



**S.C. STOFE BUHUȘI S.A.**  
**SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM UNITAR**  
Libertatii 36, BUHUȘI - 605100, BACAU County, ROMANIA  
Tel: + 40 234 261001; Fax: + 40 234 261001;  
CUI: RO962838; Nr. ORC: J04/52/1991;  
C.S.S.V. 4.964.682,50 lei  
E-mail: [stofebuhuși@gmail.com](mailto:stofebuhuși@gmail.com)  
Web [www.stofebuhuși.ro](http://www.stofebuhuși.ro)



Nr. 548 din 23.03.2017

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2016

“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 varsat în suma 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 2016 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 ultimele 52 de săptămâni s-au efectuat un număr de 73 tranzacții, în care a fost implicat un volum de 432 de acțiuni cu o valoare de 523.72 lei. Ultima tranzacție a fost înregistrată la 24.02.2016 când a fost înregistrat un preț mediu de 1,4400 lei/acțiune.

Structura sintetică a acționariatului la 31 decembrie 2016 este următoarea:

Aționari 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
<b>TOTAL</b>	<b>1.985.873</b>	<b>100,00</b>

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 instrainări) 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. Libertatii, nr. 36.

Societatea nu are declarate, deschise și functionale 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 căror activitate a permis realizarea următorilor indicatori:

## 1. Elemente de evaluare generală a activității

### 1.1. Analiza comparată a principalilor indicatori bilanțieri

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
<b>Active imobilizate</b>	<b>8.891.440</b>	<b>8.957.179</b>	<b>8.889.283</b>	<b>8.580.909</b>	<b>9.017.732</b>
Stocuri	8.589.363	8.559.526	8.386.928	8.483.543	7.993.802
Creanțe	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
<b>Active circulante</b>	<b>12.628.123</b>	<b>12.446.672</b>	<b>12.589.538</b>	<b>13.155.407</b>	<b>12.735.843</b>
<b>Cheltuieli în avans</b>	<b>0</b>	<b>11.804</b>	<b>1.150</b>	<b>0</b>	<b>200</b>
<b>Datorii cu scadența &lt;1an</b>	<b>491.803</b>	<b>415.193</b>	<b>387.924</b>	<b>590.473</b>	<b>522.092</b>
<b>Active circulante nete</b>	<b>12.136.320</b>	<b>12.043.283</b>	<b>12.202.764</b>	<b>12.564.934</b>	<b>12.204.076</b>
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>21.027.760</b>	<b>21.000.462</b>	<b>21.092.047</b>	<b>21.145.843</b>	<b>21.221.808</b>
<b>Datorii cu scadența &gt;1an</b>	<b>126.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provizioane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Venituri în avans</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.875</b>
<b>Capital social subscris și varsat</b>	<b>4.964.683</b>	<b>4.964.683</b>	<b>4.964.683</b>	<b>4.964.683</b>	<b>4.964.683</b>
<b>Prime de capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>2.796.652</b>	<b>2.792.681</b>	<b>2.792.489</b>	<b>2.792.338</b>	<b>2.791.736</b>
<b>Rezerve</b>	<b>22.838.871</b>	<b>22.841.602</b>	<b>24.896.549</b>	<b>22.848.539</b>	<b>22.853.931</b>
<b>Rezultatul reportat - pierdere</b>	<b>(10.166.556)</b>	<b>(9.694.475)</b>	<b>(11.647.778)</b>	<b>(9.511.600)</b>	<b>(9.459.114)</b>
<b>Rezultatul curent - profit</b>	<b>493.798</b>	<b>98.701</b>	<b>91.561</b>	<b>53.364</b>	<b>75.964</b>
<b>Repartizarea profitului</b>	<b>25.688</b>	<b>2.730</b>	<b>5.457</b>	<b>1.481</b>	<b>5.392</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>20.901.760</b>	<b>21.000.462</b>	<b>21.092.047</b>	<b>21.145.843</b>	<b>21.221.808</b>
<b>Patrimoniul public</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total capitaluri</b>	<b>20.901.760</b>	<b>21.000.462</b>	<b>21.092.047</b>	<b>21.145.843</b>	<b>21.221.808</b>

## 1.2. Analiza comparată a contului de profit și pierdere.

Indicator	Realizări 2012	Realizări 2013	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>4.192.898</b>	<b>4.054.344</b>	<b>4.459.004</b>	<b>4.896.792</b>	<b>6.536.058</b>
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
<b>Rezultatul activității de exploatare</b>	<b>594.855</b>	<b>492</b>	<b>12.707</b>	<b>4.491</b>	<b>72.000</b>
<b>Rezultatul activității financiare</b>	<b>-40.666</b>	<b>98.681</b>	<b>96.232</b>	<b>61.595</b>	<b>35.838</b>
<b>Rezultatul brut al exercitiului - profit</b>	<b>554.189</b>	<b>99.173</b>	<b>108.939</b>	<b>66.086</b>	<b>107.838</b>
Impozit pe profit	60.391	472	17.378	12.722	31.874
<b>Rezultatul net al exercitiului</b>	<b>493.798</b>	<b>98.701</b>	<b>91.561</b>	<b>53.364</b>	<b>75.964</b>
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 %

## 1.3. Analiza comparata a principalilor indicatori economico-financiari

Principalii indicatori economico-financiari, calculati pe baza indicatorilor bilantieri, reflecta masura reala a lichiditatilor, riscurilor, activitatii si profitabilitatii societatii.

Coroborand valorile obtinute ale indicatorilor prezentati in notele la situatiile financiare anuale cu cele ale indicatorilor prezentati in tabelul urmator putem concluziona ca rezultatele obtinute in exercitiul financiar 2016 confirma trendul ascendent inregistrat de societate in ultimele cinci exercitii financiare esantionate pentru analiza comparata.

Denumirea indicatorului	U.M.	Exercitiul financiar		Variatie unitara
		2015	2016	
<b>INDICATORI DE LICHIDITATE</b>				
Lichiditatea curenta	nr. de ori	22,23	24,39	2,16
Lichiditatea imediata	nr. de ori	7,91	9,08	1,17
Rata solvabilitatii generale	%	3.681,17	4.166,65	485,48
<b>INDICATORI DE RISC</b>				
Gradul de indatorare	%	0,00	0,00	0,00
<b>INDICATORI DE ACTIVITATE</b>				
Productivitatea muncii	lei/salariat	69.954,17	83.795,61	13.841,44
<b>INDICATORI DE PROFITABILITATE</b>				
Marja bruta din vanzari	%	23,05	25,79	2,74
Profitabilitatea	%	0,25	0,35	0,10
Rezultatul pe actiune	lei/actiune	0,03	0,04	0,01
Capitalul permanent	lei	21.145.842,92	21.221.808,28	75.965,36
Capacitatea de mobilizare a resurselor	lei	21.145.842,92	21.221.808,28	75.965,36
Patrimoniul net	lei	21.145.842,92	21.231.683,28	85.840,36

Activitate societatii s-a desfasurat în condiții de continuitate cu obtinerea sistematica de rezultate curente pozitive si de crestere a elementelor de capital, care permit evaluarea corectă si certifica natura si mărimea proceselor economice ale unității.

Variatia indicatorilor prezentati reflecta masura dezvoltarii si performantei activitatilor societatii si a pozitiei sale, corelate cu dimensiunea si complexitatea activitatilor.

#### 1.4. Analiza comparata a produselor si serviciilor in cifra de afaceri

Specificație	Realizări 2012	Realizări 2013	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016
	*lei **pondere	*lei **pondere	*lei **pondere	*lei **pondere	*lei **pondere
Produse finite (tesaturi) (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 (lânuri 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%
<b>Total producție vândută</b>	<b>4.124.113 98,36%</b>	<b>3.863.841 95,30%</b>	<b>4.335.784 97,23%</b>	<b>4.745.997 96,92%</b>	<b>6.457.917 98,81%</b>
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
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>4.192.898 100,00%</b>	<b>4.054.344 100,00%</b>	<b>4.459.004 100,00%</b>	<b>4.896.792 100,00%</b>	<b>6.536.058 100,00%</b>

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

La intern produsele sunt destinate firmelor de confecții și celor de comerț cu amănuntul si reprezinta 73,47 % din cifra de afaceri

Pe baza contractelor încheiate cu partenerii externi din Austria, Belgia, Italia si Suedia au fost expediate produse finite la export a caror pondere in cifra de afaceri este de 2,22 %.

“Stofe Buhuși“ S.A. realizeaza venituri și din furnizarea de servicii către terti, constand atat in pregatirea preliminară a fibrelor prin pieptanare si/sau vopsire, țesere, finisare, cat si in furnizarea de utilitati (energie electrica, termica, apa industrială, epurare ape meteorice si uzate) partenerilor sai locatari ai spatiilor industriale si administrative inchiriate acestora.

Desi activitatea de bază continuă să fie afectata de diminuarea cererilor de tesaturi pentru confectii destinate pret-a-porte-ului, atât pentru piața internă cât, mai ales, pentru piața externă, societatea a reusit o crestere cu 33,48 % a cifrei de afaceri, fata de exercitiul financiar precedent.

Aceasta crestere este rezultat al valorificarii cerintelor pietei referitoare atat la articolele de tesaturi pieptanate, cat si la articolele de pleduri si paturi destinate

unitatilor specializate din cadrul ministerelor Afacerilor Interne, al Apararii Nationale, al Justitiei si Libertatilor Cetatenesti.

Veniturile din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri au fost realizate urmare desfasurarii activitatilor planificate pentru exercitiul financiar 2016 in cadrul proiectului de cercetare PNII 87-14/2013- Textile fotocatalitice inovative cu proprietăți antibacteriene și de autocurățare (acroniom CLEANTEX). Acest proiect este implementat in perioada 2015 – 2017 in parteneriat cu și Institutul National de Cercetare- Dezvoltare Textile și Pielărie București

### 1.5. Analiza comparata a fluxurilor de trezorerie

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.

### 1.6. Aspecte privind personalul

Cresterea volumului de activitate este reflectata si de variatia numarului mediu de angajati la finele perioadei de analizare, care prezinta urmatoarele valori:

Structura	Număr mediu			Productivitatea muncii		
	2015	2016	Variatie %	2015 lei	2016 lei	Variatie %
Muncitori direct productivi și auxiliari	51	59	15,69			
Maiștri	6	6	0,00			
Administrație	10	10	0,00			
Conducere	3	3	0,00			
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>78</b>	<b>11,43 %</b>	<b>69.954</b>	<b>83.796</b>	<b>19,79 %</b>

### 1.7. Aspecte privind protectia mediului

Autoritatile publice competente au autorizat activitatea societății si au emis Autorizatia de mediu nr. 45 din 01.03.2013, fara program de conformare.

Activitatea de mediu nu generează situații de risc pentru mediu, societatea având funcțională o instalație de epurare a apelor meteorice si uzate, care asigura deversarea apelor reziduale epurate in emisar, râul Bistrița, cu asigurarea cerintelor de protecție a acestuia.

Activitatea societatii 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 2016, 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 neesențiale 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.

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 cardată 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, atât prin participarea la târguri și expoziții specializate în țară și străinătate, cât și prin abordarea potențialilor clienți, cărora li se vor oferi mostre de țesături din colecțiile aflate spre desfacere.

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 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 operationale dezvoltate și aprobate pentru principalele circuite funcționale, iar evaluarea modului de aplicare a acestora este realizată de către compartimentul de audit intern a cărui activitate a demarat în acest exercitiu financiar.

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

aplicabila, valorile, normele și regulile interne, cât și verificarea dacă informațiile financiare, contabile și de gestiune reflecta 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, selectionându-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 componentă:

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 organizatorice, 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, acordând o atenție deosebită tranzacțiilor cu părțile implicate - tranzacțiile cu sine -; în acest scop CA va stabili criteriile generale pentru identificarea tranzacțiilor cu impact semnificativ;

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

- tratarea în mod echitabil a tuturor deținătorilor de acțiuni, toate instrumentele conferă 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 acționarilor la lucrările AGA acționarii care nu pot participa având la dispoziție posibilitatea exercitării votului în absență, pe baza 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-și exercite toate drepturile de o manieră echitabilă.
- existența personalului desemnat pentru relația cu investitorii, în general, și cu acționarii proprii, în special.

**Presedintele Consiliului de Administratie,**

**Ing.Stefan Campanu**

