



S.C. STOFE BUHUȘI S.A.  
SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM UNITAR  
Libertății 36, BUHUȘI - 605100, BACĂU County ROMÂNIA  
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



Nr. 1579 data 21-08-2012

**CATRE,**  
**CNVM – DIRECȚIA EMITENȚI**  
**SERV. PENTRU INFORMAREA ȘI PROTECȚIA INVESTITORILOR**  
**SPRE ȘTIINȚĂ: B.V.B. RASDAQ**

**RAPORT SEMESTRIAL**  
**PENTRU PERIOADA 01.01.2012 - 30.06.2012**  
**CONFORM REGULAMENTULUI NR.1/2006**  
**AL C.N.V.M.**

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:**  
**RASDAQ**

Valorile mobiliare emise de "STOFE BUHUȘI" SA, sunt exclusiv acțiuni, fiind emise un număr de 1.985.873, cu valoare nominală de 2,50 lei/acțiune.

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

În perioada 01.01.2012 – 30.06.2012 nu s-au emis noi acțiuni și nu au fost restricționate sau retrase de la tranzacționare acțiuni ale societății.

Structura sintetică a acționariatului la 31 decembrie 2011, certificată de către "Depozitarul Central", entitatea care gestionează registrul acționarilor și nemodificată la 30.06.2012, este:

| <b>Acționari semnificativi</b>  | <b>Număr de acțiuni deținute</b> | <b>Cota de participare</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------|
| Asociația "Stofe Buhusi"  | 1.012.795                        | 51,00%                     |
| SIF MOLDOVA   | 322.224                          | 16,22%                     |
| Alți acționari persoane fizice și juridice cu cote de percepere individuale sub 1%. | 650.854                          | 32,78%                     |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1.985.873</b>                 | <b>100,00%</b>             |

Situația sintetică a acțiunilor cotate este:

| <b>Specificație</b>                | <b>Număr de Acțiuni</b> | <b>Cota %</b> | <b>Observații</b>   |
|------------------------------------|-------------------------|---------------|---|
| Acțiuni ale acționarului majoritar | 1.012.795               | 51,00         | Dobandite conform contract nr.BC33/04.09.2000, vânzător FPS |
| Restricție CNVM                    | 14.358                  | 0,72          | Actionar SOV INVEST, restrictive din exercitiile precedente |
| Acțiuni cotate                     | 958.720                 | 48,28         | Tranzacționate pe piața RASDAQ                              |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>1.985.873</b>        | <b>100,00</b> |   |



În perioada de raportare nu s-a modificat structura sintetică a acționariatului, aceasta fiind identică cu cea existentă la finele anului 2011.

## 1. Situația economico-financiară

### 1.1. Prezentarea analizei comparate a situației economico-financiare actuale cu aceeași perioadă a anului trecut.

Analiza comparată a indicatorilor economico-financiarilor permite obținerea unei imagini fidele a performanțelor obținute în condiții de continuitate, precum și asupra performanțelor financiare.

Raportările contabile la 30.06.2012 ale SC Stofe Buhuși SA, sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene, parte componentă a Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009, cu modificările și completările ulterioare și cu OMEF nr. 879/2012.

Raportările contabile la 30.06.2012 nu au fost auditate.

### 1.2. Analiza comparată a principalilor indicatori bilanțieri

| Indicatori                                   | Rezultate la<br>30.06.2011 | Rezultate la<br>30.06.2012 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Imobilizări necorporale                      | 0                          | 401                        |
| Imobilizări corporale                        | 11.925.392                 | 11.800.915                 |
| Imobilizări financiare                       | 0                          | 0                          |
| Active imobilizate                           | 11.925.392                 | 11.801.316                 |
| Stocuri                                      | 9.260.671                  | 9.373.067                  |
| Creanțe                                      | 720.065                    | 641.800                    |
| Inv. financiare TS                           | 0                          | 0                          |
| Casa și conturi la bănci                     | 2.514.281                  | 2.982.993                  |
| Active circulante                            | 12.495.017                 | 12.997.860                 |
| Cheltuieli în avans                          | 30.901                     | 31.348                     |
| Datorii cu scadență < 1 an                   | 3.229.309                  | 3.807.850                  |
| Active circulante nete/ Datorii curente nete | 9.205.349                  | 9.221.358                  |
| Active/Datorii curente                       | 21.130.741                 | 21.022.674                 |
| Datorii cu scadență > 1 an                   | 126.000                    | 126.000                    |
| Prov. risc de cheltuieli                     | 0                          | 0                          |
| Venituri în avans                            | 91.260                     | 0                          |
| Capital social                               | 4.964.683                  | 4.964.683                  |
| Prime de capital                             | 0                          | 0                          |
| Rezerve din reevaluare                       | 3.386.565                  | 3.385.548                  |
| Rezerve legale                               | 24.716.077                 | 24.717.092                 |
| Rezultatul raportat                          | (12.229.106)               | (12.211.860)               |
| Rezultatul current                           | 166.522                    | 41.210                     |
| Capitaluri proprii                           | 21.004.741                 | 20.896.674                 |
| Patrimoniu public                            | 0                          | 0                          |
| Total capitaluri                             | 21.004.741                 | 20.896.674                 |



S.C. STOFE BUHUȘI S.A.  
SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM UNITAR  
Libertății 36, BUHUȘI - 605100, BACĂU County ROMÂNIA  
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



Din analiza principalilor indicatori bilanțieri se constată o creștere a datoriilor cu scadență mai mică de 1 an față de perioada de referință cu 17,92% datorită deprecierei monedei leu față de USD, datoriile fiind exprimate în USD.

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

| Indicator                 | Rezultate la<br>30.06.2011 | Rezultate la<br>30.06.2012 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Venituri din exploatare   | 1.249.637                  | 2.216.599                  |
| Cheltuieli din exploatare | 1.384.592                  | 2.088.907                  |
| Rezultat act.exploatare   |                            |                            |
| -profit                   |                            | 127.692                    |
| -pierdere                 | 134.955                    |                            |
| Venituri financiare       | 1.191.534                  | 334.866                    |
| Cheltuieli financiare     | 890.057                    | 421.348                    |
| Rezultatul financiar      |                            |                            |
| -profit                   | 301.477                    |                            |
| -pierdere                 |                            | 86.482                     |
| Rezultatul curent         |                            |                            |
| -profit                   | 166.522                    | 41.210                     |
| -pierdere                 |                            |                            |
| Venituri extraordinare    | -                          | -                          |
| Cheltuieli extraordinare  | -                          | -                          |
| Rezultatul extraordinar   | -                          | -                          |
| Venituri totale           | 2.441.171                  | 2.551.465                  |
| Cheltuieli totale         | 2.274.649                  | 2.510.255                  |
| Rezultatul brut           |                            |                            |
| -profit                   | 166.522                    | 41.210                     |
| -pierdere                 |                            |                            |
| Impozit pe profit         | -                          | -                          |
| Rezultatul net            |                            |                            |
| -profit                   | 166.522                    | 41.210                     |
| -pierdere                 |                            |                            |

Unitatea a realizat profit din exploatare . Pierderea financiară este datorată diferențelor nefavorabile de curs valutar, aferente datoriilor exprimate în USD.





S.C. STOFE BUHUȘI S.A.  
SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM UNITAR  
Libertății 36, BUHUȘI - 605100, BACĂU County ROMÂNIA  
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)



### 1.1.3. Analiza comparată privind cash flow

| Denumirea elementului   | Rezultate la<br>30.06.2011 | Rezultate la<br>30.06.2012 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| A   | 1                          | 2                          |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:</b>           |                            |                            |
| Incasări de la clienți  | 3.274.454                  | 2.277.896                  |
| Plăți către furnizorii și angajați                                    | 2.832.429                  | 2.655.332                  |
| Dobânzi plătite   |                            |                            |
| Impozit pe profit plătit  | 6.113                      |                            |
| Incasări din asigurarea împotriva cutremurelor                        |                            |                            |
| <b>Trezorerie neta din activități de exploatare</b>                   | <b>435.912</b>             | <b>-377.436</b>            |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>            |                            |                            |
| Plăți pentru achiziționarea de acțiuni                                |                            |                            |
| Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale                  | 14.357                     |                            |
| Incasări din vânzarea de imobilizări corporale                        | 24.800                     | 59                         |
| Dobânzi încasate  | 25.938                     | 56.717                     |
| Dividende încasate  |                            |                            |
| <b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>                   | <b>36.381</b>              | <b>56.776</b>              |
| <b>Fluxurile de trezorerie din activități de finanțare:</b>           |                            |                            |
| Incasări din emisiunea de acțiuni                                     |                            |                            |
| Incasări din împrumuturi pe termen lung                               |                            |                            |
| Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar                      |                            |                            |
| Dividende plătite   |                            |                            |
| <b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>                    | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| <b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie</b>   | <b>472.293</b>             | <b>-320.660</b>            |
| <b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei</b> | <b>2.040.811</b>           | <b>3.303.653</b>           |
| <b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul perioadei</b> | <b>2.513.104</b>           | <b>2.982.993</b>           |

Privitor la fluxurile de numerar se observă că s-a asigurat la finele fiecărei perioade un disponibil de cont, care să permită intervenții rapide în situații de criză.

## 2. Analiza activității societății comerciale

“Stofe Buhuși” SA își desfășoara activitatea în sfera producției industriale, activitatea principală a acesteia fiind producerea de țesături din lână pieptănată și din fire tip lână pieptănată și cardată, activitate clasificată CAEN la cod 1320.



Saturarea pieței cu țesături din import și second-hand, precum și accentuarea crizei economice a determinat reducerea numărului de comenzi, situație care va conduce în perioada ce urmează la restructurarea unității în funcție de contractele economice încheiate și care se vor încheia.

2.1. Principalele evenimente manifestate pe piața externă cât și pe piața internă aparțin concurenței puternice din partea Chinei, Coreei de Sud, Pakistan și Indiei care oferă produse foarte ieftine și care datorită prețului devin preferate de către confecționeri, chiar dacă de multe ori sunt de calitate indoielnică. De asemenea importurile masive de produse second-hand duc la saturarea pieței și implicit la reducerea semnificativă a vânzărilor.

S-a finalizat convenția de dare în plată nr. 4059/22.11.2007 încheiată între SC Stofe Buhuși SA și AVAS București pentru trecerea dreptului de proprietate a activelor din domeniul privat al statului și administrarea AVAS în domeniul public al statului și administrarea Consiliului Local Buhuși, pentru stingerea datoriei societății în sumă de 933.600,01 USD. Astfel s-a încheiat procesul verbal de predare-preluare imobile înregistrat la AVAS București sub nr. 9882/20.08.2012 și la SC Stofe Buhuși SA sub nr. 1567/21.08.2012.

2.2. În perioada de analiză unitatea nu are angajate cheltuieli de capital și nici în perioada următoare nu se prevăd astfel de cheltuieli.

2.3. Unitatea desfășurându-și activitatea în condiții de continuitate nu estimează evenimente, tranzacții sau schimbări economice care să-i afecteze veniturile de o manieră negativă semnificativă, însă veniturile din activitatea de bază continuă să fie afectate de diminuarea volumului de comenzi atât pe piața internă cât mai ales pe piața externă.

Din cauza reducerii semnificative din partea guvernului a cheltuielilor la unitățile bugetare (armată, poliție, CFR, etc) licitațiile de țesături pe anul 2012 s-au redus sau au dispărut, motiv pentru care în continuare se estimează scăderea veniturilor din activitatea de bază și implicit a lichidităților.

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

Unitatea are emise valori imobiliare de tipul acțiunilor. Acestea sunt tranzacționate pe piața RASDAQ.

Nu se intenționează achiziționarea de către societate a propriilor acțiuni.

Unitatea nu are filiale și implicit nu există acțiuni emise și deținute de aceasta.

Unitatea nu a emis obligațiuni sau alte tipuri de creanță și nici nu intenționează să inițializeze operațiuni de capital de acest tip.

În perioada de analiză unitatea nu a fost în imposibilitate de a-și respecta obligațiile financiare, acestea fiind achitate.

Nu au fost evenimente care să ducă la modificări ale structurilor de administrare a societății.



S.C. STOFE Buhuși S.A.  
SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM UNITAR  
Libertății 36, Buhuși - 605100, BACĂU County ROMÂNIA  
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)



Conducerea societății este asigurată la nivel decizional de Consiliul de Administrație, conducere aprobată și validată conform prevederilor legale, prin hotărâre AGA în ședința din 28.12.2011.

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între membrii Consiliului de Administrație și alte persoane care să fi favorizat desemnarea acestora în consiliu.

Nu există persoane afiliate.

Membrii Consiliului de Administrație în ultimii cinci ani nu au fost antrenați 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.

### 3. Tranzacții semnificative

Emitentul nu a efectuat tranzacții majore cu persoane cu care acționează în mod concertat sau în care să fi fost implicate aceste persoane.

Tranzacționarea acțiunilor se face inclusiv pe piața Rasdaq numărul acțiunilor tranzacționate și valoarea acestor tranzacții fiind nesemnificativă în raport cu totalul acțiunilor tranzacționabile.

con

Director General,  
Ing. Câmpanu Ștefan



Director Economic,  
Ec. Hucanu Nicoleta

