

## NOTA 9

*Exemple de calcul și analiză a principalilor indicatori economico-financiari*

		An 2011	An 2010
1. Indicatorul lichidității curente	Active curente	12.678.896	= 3,60 = 3,56
	Datorii curente	3.520.365	
2. Indicatorul lichidității imediate	Active curente-stocuri	4.092.696	= 1,16 = 0,85
	Datorii curente	3.520.365	
3. Indicatorul gradului de îndatorare		126.000	= 0,006 = 0,006
	<u>Capital împrumutat x 100</u> Capital propriu	<u>20.855.471</u>	
4. Viteza de rotație a stocurilor	Costul vânzărilor	4.251.184	= 0,46 ori = 0,32 ori
	Stocul mediu	9.114.455	
5. Număr de zile de stocare	Stoc mediu x 365	9.114.455 x 365	= 782 zile = 1.140 zile
	Costul vanzarilor	4.251.184	
6. Viteza de rotație a debitelor – clienți	Sold mediu clienți x 365	766.233 x 365	= 63 zile = 62 zile
	Cifra de afaceri	4.420.290	
7. Viteza de rotație a creditelor – furnizori	Sold mediu furnizori x 365	354.784 x 365	= 289 zile = 176 zile
	Achiziții de bunuri (fara servicii)	447.712	
8. Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri	4.420.290	= 0,37 = 0,39
	Active imobilizate	11.830.078	
9. Viteza de rotație a activelor totale	Cifra de afaceri	4.420.290	= 0,18 = 0,22
	Total active	24.476.207	
10. Rentabilitatea capitalului angajat	Profitul înainte plății dobanzilor și impozitului pe profit	17.253	= 0,005 = 0,026
	Capitalul angajat	3.243.571	
11. Marja brută din vânzări	Profitul brut din vânzări x 100	2.043.811 x 100	= 46,24 = 23,00
	Cifra de afaceri	4.420.290	
12. Rezultatul pe acțiune	Profit net atribuit acțiunilor comune	17.253	= 0,009 = 0,037
	Număr de acțiuni comune luate în calcul	1.985.873	

## NOTA 10



## *Alte informații*

### *a) Descrierea Societății*

Societatea comercială "STOFE BUHUȘI" este înființată în anul 1990, prin HG. Nr.1254 ca societate pe acțiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr.15/1990, de reorganizare a unităților de stat, în regii autonome și societăți comerciale. A fost înregistrată la Registrul Comerțului, având certificatul de înmatriculare J04/52/1991 și codul de înregistrare fiscală atribuit RO 962838. Capitalul social al unității este, la 31.12.2011, de 4.964.683 lei, fiind clasificată din punct de vedere fiscal în categoria contribuabililor mijlocii.

Societatea reprezintă de fapt fosta unitate "Întreprinderea de Postav Buhuși", care a luat ființă încă din anul 1885, ca proprietate particulară a colonelului Eugen Alcaz, cu ateliere de producere a postavului din lână.

O scurtă prezentare a evoluției economice a întreprinderii și a mediului economic în care aceasta a funcționat sunt utile pentru înțelegerea fluxurilor financiare ale acesteia, atât în principalele momente de dezvoltare, cât și în prezent.

În perioada 1948-1990, întreprinderea s-a aflat într-un proces continuu de dezvoltare, caracteristic economiei centralizate, care exploatând renumele mărcii de fabrică, sisteme integrate de organizarea muncii și a proceselor tehnologice și economice, precum și experiența incontestabilă a personalului, au creat la Buhuși cea mai mare și integrată întreprindere specializată din sud-estul Europei.

Societatea avea, la data transformării sale în societate pe acțiuni, 9500 angajați și avea dezvoltat un sistem tehnologic care sa-i permită să funcționeze independent.

Dupa anul 1990 rezultatele economice ale întreprinderii au constatat cea mai mare perioada de regres. În activitatea de 117 ani a acestui sistem economic, perioada 1990-2000 este cea mai mare perioadă de criză economică.

Accasta situație este determinată în primul rând de factori macroeconomici ce se manifestă în mediul extern întreprinderii. Criza economică națională, supradimensionarea capacităților de producție specifică perioadei socialiste, incapacitatea pieței interne de a absorbi o producție mare, care se poate realiza cu aceste capacități, criza de pe piața internațională a textilelor, precum și incoerența cadrului legislativ și a politicilor financiare ale statului, sunt principalii factori care au determinat acest regres.

Capitalul social, inițial de 85.510 lei, a fost majorat ulterior, în diferite etape, ajungându-se, la data prezentului raport, la valoarea de 4.964.683 lei.

Obiectul principal de activitate al Societății este producția de țesături tip lână, fire cardate și pieptanate, paturi și articole tehnice.

Realizarea obiectului de activitate se face prin exploatarea capacităților de producție amplasate, datorită interdependentei fluxului tehnologic, în incinta Societății. Principalele capacități de producție sunt:

- Secția filatură cardată
- Secția filatură pieptanată



- Secția țesătorie
- Atelier reparație țesătorie
- Secția finisaj
- Serviciul mecano-energetic
- Atelierul mecanic
- Centrala termică.

*b) Impozitul pe profit*

Reconcilierea dintre rezultatul contabil al exercițiului și rezultatul fiscal, după cum s-a prezentat în declarația de impozit pe profit, este:

	- lei -
<b>Rezultat contabil înainte de impozitare (profit brut)</b>	<b>17.253</b>
Venituri neimpozabile din provizioane anulate	198.224
Rezerva legala	-
Amortizarea fiscală	147.069
Cheltuieli cu sponsorizarile	-
Sume nedeductibile prevăzute de legislația în vigoare	216.355
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	-
<b>Rezultat fiscal (pierdere)</b>	<b>(111.685)</b>
<b>Impozit pe profit</b>	<b>-</b>

Societatea a înregistrat în anul fiscal 2011 profit contabil, 17.253 lei, dar a înregistrat pierdere fiscală de 111.685 lei. Pierdere fiscală va fi reportată în anii următori.



*c) Cifra de afaceri*

Societatea realizează în exercițiul analizat o cifră de afaceri de 4.420.290 lei din desfășurarea următoarelor activități:

	Anul 2010	Anul 2011
Venituri din vânzarea produselor finite	1.883.274	1.914.634
Venituri din vânzarea semifabricatelor	4.920	-
Venituri din vânzarea produselor reziduale	386.303	139.159
Venituri din lucrări exec și serv prestate	1.178.354	1.626.648
Venituri din subv. de expl. aferente cifrei de afaceri	497.981	127.360
Venituri din locații de gestiune, chirii, redev	547.993	577.914
Venituri din vânzarea mărfurilor	127.750	11.298
Venituri din alte activități	31.650	23.277
<b>Total</b>	<b>4.417.089</b>	<b>4.420.290</b>

Veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri provin din parteneriatul pe care societatea l-a realizat în exercițiul 2011, în calitate sa de coordonator sau partener în programul EUREKA privind proiectele: C-170 G-CAD/2009 (2011-2011) pentru realizarea de țesături 3D; C-171 MADETEXTIL (2011-2011) pentru realizarea de țesături din deșeuri textile și C-174 FUNTEXTIL (2011-2011) pentru realizarea de țesături multifuncționale tratate cu argint. La proiectele menționate participă ca parteneri sau colaboratori: Institutul de Cercetare- Dezvoltare pentru Țesături și Pielărie București, Universitatea Aurel Vlaicu Arad, Universitatea Tehnică Gh. Asachi Iași, Casa Vili București, FIRI Vigonia București, SC Magnum SX SRL București.

Cifra de afaceri, pe tipuri de piețe de desfacere, se prezintă astfel:

- piața externă - 14,18%
- piața internă - 85,82%

*d) Onorariile platite auditorilor*

În exercițiul analizat Societatea a înregistrat în contul de profit și pierdere cheltuieli cu onorariile auditorilor situațiilor financiare care au fost de 12.755 lei.

*e) Angajamente acordate*

La 31.12.2011 societatea avea angajamente acordate de societate creditorilor, constând în gajuri și ipotece, asupra unor active imobilizate, în sumă de 3.617.539 lei, astfel cum sunt detaliate în Nota 15.

*f) Angajamente primite*

Societatea nu se înregistrează în exercițiul analizat cu angajamente primite pentru acoperirea riscului de neexecutare de contracte sau neîncasare de creanțe.



**Nota 11****Numerar și echivalente în numerar**

Numerarul și echivalentele în numerar constau în disponibilități bănești, în solduri la bănci și investiții în instrumente de pe piața monetară.

Elementele monetare exprimate în valută au fost raportate utilizându-se cursul de schimb stabilit de BNR la data de 31.12.2011.

Numerarul și echivalentele în numerar incluse în situația fluxurilor de numerar, cuprind următoarele sume din bilanț:

- lei -

Explicatii	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Numerar în conturi la bănci (LEI)	1.223.431	2.099.646
Numerar în conturi în devize (EURO )	814.256	1.199.066
Alte disponibilități și valori	3.124	4.942
<b>Total</b>	<b>2.040.811</b>	<b>3.303.654</b>

**Nota 12****Capitalul social**

Capitalul social subscris și vărsat în întregime, la data de 31.12.2011, este de 4.964.683 lei la care revine un număr de 1.985.873 acțiuni nominative, la valoarea nominală de 2,50 lei/acțiune.

Evoluția subscrierii și varsării capitalului social, la costul istoric, se prezintă astfel:

Cerere mențiuni/data subscrierii	Valoarea în lei	Valoarea/acțiune	Număr acțiuni
57/29.01.1991	85.510	0,999	855.139
4062/24.11.1992	747.000	1	747.000
1087/03.04.1995	4.964.683	2,50	1.985.873

Structura acționarilor, la data de 31.12.2011, conform structurii sintetice furnizate de Depozitarul Central București, este următoarea:

Nr. crt.	Actionar	Valoare acțiuni - lei-	Numar acțiuni	Procent %
1.	Asociația "Stofe Buhuși"	2.531.988	1.012.795	51,00
2.	SIF "Moldova"	805.560	322.224	16,23
3.	Alți acționari	1.627.135	650.854	32,77
	<b>TOTAL</b>	<b>4.964.683</b>	<b>1.985.873</b>	<b>100</b>



**Nota 13****Rezultatul pe acțiune**

Rezultatul pe acțiune-de bază se calculează împărțind profitul sau pierderea netă a perioadei, atribuibilă acționarilor comuni, la media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație în exercițiul respectiv.

**Media ponderată a acțiunilor**

Data		Acțiuni emise	Acțiuni de trezorerie	Acțiuni în circulație
1 ian.2011	Sold inițial	1.985.873	-	1.985.873
-	Emisiune de acțiuni	-	-	-
-	Răscumpărare de acțiuni proprii	-	-	-
31 dec.2011	Sold final	1.985.873	-	1.985.873

Întrucât în timpul exercițiului 2011 Societatea nu a efectuat tranzacții de emisiune sau răscumpărare de acțiuni media ponderată =  $1.985.873 \times 12/12 = 1.985.873$  acțiuni.

Pornind de la profitul înregistrat de SC "Stofe Buhuși" SA și media ponderată a acțiunilor, rezultatul pe acțiune, de bază și diluat, este un profit de 0,0087 lei, calculat astfel:

$$\frac{17.253}{1.985.873} = 0,0087 \text{ lei/acțiune}$$

**Nota 14****Stocuri**

Societatea "Stofe Buhuși" SA se înregistrează la sfârșitul exercițiului cu următoarele stocuri:

- lei -

Denumire	31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2011
Materii prime, mat. consumabile, ob. inv	319.316	458.763
Ajustări pentru deprecierea mat prime		
Semifabricate, produse finite, neterminată	9.295.523	7.832.864
Ajustări pentru deprecierea prod finite și net	(384.710)	-
Mărfuri	284.631	287.223
Ambalaje	1.034	1.299
Animale și păsări	7.859	4.859
<b>Total stocuri</b>	<b>9.523 653</b>	<b>8.585 008</b>
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	-	1.192
<b>Total</b>	<b>9.523 653</b>	<b>8.586.200</b>

Inventarierea s-a efectuat la toate gestiunile, în baza deciziei de inventariere generală, rezultatele acesteia înregistrându-se în contabilitate conform procesului verbal întocmit de către comisia de inventariere.

**Nota 15**



**Garanții și alte obligații contractuale acordate și primite**

SC Stofe Buhuși SA deține în patrimoniu active imobilizate, care s-au constituit garanții, ipoteci și sechestre asiguratorii, în favoarea unor creditori pentru datorii neachitate și anume:

Denumire activ	Valoarea de inventar a bunurilor - lei-	Valoarea estimată a bunurilor - lei-	Valoarea creanței asigurate - lei-	Creditor	Explicații
Bunuri imobile	3.617.539	3.617.539	3.002.777	AVAS	Credit preluat de la Bancorex plus dobândă

**Nota 16****Aspecte contingente****Litigii**

Societatea "Stofe Buhuși" SA se înregistrează la finele anului 2011 cu litigii comerciale în calitate de parte civilă, situația acestora este redată în continuare:

SPECIFICATIE	DEBIT initial	DEBIT la 31.12.11		STADII DE URMARIRE
		EURO	LEI	
<b>CLIENTI INTERNI</b>				
SC ALTEX IMPEX SRL PIATRA NEAMT	399,99		399,99	Suspendat , solicitare reluare cauza, dosar 1297/199/2009, Judecatoria Buhuși
SC CANGURO WOOL SRL BICAZ	5198,70		2,70	Dosar 440/103/2009, Tribunalul Neamt, insolventa
SC DANIEL SRL TIRGOVISTE	2078,74		2078,74	Este sub incidenta Legii nr. 85/2006. Dosar 2526/120/2009
SC DOROBANTUL SA PLOIESTI	23428,36		23428,36	Este sub incidenta Legii nr. 85/2006. Dosar 5639/105/2008
HIPERBOREEA SRL			21908,21	Dizolvare judiciară, cf art.237 din Legea nr. 31/1990. Este sub incidenta Legii nr. 85/2006
KNAFF STYLE			6444,28	s-au intocmit dosare pt. inceperea actiunii
M.T.OIL, BUHUSI	46210,01		46210,01	Dosar 805/199/2011, sentinta 581/2011 - definitiva, irevocabila, investita cu titlu exec-adresa BEJ Kovacs Gabriel
MISTER'S ARAD	25889,68		25889,68	Este sub incidenta Legii nr. 85/2006. Dosar 369/199/2010
SC PLASTIC PUGLIA SRL BUHUSI	48959,48		48959,48	Dosar 6935/110/2009 Tribunalul Bacau
SC PRIMEX SA TG.MURES	3136,68		3136,68	este sub incidenta Legii nr. 85/2006 - faliment
SC RAV TEXTIL SRL GARLENI	71250,10		4003,85	In curs de judecata, dosar 6932/110/2009 Tribunalul Bacau
SIMOX SRL			2327,33	s-au intocmit dosare pt. inceperea actiunii
<b>TOTAL CLIENTI INTERNI</b>	<b>226551,74</b>		<b>184789,31</b>	
<b>CLIENTI EXTERNI</b>				
NILS MAZZURA CUMPNASU	13662,82	13663	59019,28	Urmeaza sa se deschida procedura de recuperare a debitului
<b>TOTAL CLIENTI EXTERNI</b>	<b>13662,82</b>		<b>59019,28</b>	
<b>TOTAL CLIENTI IN LITIGIU</b>			<b>243808,59</b>	



Referitor la litigiile de mediu, Societatea nu se înregistrează cu asemenea aspecte, având întocmită documentația referitoare la bilanțul de mediu de nivel zero și nivel I, realizate în vederea reînnoirii autorizației de protecția mediului în conformitate cu L137/1995, OMAPPM nr.184/1997 și OMAPPM nr.756/1997.

În ceea ce privește riscul de mediu societatea se înregistrează cu următoarele puncte vulnerabile:

- rezervorul de depozitare temporară a acidului sulfuric;
- rezervorul de depozitare temporară a hidroxidului de sodiu.

Pentru cele două cazuri de mai sus, există programe specifice de combatere a unor eventuale poluări accidentale care au fost reactualizate anual și înaintate, la Agenția Regională a Mediului Bacău, Administrația Națională a Apelor Române- direcția apelor Siret Bacău și Garda Națională de Mediu Bacău.

#### *Mediul operațional*

Societatea operează într-un mediu de piață puternic concurențial, în care prețurile oscilează în timp, ca rezultat al unor factori variați, specifici sau generali și care, au ca rezultat, modificarea puterii de cumpărare a banilor.

Instabilitatea determinată de reformele economice ar putea cauza Societății schimbări imprevizibile în infrastructura activităților de bază în care funcționează în acest moment, afectând semnificativ capacitatea de a opera în mod profitabil, efectele rezultate în urma acestor schimbări nu pot fi estimate în ce măsură influențează situațiile financiare sau rezultatele viitoare.

#### *Angajamente contractuale*

Societatea a încheiat în anul 2011 mai multe contracte pentru aprovizionarea cu materii prime, materiale consumabile (coloranți), care s-au realizat fără incidente în derulare și achitare.

În ceea ce privește contractele încheiate pentru livrarea produselor, atât cu parteneri de pe piața internă cât și externă, în exercițiul analizat, acestea s-au derulat conform prevederilor.

#### *Riscul de rată a dobânzii*

Riscul generat de rata dobânzii este riscul ca valoarea instrumentelor financiare să varieze datorită modificărilor ratelor dobânzilor de pe piață.

Societatea înregistrează la 31.12.2011 datorii financiare (dobânzi) aferente creditului preluat de către AVAS, care nu sunt influențate de modificarea ratelor dobânzilor de pe piață.

#### *Riscul de schimb valutar*

Expunerea la riscul ce decurge din fluctuațiile cursului de schimb valutar apare, de regulă, ca urmare a exprimării unor datorii în valută, valută care este evaluată la o rată reală a cursului de schimb la data întocmirii situațiilor financiare. Diferențele rezultate trebuie înregistrate în contul de profit și pierdere.

Societatea Stofe Buhuși SA, în cursul exercițiului 2011, a înregistrat o pierdere financiară netă din diferențe de curs valutar, în suma de 238.754 lei, urmarea tranzacțiilor de import-export, cât și datorită evaluării creditului pe termen lung în devize, și a creanțelor și datoriilor comerciale în devize, în sold la 31.12.2011.



*Continuitatea activității*

Situațiile financiare întocmite de SC "Stofe Buhuși" SA sunt elaborate pornind de la ipoteza că societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil, nefiind nevoie de întocmirea lor pe o bază diferită de evaluare (cum ar fi necesar în situația unei intenții de lichidare sau de reducere semnificativă a activității).

Validitatea ipotezei de continuare a activității poate fi probată prin calculul indicatorilor (comparativ cu cei realizați în anul 2009) : fond de rulment (FR), necesar de fond de rulment (NFR), și trezoreria neta (TN), pentru care se folosesc, următoarele elemente din patrimoniul Societății, la finele fiecărui exercițiu:

	<u>Valori în lei</u>	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
1.Active imobilizate	11.970.466	11.830.078
2.Active circulante de exploatare	12.678.896	12.646.129
3.Capitaluri permanente	20.965.526	20.855.471
4.Datorii din exploatare	3.651.211	3.646.365
FR	$= 20.855.471 - 11.830.078 = 9.025.393$	
		în 2010 = 8.995.060
NFR	$= 12.646.129 - 3.646.365 = 8.999.764$	
		în 2010 = 8.879.398
TN	$= 9.025.393 - 8.999.764 = 25.629$	
		în 2010 = 115.662

Valorile pozitive a indicatorilor de mai sus, ne semnalează căa societatea a reușit să își asigure echilibrul financiar, conducându-ne astfel la concluzia că și în viitor, activitatea se va desfășura în aceleași condiții, fără ca principiul continuității activității, să fie amenințat.

**Nota 17***Evenimente ulterioare datei bilanțului*

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, atât favorabile, cât și nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru depunere. Pot fi identificate evenimente care fac dovada condițiilor existente la data bilanțului și care conduc la ajustarea bilanțului, cât și evenimente care oferă indicații despre condițiile apărute ulterior datei bilanțului, acestea nu conduc la ajustarea situațiilor financiare.

După închiderea exercițiului financiar 2011, SC "Stofe Buhuși" SA s-a confruntat cu evenimente care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare, cu toate acestea, neprezentarea lor ar influența capacitatea utilizatorilor de a face evaluări și de a lua decizii corecte. Dintre acestea amintim:

1. Evoluția tranzacționărilor cu acțiuni ale Societății pe piața valorilor mobiliare, poate fi sintetizată astfel:

- Prețul mediu, de piață al valorilor mobiliare, tranzacționate pe piața RASDAQ, în perioada aprilie 2011 – martie 2012, a fost de 0,70 lei/acțiune, pret rezultat dintr-un număr de 22 de tranzacții, cu un volum de 3.685 de acțiuni și o valoare totală de 2.403,31 lei;

- Ultima zi tranzacționată a fost 17.01.2012 și a continuat un număr de 110 acțiuni, cu o valoare totală a tranzacțiilor de 77 lei și un pret mediu de 0,7 lei/acțiune.

2. Reluarea negocierilor cu AVAS, referitoare la darea în plată a unor active în vederea compensării cu datoriile, în suma de 937.050 USD, reprezentând împrumut, dobânzi și comision de rescadențare.



Prin adresa emisa de AVAS, nr. 9228/02.04.2008, se aprobă solicitarea Societății de stingere integrală a datoriilor de mai sus, în conformitate cu prevederile OUG nr.51/1998, republicată cu modificările și completările ulterioare. În perioada următoare societatea Stofe Buhuși SA va întreprinde toate demersurile pentru finalizarea acestei operațiuni.

3. Cursurile de schimb BNR ale principalelor valute, la data de 09.03.2012, comparativ cu cele de la sfârșitul exercițiului, sunt următoarele:

	<u>Lei la 09.03.2012</u>	<u>Lei la 31.12.2011</u>	<u>(%)</u>
1 EURO	4,3545	4,3197	- deapreciere 0,8056 %
1 USD	3,2918	3,3393	- apreciere 1,443 %

Director General,  
**Ing.Ștefan Câmpanu**



Expert contabil,  
**Ec.Nicoleta Hucanu**

