



**S.C. STOFÉ BUHUȘI S.A.**  
SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM UNITAR  
Libertății 36, BUHUȘI - 605100, BACĂU County ROMANIA  
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: [stofebuhusi@gmail.com](mailto:stofebuhusi@gmail.com)  
Web: [www.stofebuhusi.ro](http://www.stofebuhusi.ro)



Nr. 1085 din 12.08. 2019

## C Ă T R E,

**Autoritatea de Supraveghere Financiară,  
Bursa de Valori București**

**RAPORT SEMESTRIAL  
pentru perioada 01.01.2019 ~ 30.06.2019,  
conform Regulamentului nr. 5/2018 al A.S.F.**

**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de  
STOFÉ BUHUȘI S.A.: ATS – AeRO Standard**

Valorile mobiliare emise de către STOFÉ BUHUȘI S.A. sunt acțiuni, în număr de 1.985.873, cu valoare nominală de 2,50 lei, înregistrate la tranzacționare la 14.05.1997. Valoarea capitalului social subscris și vărsat este de 4.964.682,50 lei.

Structura sintetică a acționariatului la 30.06.2019, conform datelor din Registrul acționarilor, administrat de către S.C. "Depozitarul Central" 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 %
<b>TOTAL</b>	<b>1.985.873</b>	<b>100,00 %</b>

În perioada de raportare (01.01.2019 ~ 30.06.2019) nu s-au emis și nu au fost restricționate sau retrase de la tranzacționare acțiuni ale societății.

Situația sintetică a acțiunilor cotate este:

Specificație	Numar acțiuni	Cota %	Observații
Acțiuni ale acționarului majoritar	1.012.795	51,00	Dobândite conform contract nr. BC 33/04.09.2000, vânzător F.P.S.
Acțiuni cotate	958.720	49,00	Tranzacționabile pe piața ATS – AeRO Standard
<b>TOTAL</b>	<b>1.985.873</b>	<b>100,00</b>	

Deși, în această perioadă 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 2018.

Acțiunile emise sunt tranzacționate liber pe piața principală XRS1, segmentul ATS, categoria AeRO Standard, ultima tranzacție fiind înregistrată la 04.07.2019 când s-a înregistrat o valoare de piață de 1,34 lei/acțiune.

Societatea nu are înființate puncte de lucru, filiale, agenții sau sucursale și nici nu are investiții financiare în capitalul social al altor entități economice. Implicit nu există instrumente de capital aparținând părților afiliate care ar fi putut face subiectului unor operațiuni sau tranzacții între părți afiliate.

S.C. Stofe Buhusi S.A. intra sub incidența Ordinului Ministrului Finanțelor Publice (O.M.F.P.) nr. 1.802/ 2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, modificat și completat, și a emis Raportarea contabilă semestrială la 30.06.2019, în conformitate cu prevederile acestui act normativ, coroborate cu cele ale O.M.F.P. nr. 2493/08.07.2019 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30.06.2019 a operatorilor economici, precum și pentru modificarea și completarea unor reglementări contabile.

Membrii organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale societății au acționat în limitele competențelor conferite de legislația națională, asigurându-se că raportarea contabilă semestrială este întocmită și se publică în conformitate cu cerințele reglementărilor aplicabile și cu politicile contabile proprii aprobate.

Raportarea contabilă semestrială emisă la 30.06.2019 se refera la:

- capitaluri proprii de: 21.654.632 lei;
- cifra de afaceri de: 3.446.669 lei;
- rezultatul net al perioadci – profit de: 69.304 lei.

Activitatea economică a societății este supusă auditului financiar, auditorul întocmind anual, conform standardelor, raportul de audit.

Raportul de audit al Situațiilor financiare încheiate la 31.12.2018 a fost făcut public, la data emiterii, conform regulamentelor legale.

Raportarea contabilă semestrială nu a făcut subiectul unei misiuni de audit financiar sau a unei misiuni de revizuire, auditorul desfășurând misiunea sa anual.

## **1. Situația economico – financiară.**

Analiza comparată a indicatorilor economico-financiari reflectați de situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, de contul de profit și pierdere, precum și de situația fluxului de trezorerie, asigură utilizatorilor informațiile necesare unei evaluări corecte a poziției economice și a performanțelor societății, obținute în condiții de continuitate.

### **1.1. Analiza comparată a principalilor indicatori ai situației activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, este prezentată în tabelul alăturat:**

Indicatori	Rezultate 30.06.2016	Rezultate 30.06.2017	Rezultate 30.06.2018	Rezultate 30.06.2019
Imobilizări necorporale	0	0	0	184
Imobilizări corporale	8.922.099	8.891.989	8.600.044	8.470.580
Active biologice	0	0	0	0
Imobilizări financiare	0	0	0	0
<b>Active imobilizate</b>	<b>8.922.099</b>	<b>8.891.989</b>	<b>8.600.044</b>	<b>8.470.764</b>
Stocuri	8.852.545	8.471.143	8.315.288	8.783.764
Creanțe	1.378.067	1.366.426	1.649.232	1.494.732
Investiții pe termen scurt	2.238.946	2.077.098	2.089.661	2.159.961
Casa și conturi la bănci	118.344	975.674	1.523.309	1.239.945
<b>Active circulante</b>	<b>12.587.902</b>	<b>12.890.341</b>	<b>13.577.491</b>	<b>13.678.4003</b>
Cheltuieli în avans	60.994	52.875	52.138	94.912
Datorii cu scadența <1an	419.272	482.487	618.891	574.356
Active circulante nete/ Datorii curente nete	12.229.624	12.438.171	12.988.180	13.183.868
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>21.151.723</b>	<b>21.330.160</b>	<b>21.588.225</b>	<b>21.2654.632</b>
Datorii cu scadența >1an	0	0	0	0
Provizioane	0	0	0	0
Venituri în avans	0	22.558	22.558	15.091
Capital social	4.964.683	4.964.683	4.964.683	4.964.683
Prime de capital	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	2.791.822	2.791.651	2.789.975	2.789.804
Rezerve	22.848.539	22.853.931	22.863.627	22.878.010
Rezultatul reportat	(9.459.201)	(9.388.457)	(9.251.611)	(9.047.169)
Rezultatul curent	5.880	108.352	221.601	69.304
Repartizarea profitului	0	0	0	0
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>21.151.723</b>	<b>21.330.160</b>	<b>21.588.225</b>	<b>21.654.632</b>
Patrimoniu public	0	0	0	0
Patrimoniul privat	0	0	0	0
<b>Total capitaluri</b>	<b>21.151.723</b>	<b>21.330.160</b>	<b>21.588.225</b>	<b>21.654.632</b>

În semestrul I al exercițiului financiar 2019 societatea și-a desfășurat activitatea în condiții de normalitate, conform programului aprobat, prin valorificarea optimă a capacității de producție, asigurând continuitatea acesteia și a proceselor economice specifice.

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

Indicatori	Rezultate 30.06.2016	Rezultate 30.06.2017	Rezultate 30.06.2018	Rezultate 30.06.2019
Venituri din exploatare, din care:	3.137.289	3.396.476	5.036.835	5.253.493
Cifra de afaceri	3.003.035	2.931.317	3.932.343	3.446.669
Cheltuieli din exploatare	3.154.010	3.281.962	4.780.129	5.199.559
<b>Rezultatul din exploatare - profit</b>	<b>-</b>	<b>114.514</b>	<b>256.706</b>	<b>53.934</b>
- pierdere	16.721	-	-	-
Venituri financiare	29.954	19.837	12.665	59.849
Cheltuieli financiare	7.353	8.793	9.217	9.039
<b>Rezultatul financiar - - profit</b>	<b>22.601</b>	<b>11.044</b>	<b>3.449</b>	<b>50.810</b>
- pierdere	-	-	-	-
Venituri totale	3.167.243	3.416.313	5.049.499	5.313.342
Cheltuieli totale	3.161.363	3.290.755	4.789.344	5.208.598
<b>Rezultatul brut - - profit</b>	<b>5.880</b>	<b>125.558</b>	<b>260.155</b>	<b>104.744</b>
- pierdere	-	-	-	-
Impozit pe profit	0	17.206	38.554	35.440
<b>Rezultatul net - profit</b>	<b>5.880</b>	<b>108.352</b>	<b>221.601</b>	<b>69.304</b>
- pierdere	-	-	-	-

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

### 1.3. Analiza comparata a fluxurilor de trezorerie

FLUXURI DE NUMERAR	PERIOADA	
	30.06.2018	30.06.2019
<b>A. Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>		
Încasări din vânzarea de bunuri și servicii	4.730.919	4.544.290
Încasări din garanții, comisioane și alte venituri	0	26.403
Plăți către furnizori, angajați și alți parteneri	5.283.262	4.569.291
Plăți către și în numele angajaților	0	466.128
Plăți către bugetul statului și bugetele locale	24.524	791.952
Plăți pentru alte servicii	0	0
Comisioane și sconturi plătite	0	0
<b>NUMERAR NET DIN EXPLOATARE</b>	<b>(576.867)</b>	<b>(1.256.678)</b>
<b>B. Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>		
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale	2.604	0
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	0	190.421
Dobânzi și dividende încasate	395	180
<b>NUMERAR NET FOLOSIT ÎN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE</b>	<b>2.209</b>	<b>(190.241)</b>
<b>C. Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>		
Trageri din împrumuturi pe termen lung	0	0
Plăți de dobânzi la împrumuturi pe termen lung	0	0
<b>NUMERAR NET UTILIZAT ÎN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Creșterea (descreșterea) numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>(579.076)</b>	<b>(1.446.919)</b>
<b>E. Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	<b>4.192.047</b>	<b>4.846.825</b>
<b>F. Numerar și echivalente de numerar la finele perioadei</b>	<b>3.612.971</b>	<b>3.399.906</b>

lei

În perioada de raportare activitatea societății nu a fost afectată de riscuri interne sau externe realizate, care să impună adoptarea de măsuri prin recunoașterea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli.

Riscurile financiare, la care accidental poate fi supusă societatea, sunt monitorizate permanent de către management, care, prin aplicarea politicilor proprii de valorificare a disponibilităților monetare, a asigurat, la finele fiecărei perioade de raportare, un disponibil de cont, a cărui marime și viteză de lichidizare, permite intervenții rapide în situații de criză.

Având în vedere obligativitatea legală de constituire a rezervelor legale și de acoperire, prioritară și integrală, a pierderilor din exercițiile anterioare, societatea nu a constituit, declarat și plătit dividende acționarilor săi, și nici în viitor nu se vor distribui dividende, chiar dacă implementarea programelor de activitate și de dezvoltare ne îndreptășesc să estimăm obținerea de profit.

## **2. Analiza activității emitentului**

Stofe Buhuși S.A. își desfășoară activitatea în sfera producției industriale.

Activitatea principală a acesteia este producția de țesături din lână și tip lână pieptanată, activitate clasificată CAEN la cod 1320.

Activitatea productivă se desfășoară în spațiile proprietatea societății special amenajate în acest scop.

Parte din activele imobilizate, de natura terenurilor și construcțiilor, disponibile sunt valorificate prin închiriere terților, societatea intensificându-și acțiunile de ofertare spre închiriere a celor neocupate.

Valorile realizate ale principalilor indicatori financiari reflectă trendul ascendent al activității desfășurate în perioada de raportare.

### **2.1. Lichiditate**

Valoarea optimă a indicatorilor de lichiditate este  $>2$ . Având în vedere valoarea realizată de 23,82 pentru lichiditatea curentă, 8,82 pentru lichiditatea imediată și de 3.872,87% pentru rata solvabilității generale nu sunt identificate tendințe, clemente, evenimente sau factori de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea societății.

### **2.2. Cheltuieli de capital**

Societatea nu efectuează și nu intenționează a efectua operațiuni și tranzacții care să genereze cheltuieli de capital, curente sau anticipate, în măsura a afecta semnificativ situațiile financiare ale acesteia.

### **2.3. Veniturile din activitatea de bază**

Pentru semestrul al II-lea al exercițiului financiar 2019, societatea a preconizat armonizarea valorii de producție cu numărul de personal necesar realizării acesteia, activitatea de baza fiind acoperită de contracte ferme de livrare a produselor finite.

Pentru perioada viitoare, managementul a preconizat implementarea de măsuri având ca principal scop eficientizarea activității, creșterea cifrei de afaceri și a profitabilității, măsuri care constau în:

- eficientizarea proceselor tehnologice prin reducerea costurilor și a timpilor de producție, în concordanță cu performanțele utilajelor disponibile;
- participarea la târguri și expoziții de profil, interne și internaționale, în scopul amplificării vizibilității societății pe piață;
- ofertarea produselor și serviciilor în S.E.A.P pentru clienții care aplică proceduri de achiziție publică;
- ofertarea de prestări servicii specializate;
- ofertarea de servicii privind studiile și cercetările tehnologice, pentru valorificarea la maxim a performanțelor profesionale ale specialiștilor societății.

De asemenea, în 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 și o consolidare a rentabilității procesului de producție.

### 3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății

Societatea nu s-a aflat în imposibilitatea de a-și onora obligațiile financiare la scadentă. Pentru perioada viitoare nu este estimată apariția unor evenimente care ar putea duce la manifestarea unui asemenea risc.

De asemenea, nu sunt prognozate operațiuni/ tranzacții și nici nu există premise care să ducă la manifestarea unor evenimente care ar putea fi în măsură a aduce modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise.

În perioada de raportare nu au avut loc evenimente care să aducă modificări ale actelor constitutive sau ale structurilor de administrație, conducere și supraveghere ale societății.

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.

### 4. Tranzacții semnificative

S.C. „Stofe S.A.” Buhusi, în calitatea sa de emitent de valori mobiliare nu a efectuat operațiuni și nu a încheiat tranzacții cu personalul din structurile sale de administrație, conducere și supraveghere.

**Presedinte al Consiliului de Administrație,**

Ing. Ștefan Câmpanu

