



**STOFE 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: [stofebuhuși@gmail.com](mailto:stofebuhuși@gmail.com)  
Web: [www.stofebuhuși.ro](http://www.stofebuhuși.ro)



Nr. 424 din 09.03.2020

## **RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2019**

Stofe Buhuși S.A., în condiții de continuitate a activității sale, este parte a industriei țesăturilor încă din anul 1885. În prezent societatea este organizată și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legale specifice și ale documentelor sale constitutive și este clasificată CAEN la cod 1320 „productia de tesaturi”.

Stofe Buhuși este societate pe acțiuni, având emise un număr de 1.985.873 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 2,50 lei, pentru care capitalul social subscris în sumă de 4.964.682,50 lei este integral vărsat.

Operațiunile specifice privind Registrul Acționarilor sunt realizate de către administratorului de registru autorizat Depozitarul Central S.A. București.

Acțiunile Stofe Buhuși S.A. sunt înregistrate la tranzacționare începând cu data de 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.

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.

În exercitiul financiar 2019 nu s-au emis acțiuni noi, nu au fost restricționate sau retrase de la tranzacționare acțiuni ale societății, acestea fiind tranzacționate liber pe segmentul de piață autorizat.

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.

Structura sintetică a acționariatului la 31 decembrie 2019 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
<b>TOTAL</b>	<b>1.985.873</b>	<b>100,00</b>

Activitățile autorizate sunt desfășurate la sediul social declarat, din Buhuși, str. Libertății, nr. 36 și la punctul de lucru secundar situat în aceeași localitate, str. N. Bălcescu, bl. 2/17.

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

Activitatea productivă se desfășoară exclusiv pe platforma industrială proprietate privată a societății, situată la aceeași adresă cu sediul social declarat, prin aplicarea, pe faze, a următoarelor tehnologii de:

- sortare, pregătire, spălare, vopsire fibre și pale de lână și amestecuri de lână;
- realizare fire pieptanate, semipieptanate și cardate;
- realizare țesături;
- finisare țesături.

Pentru implementarea programului anual de activitate aprobat, au fost implicate atât secțiile productive: filatură, țesătorie, finisaj, cât și compartimentele tehnice, economice, juridice și administrative ale societății.

Dezvoltarea și performanța societății precum și poziția sa sunt reflectate de valorile indicatorilor economico- financiari prezentați în Situațiile financiare încheiate la 31.12.2019, a căror analiză echilibrată și cuprinzătoare, corelată cu dimensiunea și complexitatea activității societății, permite atât evaluarea generală a activității și a dezvoltării previzibile, cât și a managementului riscurilor și a guvernancei corporative.

### 1.1. Analiza comparată a principalilor indicatori bilanțieri

Indicatori	Rezultate 2017	Rezultate 2018	Rezultate 2019
Imobilizări corporale	8.774.651	8.423.618	8.398.237
<b>Active imobilizate</b>	<b>8.774.651</b>	<b>8.423.618</b>	<b>8.398.389</b>
Stocuri	7.928.195	7.946.772	9.006.634
Creanțe	1.035.276	831.095	1.155.266
Investiții financiare TS	2.078.366	2.117.154	2.190.573
Casa și cont bancar	2.113.681	2.729.672	1.419.670
<b>Active circulante</b>	<b>13.155.518</b>	<b>13.624.693</b>	<b>13.772.143</b>
Cheltuieli în avans	200	200	0
Datorii cu scadența <1an	528.318	445.376	426.960
<b>Active circulante nete</b>	<b>12.591.973</b>	<b>13.161.709</b>	<b>13.329.392</b>
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>21.366.624</b>	<b>21.585.327</b>	<b>21.727.781</b>
Datorii cu scadența >1an	0	0	0
Provizioane	0	0	0
Venituri în avans	35.427	17.808	15.791
Capital social subscris și varsat	4.964.683	4.964.683	4.964.683
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din reevaluare	2.791.565	2.789.889	2.789.718
Rezerve	22.863.627	22.878.010	22.885.261
Rezultatul reportat - pierdere	(9.388.371)	(9.251.576)	(9.047.083)
Rezultatul curent - profit	144.816	218.704	142.453
Repartizarea profitului	9.696	14.383	7.251
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>21.366.624</b>	<b>21.585.327</b>	<b>21.727.781</b>
Patrimoniu public	0	0	0
<b>Total capitaluri</b>	<b>21.366.624</b>	<b>21.585.327</b>	<b>21.727.781</b>
<b>Variația capitalurilor</b>	<b>+ 0,68 %</b>	<b>+ 1,02 %</b>	<b>+0,66 %</b>

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

Indicator	Realizări 2017	Realizări 2018	Realizări 2019
Cifra de afaceri	7.567.622	7.305.444	7.532.423
Venituri din exploatare	9.353.466	9.724.550	10.351.242
Cheltuieli din exploatare	9.170.529	9.460.038	10.292.760
Venituri financiare	34.565	41.255	98.632
Cheltuieli financiare	23.580	18.113	14.661
Rezultatul activității de exploatare	182.937	264.512	58.482
Rezultatul activității financiare	10.985	23.142	83.971
Rezultatul brut al exercitiului - profit	193.922	287.654	142.453
Impozit pe profit	49.106	68.950	0
Rezultatul net al exercitiului	144.816	218.704	142.453
Variația rezultatului net	+ 90,64 %	+ 51,02 %	- 34,86 %

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

Valorile principalilor indicatori economico-financiari, calculați pe baza rezultatelor bilanțiere și ale contului de profit și pierdere, reflectă măsura reală a lichidităților, riscurilor, activității și profitabilității societății, astfel:

Denumirea indicatorului	U.M.	Exercițiul financiar		Variație unitară
		2018	2019	
<b>INDICATORI DE LICHIDITATE</b>				
Lichiditatea curentă	nr. de ori	30,59	32,26	1,66
Lichiditatea imediată	nr. de ori	12,75	11,16	- 1,59
Rata solvabilității generale	%	4.950,54	5192,65	242,10
<b>INDICATORI DE RISC</b>				
Gradul de îndatorare	%	0,00	0,00	0,00
<b>INDICATORI DE ACTIVITATE</b>				
Productivitatea muncii	lei/salariat	83.970,62	90.752,09	6.781,46
<b>INDICATORI DE PROFITABILITATE</b>				
Marja brută din vânzări	%	3,62	0,78	- 2,84
Profitabilitatea	%	0,99	0,64	- 0,35
Rezultatul pe acțiune	lei/acțiune	0,11	0,07	- 0,04
Capitalul permanent	lei	21.585.326,56	21.727.780,54	142.453,98
Capacitatea de mobilizare a resurselor	lei	21.585.326,56	21.727.780,54	142.453,98
Patrimoniul net	lei	21.603.135,56	21.743.571,54	140.435,98

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 acesteia.

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 2017	Realizări 2018	Realizări 2019
Produse finite (țesaturi) (ct.701)	5.881.123	5.856.000	6.149.211
Semifabricate (lănuri sortate și fire diverse) (ct.702)	368	1.151	4.200
Produse reziduale (ct.703)	6.098	2.023	2.488
Lucrări și servicii (filare țesere, finisare, furnizare energie electrică, apă, epurare ape reziduale către terți) (ct.704)	999.224	906.985	894.238
Redevente, chirii (ct.706)	511.386	479.327	425.543
Alte activități 7(ct.708)	86.413	1.057	2.161
<b>Total producție vândută</b>	<b>7,484,612</b>	<b>7,246,543</b>	<b>7,477,841</b>
Mărfuri (vanzare cu amanuntul a țesaturilor prin magazine proprii) (ct.707)	63.690	58.901	54.582
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri, corespunzătoare activității de cercetare	19.320	0	0
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>7,567,622</b>	<b>7,305,444</b>	<b>7,532,423</b>
<b>Variația CA</b>	<b>+ 15,78 %</b>	<b>- 3,46 %</b>	<b>+ 3,11 %</b>

#### 1.5. Analiza comparată a fluxurilor de trezorerie

Indicator	Realizări 2017	Realizări 2018	Realizări 2019
Trezorerie și echivalente de trezorerie neto, din care:	4.192.047	4.846.825	3.610.244
Imobilizări financiare pe termen scurt	2.078.366	2.117.154	2.190.573
Pondere imobilizare financiară	49,58 %	43,68 %	66,68 %

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 a permis valorificarea disponibilităților prin investiții financiare pe termen scurt.

#### 1.6. Aspecte privind personalul

Creșterea volumului de activitate și eficiența utilizare a forței de muncă sunt reflectate atât de variația numărului mediu de angajați, cât și de cea a productivității muncii, indicatori care prezintă următoarele valori:

Structura	Număr mediu		Productivitatea muncii- lei	
	2018	2019	2018	2019
Muncitori direct productivi și auxiliari	68	64		
Maiștri	6	6		
Administrație	10	10		
Conducere	3	3		
<b>Total</b>	<b>87</b>	<b>83</b>	<b>83.971</b>	<b>90.752</b>

#### 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.

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 2019, până la data prezentului raport, nu au apărut evenimente deosebite care să influențeze informațiile conținute de situațiile financiare anuale.

Aspectele privind tranzactionarea 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 exercitiul financiar 2020 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 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 bază de management al riscurilor, pentru realizarea caruia este implementat sistemul de control intern integrat certificat 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.

Situațiile financiare anuale ale societății sunt auditate, potrivit legii, în conformitate cu prevederile art.563, alin.(1) din O.M.F.P. nr. 1802/2014.

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 prudentială 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 10.12.2019, în următoarea componență:

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

Data ultimei prelungiri a mandatului membrilor consiliului de administrație este 01.01.2020, data expirării acestuia fiind 01.01.2024.

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

**Responsabilitățile Consiliului de Administrație** constau, printre altele, în:

- examinarea și aprobarea planului strategic, operațional și financiar al societății,
- evaluarea adecvării structurii organizaționale, administrative și contabile a emitentului, cu relevanța strategică asupra activității acestuia;
- evaluarea performanței generale a societății și compararea periodică a rezultatelor realizate cu cele planificate;
- 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 criterii generale pentru identificarea tranzacțiilor cu impact semnificativ.

**Practicile de guvernanță 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 dezbateri;
- încurajarea pe deplin a participării acționării la lucrările AGA acționarii care nu pot participa având la dispoziție posibilitatea exercitării votului în absență, 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 manieră echitabilă;
- existența personalului desemnat pentru relația cu investitorii, în general, și cu acționarii proprii, în special.

**Președintele Consiliului de Administrație,  
ing. Ștefan Câmpanu**

