura construcțiilor industriale și a echipamentelor, instalațiilor și utilajelor industriale care permit realizarea următoarelor principale grupe de produse (semifabricate și produse finite):

- lână sortată și spalată având ca sursă lână brută tunsă de pe oi;
- fire din lână și tip lână, în sistem cardat și pieptănat, respectiv 100 % lână, 100 % fibre chimice sau în amestec (fibre naturale și fibre chimice) în diferite procente și fineti, în funcție de cerințele de calitate impuse de beneficiar sau de caracteristicile țesăturilor, în cazul consumului propriu;
- țesături din lână și tip lână, destinate confecțiilor de damă și bărbătești, paturi, stofă pentru uniforme militare, articole tehnice, într-o gamă largă de articole.

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

Deși activitatea de bază continuă să fie afectată de diminuarea cererilor de tesaturi pentru confecții destinate pret-a-porte-ului, atât pentru piața internă cât, mai ales, pentru piața externă, societatea a reușit o creștere cu 33,48 % a cifrei de afaceri, față de exercitiul financiar precedent.

Această creștere este rezultat al valorificării cerințelor pieței referitoare atât la articolele de tesaturi pieptanate, cât și la articolele de pături și paturi.

Veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri au fost realizate urmare desfasurării activităților planificate pentru exercitiul financiar 2016 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 și Institutul National de Cercetare- Dezvoltare Textile și Pielărie București

Construcțiile industriale sau administrative devenite disponibile prin reorganizarea activității proprii sunt valorificate prin închiriere, asigurând chiriilor serviciile functionale necesare, generand astfel venituri din chirii si prestari de servicii functionale.

Ponderca produselor și serviciilor în cifra de afaceri este:

Specificație	Realizări 2012	Realizări 2013	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016
Produse linate (țesături) (ct.701)	1.494.512 35,64%	1.623.665 40,05%	2.332.632 52,31%	2.987.475 61,01%	4.947.188 75,69%
Semifabricate (lănuri sortate și fire diverse) (ct.702)	2.766 0,07%	3.014 0,07%	1.737 0,04%	15.759 0,32%	10.035 0,16%
Produse reziduale (ct.703)	39.647 0,95%	22.508 0,56%	42.003 0,94%	422 0,01%	988 0,01%
Lucrări și servicii (filare țesere, finisare, furnizare energie electrică, apă, epurare ape reziduale către terți) (ct.704)	1.844.905 44,00%	1.515.839 37,39%	1.294.568 29,03%	1.117.506 22,82%	1.037.247 15,87%
Redevente, chirii (ct.706)	741.813 17,69%	698.308 17,22%	663.970 14,89%	624.835 12,76%	461.117 7,06%
Alte activități 7(ct.708)	470 0,01%	507 0,01%	874 0,02%	- 0,00%	1.342 0,02%
Total producție vândută	4.124.113 98,36%	3.863.841 95,30%	4.335.784 97,23%	4.745.997 96,92%	6.457.917 98,81%
Mărfuri (vanzare cu amanuntul a țesaturilor prin magazine proprii) (ct.707)	11.641 0,28%	34.772 0,86%	34.368 0,77%	96.795 1,98%	52.461 0,80%
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri, corespunzătoare activității de cercetare	57.144 1,36%	155.731 3,84%	88.852 2,00%	54.000 1,10%	25.680 0,39
Cifra de afaceri	4.192.898 100,00%	4.054.344 100,00%	4.459.004 100,00%	4.896.792 100,00%	6.536.058 100,00%

Innoirea face parte din politica de management a producției și include masuri de racordare a gamei de fire și țesături la tendințele modei.

Modificările semnificative în industria textilelor, sunt relativ rare și de regula, de fond, vizand în special tehnologiile și utilajele necesare prelucrării.

Sub aspectul formei, însă, modificările aduse de tendințele sezoniere ale modei impun o flexibilitate marita a capacității de armonizare, cu maxima operativitate, pe sezoane, a întregului portofoliu de produse (fire și țesături), aceste schimbări fiind facute de catre societate în cursul întregului an.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico- materiala

Materiile prime se aprovizioneaza, în majoritate din import, palele din lana din Anglia, coloranții din Elvetia și Germania, piesele de schimb și accesoriile din Italia, Germania și China. Din țara sunt asigurați auxiliarii chimici și utilitățile.

Sursele de aprovizionare sunt sigure pe termen lung, iar prețurile la nivelul normal al celor practicate pe piețele internationale.

Stocurile sunt mentinute la nivelul minim sau, în cazul materiilor prime din import, datorita operativitatii cu care sunt livrate, se comanda pentru fiecare contract comercial.

Activitatea societății nu depinde de un singur furnizor, iar lipsa furnizorilor autohtoni pentru materiile prime genereaza un risc mediu provocat de variatiile cursurilor de schimb valutar.

1.1.4. Evaluarea activității de vanzare

Pe ambele destinatii – piata externa și interna – exista o concurenta puternica din partea producatorilor din China, Turcia și India care, oferind produse foarte ieftine sunt preferati, chiar daca unele din produsele lor sunt de calitate indoielnica.

Desi evolutia generala specifica industriei textile romanesti este descendenta, ponderea livrarilor, pe segmentul de piata al societății, a crescut semnificativ la intern, insa si-a continuat trendul descrescator pentru export.

Aceste tendinte sunt generate:

- la intern, de reducerea semnificativa a ofertei similare din partea altor producatori specializati, societatea valorificand oportunitatile oferite de cerintele pietei;
- la extern, de concurenta producatorilor din Orientul apropiat si Asia.

Activitatea societății nu depinde de un singur client la nici un produs din portofoliu.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajati / personalul societății comerciale.

Unitatea își desfășoara activitatea de producție utilizand personal calificat și specializat pentru fiecare loc de munca, potrivit atributiilor profesionale și caracteristicilor tehnologice.

Personalul angajat are calificarea necesara, avand dupa caz, avizele speciale de lucru (avize medicale pentru lucrul în mediu sau cu substante nocive, avize și autorizatii ISCIR, etc.).

Ponderea este detinuta de salariatii calificati în industria textila (filatori, tesatori, finisori, laboranti, controlori tehnici de calitate), pentru serviciile administrative și auxiliare avand angajati calificati corespunzator, a caror pondere inasa nu are valori semnificative.

Evolutia numarului mediu de salariatii este:

Indicatori	2012 numar/pondere	2013 numar/pondere	2014 numar/pondere	2015 numar/pondere	2016 numar/pondere
Muncitori	49/ 71,02%	45/ 70,77%	52/ 72,23%	51/ 72,86%	59/ 75,65%
Maistri	7/ 10,14%	7/ 10,77%	7/ 9,73%	6/ 8,57%	6/ 7,69%
TESA (inclusiv conducere)	13/ 18,84%	13/ 18,46%	13/ 18,06%	13/ 18,57%	13/ 16,66
TOTAL	69/ 100,00%	65/ 100,00%	72/ 100,00%	70/ 100,00%	78/ 100,00%

Angajații societății au reprezentanți ai salariaților semnătari ai contractului colectiv de muncă.

Raporturile de muncă, în condițiile de acută austeritate, în care unitatea își desfășoară activitatea, sunt amiabile, între angajați și patronat neexistând situații conflictuale, aspectele divergente fiind soluționate prin negociere.

În ultimii cinci ani nu au fost înregistrate incidente spontane de întrerupere a activității sau greve datorate nemulțumirii angajaților față de tratamentul profesional sau social aplicat de angajator.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de baza asupra mediului înconjurător.

Activitatea societății este autorizată de către entitățile de mediu competente, fără program de conformare.

Activitatea de mediu nu generează situații de risc pentru mediu, societatea având funcțională o instalație de epurare a apelor, care asigură protecția necesară a râului Bistrita la deversarea apelor reziduale.

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

Societatea nu este implicată în litigii de mediu și nu se preconizează încălcări ale legislației specifice, activitatea de mediu fiind monitorizată de angajat specializat în protecția mediului.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare.

Veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri au fost realizate urmând desfășurării activităților planificate pentru exercitiul financiar 2016 în cadrul proiectului de cercetare PNII 87-14/2013- Textile fotocatalitice inovative cu proprietăți antibacteriene și de autocurățare (acronim CLEANTEK). Acest proiect este implementat în perioada 2015 – 2017 în parteneriat cu și Institutul Național de Cercetare- Dezvoltare Textile și Pielărie București.

1.1.8. Evaluarea activității privind managementul riscului

Activitățile societății sunt dezvoltate și desfășurate pe baza de management al riscurilor, pentru realizarea cărora sunt implementate sisteme de control intern integrat certificate ISO 9001.

În activitatea curentă sunt aplicate proceduri de sistem și proceduri operaționale dezvoltate și aprobate pentru principalele circuite funcționale, iar evaluarea modului de aplicare a acestora este realizată de către compartimentul de audit intern.

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.

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 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 de evitare, pe cât posibil, a 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 și este evitat astfel riscul de finanțare și riscul de lichiditate.

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.

1.1.9. Evaluarea externă a activității societății.

În cursul anului 2016 societatea a fost în atenția unităților teritoriale specializate ale statului, care prin acțiuni de control tematic sau de fond au evaluat neutru și obiectiv activitatea acesteia.

În anul 2016 au fost efectuate controale de fond și tematice de către reprezentanții Inspectoratului pentru Situații de Urgență Bacău, Inspectoratul Teritorial de Muncă Bacău și Administrația Bazinală de Apă Siret Bacău. Aceste autorități au verificat și evaluat conform competențelor specifice, organizarea și desfășurarea activităților pentru situații de urgență, realizarea măsurilor de protecție a muncii, de respectare a legislației în domeniul securității și sănătății în muncă, al stabilirii condițiilor de muncă, precum și actele de reglementare a funcționării societății din punct de vedere al gospodării apelor.

Activitatea economică a entității, desfășurată în perioada de raportare, a fost prezentată în Situațiile Financiare Anuale întocmite în conformitate cu prevederile O.M.F.P. nr. 1802/2014, situațiile fiind supuse auditului financiar – contabil.

Urmare desfasurarii activitatilor si aplicarii pocedurilor specifice, conform Standardelor Internationale de Audit, auditorul a emis, fara rezerve, raportul sau.

Raportul de audit a fost facut public, la data emiterii, conform regulamentelor C.N.V.M.

1.2.10 Elemente de perspectivă privind activitatea societății.

Pentru perioada următoare conducerea societății va aplica politici manageriale care sa asigure o evolutie favorabila 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.

În exercitiul financiar 2017 se vor finaliza activitățile privind investițiile în curs a caror execuție este realizată în regie proprie și reprezintă lucrări de construcție – montaj a echipamentelor tehnologice achiziționate și care vor duce la modernizarea proceselor tehnologice din filatura cardata și finisaj.

Pentru exercitiul financiar 2017 societatea a preconizat desfășurarea activității ținând cont de cerințele pietelor internă și externă. În acest sens, se va proceda la intensificarea acțiunilor de marketing prin:

- participarea la târguri și expoziții specializate în țară și străinătate;
- ofertarea produselor și serviciilor în S.E.A.P pentru clienții care aplică proceduri de achiziție publică;
- abordarea potențialilor clienți, prin ofertarea de mostre de țesături din colecțiile aflate spre desfacere;
- ofertarea de prestări servicii specializate pentru alți clienți privați;
- ofertarea de servicii privind studiile și cercetările tehnologice, pentru valorificarea la maxim a performanțelor profesionale ale specialistilor societății.

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

2.Activele corporale ale societății.

Activitatea societății se desfășoară exclusiv la sediul social declarat, respectiv, Buhuși, str. Libertății nr.36.

Unitatea nu are sucursale, filiale, agenții sau puncte de lucru organizate pe alte amplasamente.

În patrimoniul unității sunt înregistrate construcții, construcții speciale, instalații tehnice, mașini, utilaje și alte active asimilabile utilizate pentru producție, în conservare, disponibile sau închiriate, după caz.

Defavorizanta este insa vechimea utilajelor și gradul ridicat de uzura, ultima acțiune de re tehnologizare fiind desfasurata în anul 1995 și priveste activitatea sectiei de finisaj.

Gradul de uzura pentru circa 10% din active este estimat la 40-45%, utilajele respective avand o vechime de circa 20 ani, pentru ccelealte 90% din active gradul de uzura fiind estimat la 80-85%, vechimea acestora fiind de peste 25 ani.

In anul de referinta unitatea nu a efectuat casari de mijloace fixe, insa a demarat o actiune de achizitie de utilaje, desi la mana a doua, in masura a asigura o crestere a calitatii proccselor tehnologice de cardare si finisare.

Unitatea nu are înregistrate litigii privind dreptul de proprietate și nici nu există potențiale probleme legate de aceste drepturi.

3.Piata valorilor mobiliare emise

Unitatea are emise valori mobiliare de tipul acțiunilor. Acestea sunt tranzacționate pe piata ATS – AeRO Standard și prezentate in detaliu in prima parte a acestui raport.

In conformitate cu prevederile legale societatea a decis pentru exercitiul 2016, utilizarea integrala a profitului net pentru acoperirea pierderilor contabile reportate, astfel incat nu s-au cuvenit, platit sau acumulat dividende în contul acționarilor.

Pentru perioadele viitoare se intentioneaza utilizarea eventualelor rezultate pozitive pentru acoperirea tuturor pierderilor reportate, dupa care acestea se vor utiliza pentru re tehnologizare.

Nu se intentioneaza achizitionarea de catre societate a propriilor acțiuni.

Unitatea nu are filiale și implicit nu exista acțiuni emise și detinute de acestea.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta și nici nu intentioneaza sa initializeze operatiuni de capital de acest tip.

4. Conducerea societății.

4.1. Lista membrilor Consiliului de Administratie

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

Structura de guvernanță corporativă este reprezentata la nivel decizional de catre Consiliul de Administrație aprobat și validat conform prevederilor legale, prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor, în ședința din 16.12.2015, in urmatoarea componenta:

Nume și prenume/ Denumirea	Calitate
Câmpanu Stefan	Președinte CA - Director General, inginer textilist
Costin Gheorghe	Membri CA- economist
S.C. Asset Invest S.A, Bucau	Membri CA legal reprezentat de d-na Udreanu Mihaela-Dorina, inginer textilist

Pentru monitorizarea desfășurării activității societății comerciale Consiliul de Administrație se întrunește lunar.

4.2 Prezentarea membrilor Consiliului de Administrație.

D-I STEFAN CAMPANU, este absolvent al Institutului Politehnic Iasi, Facultatea de Tehnologia și Chimia Textilelor, specialitatea inginer în tehnologia firelor și țesăturilor. Experiența profesională este dobândită la Stofe Buhuși, unde începând cu 1986 a deținut funcții de conducere la nivel departamental sau general. Deține în proprietate un număr de 3115 acțiuni reprezentând 0,15 % din totalul acțiunilor tranzactionabile.

D-I Costin Gheorghe este absolvent al Universității "Alexandru Ioan Cuza" Iasi, specializarea contabilitate și informatică de gestiune. Experiența profesională este dobândită la Stofe Buhuși, unde a deținut diverse funcții: șef serviciu financiar-preturi, șef serviciu contabilitate și director economic. Deține în proprietate un număr de 1050 acțiuni reprezentând 0,05 % din totalul acțiunilor tranzactionabile.

S.C. ASSET Invest S.A. Bacău este persoana juridică autorizată conform legislației specifice, interesele acesteia sunt reprezentate, iar drepturile și obligațiile sunt exercitate de către **D-na MIHAELA-DORINA UDREANU**, absolventă a Institutului Politehnic Iasi, Facultatea de Tehnologia și Chimia Textilelor, specialitatea inginer în tehnologia țesăturilor. Experiența profesională este dobândită la "Proletarul" Bacău. Începând cu anul 1992 este analist investiții financiare la SIF "Moldova". Nu deține în proprietate acțiuni la Stofe Buhuși S.A. **S.C. ASSET Invest S.A. Bacău** reprezentând interesele acționarului semnificativ SIF "Moldova".

Nu există persoane afiliate.

Membrii Consiliului de Administrație în ultimii cinci ani nu au fost antrenati în litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea în cadrul societății și nici nu există aspecte care să restricționeze capacitatea acestora de a-și exercita atribuțiile profesionale în folosul societății.

5. Situația financiar – contabilă.

Situațiile financiare ale Stofe Buhuși S.A. sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin Ordinul nr.1802/2014 și oferă o imagine fidelă a poziției economice și performanțelor societății, obținute în condiții de continuitate.

Analiza comparată a indicatorilor economico-financiar reflectată prin bilanț, contul de profit și pierdere, situația modificării capitalurilor proprii și fluxurile de trezorerie, pentru o perioadă extinsă de cinci ani, reflectă tendința constantă de consolidare a poziției economice și de creștere a performanțelor societății, astfel:

5.1. Analiza comparata a principalilor indicatori bilantieri

lei

Indicatori	Rezultate 2012	Rezultate 2013	Rezultate 2014	Rezultate 2015	Rezultate 2016
Imobilizări necorporale	315	143	0	0	0
Imobilizări corporale	8.891.125	8.957.036	8.889.283	8.580.909	9.017.732
Imobilizări financiare	0	0	0	0	0
Active imobilizate	8.891.440	8.957.179	8.889.283	8.580.909	9.017.732
Stocuri	8.589.363	8.559.326	8.386.928	8.483.543	7.993.802
Credite	892.471	1.051.312	769.650	948.980	640.282
Investiții financiare TS	0	0	1.100.000	650.000	2.058.605
Casa și cont bancar	3.146.289	2.835.834	2.332.960	3.072.884	2.043.154
Active circulante	12.628.123	12.446.672	12.589.538	13.155.407	12.735.843
Cheltuieli în avans	0	11.804	1.150	0	200
Datorii cu scadența <1an	491.803	415.193	387.924	590.473	522.092
Active circulante nete	12.136.320	12.043.283	12.202.764	12.564.934	12.204.076
Total active minus datorii curente	21.027.760	21.000.462	21.092.047	21.145.843	21.221.808
Datorii cu scadența >1an	126.000	0	0	0	0
Provizioane	0	0	0	0	0
Venituri în avans	0	0	0	0	9.875
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	2.796.652	2.792.681	2.792.489	2.792.338	2.791.736
Rezerve	22.838.871	22.841.602	24.896.549	22.848.539	22.853.931
Rezultatul reportat - pierdere	(10.166.556)	(9.694.475)	(11.647.778)	(9.511.600)	(9.459.114)
Rezultatul curent - profit	493.798	98.701	91.561	53.364	75.964
Repartizarea profitului	25.688	2.730	5.457	1.481	5.392
Capitaluri proprii	20.901.760	21.000.462	21.092.047	21.145.843	21.221.808
Patrimoniu public	0	0	0	0	0
Total capitaluri	20.901.760	21.000.462	21.092.047	21.145.843	21.220.945

Indicatorii bilantieri obtinuti pentru exercitiul financiar 2016 confirma desfasurarea unei activitati în conditii de continuitate, care a consolidat pozitia economica a societatii prin cresterea capitalurilor proprii în conditiile reducerii pierderilor reportate, fapt permite evaluarea corecta a marimii proceselor economice viitoare ale societatii.

5.2. Analiza comparata a contului de profit și pierdere.

lei

Indicator	Realizări 2012	Realizări 2013	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016
Cifra de afaceri	4.192.898	4.054.344	4.459.004	4.896.792	6.536.058
Venituri din exploatare	7.905.213	4.385.538	4.668.983	4.955.681	6.402.822
Cheltuieli din exploatare	7.310.358	4.385.046	4.656.276	4.951.190	6.330.822
Venituri financiare	404.939	120.684	117.441	73.556	61.455
Cheltuieli financiare	445.605	22.003	21.209	11.961	25.617
Rezultatul activității de exploatare	594.855	492	12.707	4.491	72.000
Rezultatul activității financiare	-40.666	98.681	96.232	61.595	35.838
Rezultatul brut al exercitiului - profit	554.189	99.173	108.939	66.086	107.838
Impozit pe profit	60.391	472	17.378	12.722	31.874
Rezultatul net al exercitiului	493.798	98.701	91.561	53.364	75.964
Valoarea exportului	323.239	212.176	247.679	183.388	145.192
Pondere export în CA	7,71 %	5,23 %	5,55 %	3,75 %	2,22 %

Activitatea societății s-a desfășurat conform programului de activitate aprobat, rezultatele indicatorilor contului de profit și pierdere reflectând tendința crescătoare a performanțelor economice, constatându-se o creștere cu 33,48 % a cifrei de afaceri.

Pentru veniturile nete realizate, cheltuielile angajate s-au situat în limite normale, asigurându-se un profit, proportional cu producția realizată.

5.3. Analiza modificării capitalurilor proprii

lei				
Element al capitalului propriu	Sold la 01.01.2016	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2016
Capital subscris	4.964.683			4.964.683
Patrimoniul regiei				
Prime de capital				
Rezerve din reevaluare	2.792.338		602	2.791.736
Rezerve legale	69.555	5.392		74.947
Alte rezerve	22.778.984			22.778.984
Acțiuni proprii				
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită:				
Sold C				
Sold D	(11.385.607)			(11.385.607)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile				
Sold C				
Sold D	(175.635)	51.883		(123.752)
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.049.643	602		2.050.245
Sold C				
Sold D	0			0
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	53.364	7.770.545	7.747.945	75.964
Sold C				
Sold D				
Repartizarea profitului	(1.481)	1.481	5.392	(5.392)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	21.145.843	7.829.903	7.753.939	21.221.808

Capitalurile proprii au suportat modificări nete pozitive ca efect al rezultatelor favorabile ale activității curente.

Principalele variații analitice ale conturilor de capitaluri proprii sunt determinate de:

- efectuarea viramentelor interne la schimbarea naturii rezervelor din reevaluare în rezultat reportat reprezentând surplusul din reevaluare;
- constituirea rezervei legale;
- acoperirea pierderilor contabile provenite din corectarea erorilor contabile prin utilizarea în acest scop a rezultatului realizat la 31.12.2015.

5.4. Analiza comparată a fluxurilor de trezorerie

lei		
Denumirea elementului	Exercitiul 2015	Exercitiul 2016
A	1	2
Fluxuri trezorerie din activitatea de exploatare:		
Incasări de la clienți	6.067.537	9.520.792
Plăți către furnizorii și angajați	5.848.332	8.244.571
Dobânzi plătite	0	0
Impozit pe profit plătit	0	0
Incasări din asigurarea împotriva cutremurilor	0	0
Trezorerie netă din activități de exploatare	219.205	1.273.215
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		

Plati pentru achizitionarea de actiuni	0	0
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	0	913.033
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	0
Dobanzii incasate	70.719	16.813
Dividende incasate	0	1.880
Trezorerie neta din activitati de investitie	70.719	(894.340)
Fluxurile de trezorerie din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	0	0
Incasari din imprumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Dividende platite	0	0
Trezorerie neta din activitati de finantare	0	0
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	289.924	378.875
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul perioadei	3.432.960	3.722.884
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul perioadei	3.722.884	4.101.759

Indicator	Realizări 2012	Realizări 2013	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016
Trezorerie si echivalente de trezorerie nete, din care:	3.146.289	2.835.834	3.432.960	3.722.884	4.101.759
Imobilizari financiare pe termen scurt	0	0	1.100.000	650.000	2.058.605
Pondere imobilizare financiara	0	0	32,04%	17,46%	50,19%

Operatiunile si tranzactiile efectuate de catre societate in aceasta perioada au permis constituirea unui flux de numerar constant, care a asigurat atat onorarea obligatiilor de plata la scadenta, cat si constituirea unui disponibil de cont curent, care să permită atat intervenții rapide în situații de criză cat si valorificarea disponibilitatilor prin investitii financiare pe termen scurt.

Pentru perioada urmatoare conducerea societății va aplica politici manageriale care sa asigure o evolutie favorabila a tuturor segmentelor functionale ale societății, prin asigurarea cu comenzi, aprovizionarea operativa, intretinerea curenta a utilajelor și instalatiilor, reducerea cheltuielilor, a consumurilor specifice și o consolidare a rentabilitatii procesului de producție.

6. Declaratia privind guvernanta corporativa.

Indicativ	Prevederi care trebuie respectate	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivarea neconformitatii
A1.	Toate societatile trebuie sa aiba un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinta cu privire la Consiliu si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie sa fie prevazuta in regulamentul Consiliului.		PARTIAL	Consiliul de administratie isi desfasoara activitatea pe baza actului constitutiv al societatii si in conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990. In actul constitutiv al societatii sunt reglementate atributiile drepturile, obligatiile si limitele de competenta ale Consiliului de Administratie. Se va avea in vedere elaborarea, aprobarea si implementarea unui regulament intern de functionare a Consiliului de Administratie.

A 2.	Orice alte angajamente si obligatii profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitile executive si neexecutive in Consiliul unor societati si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.	DA		
A 3.	Orice membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand peste 5% din toate drepturile de vot. Aceasta obligatie se refera la orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		
A 4.	Raportul anual va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui. Trebuie sa contina de asemenea numarul de sedinte ale Consiliului.		PARTIAL	Nu a existat pana in prezent obligatia legala de evaluare a activitatii membrilor Consiliului de Administratie. Se va avea in vedere acest aspect-
A 5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti, care va cuprinde cel putin urmatoarele:	DA		
A 5.1.	Persoana de legatura cu Consultantul Autorizat	DA		
A 5.2.	Frecventa intalnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel putin o data pe luna si ori de cate ori evenimente sau informatii noi implica transmiterea de rapoarte curente sau periodice astfel incat Consultantul Autorizat sa poata fi consultat.		PARTIAL	Se pastreaza legatura cu consultantul autorizat pe masura ce se identifica aspecte care necesita opinia acestuia.
A 5.3.	Obligatia de a furniza Consultantului Autorizat toate informatiile relevante si orice informatie pe care in mod rezonabil o solicita consultantul autorizat pentru indeplinirea responsabilitatilor care ii revin.	DA		
A 5.4.	Obligatia de a informa Bursa de Valori Bucuresti cu privire la orice disfunctionalitate aparuta in cadrul cooperarii cu Consultantul Autorizat sau schimbarea Consultantului Autorizat.	DA		

B.1	Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.		NU	Societatea nu detine filiale
B.2.	Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente care va raporta Consiliului, iar in cadrul societatii ii va raporta direct directorului general.		DA	
C.1.	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si de asemenea ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus,		PARTIAL.	Veniturile se regasesc in bilanțul contabil. Principiile de calcul sunt prezentate in actul constitutiv și contractul de mandate.
D.1.	Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu Investitorii - facut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorica. In afara de informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicata relatiilor cu investitorii, in limbile romana si engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:		PARTIAL	Societatea are pe pagina sa de internet o sectiune dedicata investitorilor denumita "Noutati" unde sunt publicate informatii relevante acestora. Se are in vedere publicarea altor informatii care sa lungeasca volumul informatiilor furnizate.
D.1.1.	Principalele regulamente ale societatii: actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare		NU	Se are in vedere publicarea acestora pe pagina de internet a societatii
D.1.2.	Cv-urile membrilor organelor statutare;		DA	
D.1.3.	Rapoartele curente si rapoartele periodice		DA	
D.1.4.	Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor; ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale;		DA	

D 1.5.	Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni;	DA		
D 1.6.	Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anulara/ modificarea/ inlaturarea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea / reînnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker.		NU	NU ESTE CAZUL. Societatea nu a modificat contractul cu consultantul autorizat. Societatea nu are acorduri cu Market Makeri.
D 1.7.	Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa în sectiunea dedicate acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza la cerere informatiile corespunzatoare		PARTIAL	Societatea are o functie de relatii cu investitorii. Se are în vedere dezvoltarea sectiunii specifice pe pagina de internet a societatii
D 2.	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii.		PARTIAL	Principiile politicii de dividend sunt prezentate în actul constitutiv . Se are în vedere dezvoltarea sectiunii specifice pe pagina de internet a societatii
D 3.	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluzii cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta în vedere si continutul prognozelor. Daca sunt publicate, prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind prognozele va fi publicata pe pagina de internet a societatii.		NU	Se va avea în vedere.

D 4.	O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	DA		
D 5.	Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	DA		Numai in limba romana.
D 6.	O societate va organiza cel putin o intalnire/ conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/conferinte telefonice.		NU	Nu a fost cazul pana in prezent. Se va avea in vedere acest aspect.

**Presedinte al Consiliului de Administratie
Director General,**

Ing. Ștefan Cămpanu



Director Economic,

Ec. Nicoleta Hucanu

