



www.stofebuhusi.ro

**PRIME
TRANSACTION**

www.primet.ro

MEMORANDUM

intocmit pentru admiterea actiunilor emise de STOFE SA pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO) – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

(Document de prezentare al Societatii)

la data de 11/03/2015

1	Persoane responsabile	CAMPANU STEFAN – Presedinte/Director General al STOFE BUHUSI SA ULEIA IONEL – Presedinte/Director General al SSIF Prime Transaction SA
2	Nume emitent	STOFE BUHUSI SA
3	Domeniu de activitate	Activitatea principala a societatii in prezent este – Producerea de tesaturi din lana si tip lana. Activitatea secundara a societatii este complexa si contine mai multe coduri CAEN.
4	Cod CAEN	CAEN (Rev. 2) este 1320
5	Cod fiscal / CUI	CUI – 962838
6	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J04/52/1991
7	Adresa	Str. Libertatii nr. 36, Buhusi, Jud. Bacau
8	Telefon, Fax, E-mail	Tel/Fax: 0234/261.001 stofebuhusi@gmail.com ; www.stofebuhusi.ro
9	Persoane de contact in relatia cu BVB	CAMPANU STEFAN – Presedinte/Director General
10	Simbol de tranzactionare	STOF
11	Cod ISIN	ROSTOFACNOR0
12	Scurt istoric	Societatea Stofe Buhusi este infiintata in anul 1990, prin HG. nr. 1254 ca societate pe actiuni, in conformitate cu prevederile Legii nr. 15/1990, de reorganizare a unitatilor de stat, in regii autonome si societati

Memorandum pentru admiterea actiunilor STOFE SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p>comerciale.</p> <p>Societatea reprezinta de fapt fosta unitate "Intreprinderea de Postav Buhusi", care a luat fiinta din anul 1885, ca proprietate particulara a colonelului Eugen Alcaz, cu ateliere de productie a postavului din lana. In anul 1891 fabrica a fost preluata de "Wolf & CO" care a transformat-o in 1895 in societate pe actiuni. La inceputul secolului XX fabrica era principalul furnizor din tara de stofa, paturi si captuseala pentru armata. In 1948 fabrica a fost nationalizata, iar in 1991 a fost reorganizata ca societate comerciala pe actiuni sub numele de SC Stofe Buhusi SA.</p> <p>In perioada 1948 – 1990, intreprinderea s-a aflat intr-un proces continuu de dezvoltare care a dus la crearea celei mai mari si integrate intreprindere specializata din sud-estul Europei.</p> <p>Actiunile STOFEBUHUSI S.A. se tranzactioneaza in prezent pe Piata RASDAQ - la Bursa de Valori Bucuresti, piata XMBS, la categoria III-R, incepand cu 14.05.1997, sub simbolul "STOF"</p>
13	Descrierea activitatii	<p>Activitatea principala a societatii conform codificarii CAEN (Rev. 2) este 1320 – Producerea de tesaturi din lana si tip lana.</p> <p>Activitatea Societatii este in concordanta cu obiectul de activitate inregistrat la ORC Bacau si in Actul constitutiv al societatii.</p>
14	Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului	<p>Capitalul social al Emitentului este de 4.964.682,50 lei, impartit in 1.985.873 actiuni cu valoare nominala de 2.5 lei/actiune.</p> <p>In prezent structura actionariatului este formata din:</p> <p>ASOCIATIA STOFE BUHUSI - 51,0000 %</p> <p>SIF MOLDOVA - 16,2258 %</p> <p>ALTI ACTIONARI - 32,7742 %</p>
15	Conducerea societatii	<p>➤ Societatea este administrata in sistem unitar si este condusa de un Consiliu de administratie compus din trei membri .</p> <p>CAMPANU STEFAN - Presedinte CA</p> <p>COSTIN GHEORGHE – Membru CA</p> <p>UDREANU MIHAELA DORINA – Membru CA</p> <p>➤ Conducerea executiva este asigurata de:</p> <p>CAMPANU STEFAN – Director General</p>

		<p>√ Scurt CV despre persoanele mentionate: CAMPANU STEFAN- cetatean roman, nascut la 25.08.1959 in Caciulesti, de profesie inginer in tehnologia firelor si tesaturilor, cu o experienta profesionala de 28 ani, indeplineste functia de Presedinte CA din 11.11.1999 Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 01.01.2012. De asemenea, dl. Campanu Stefan indeplineste functia de Director General din 11.11.1999;</p> <p>COSTIN GHEORGHE- cetatean roman, nascut la 03.02.1946 in Buhusi, jud.Bacau, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 30 ani, indeplineste functia de Membru CA din 01.01.2012;</p> <p>UDREANU MIHAELA DORINA- cetatean roman, nascut la 15.11.1962 in Husi, jud. Vaslui, de profesie inginer in tehnologia firelor si tesaturilor, cu o experienta profesionala de 15 ani, indeplineste functia de Membru CA din 2004. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 01.01.2012;</p> <p>√ Procentul de actiuni detinut de catre persoanele mentionate din cadrul STOFE BUHUSI SA: CAMPANU STEFAN– detine un numar de 1345 actiuni, reprezentand un procent de 0,06 % COSTIN GHEORGHE– detine un numar de 1050 actiuni, reprezentand un procent de 0,05 % UDREANU MIHAELA DORINA– detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0 %</p> <p>Activitatea financiar – contabila din cadrul STOFE BUHUSI SA este externalizata catre societatea AS Cont Audit SRL, reprezentata prin Nicoleta Hucanu.</p>
16	Detalii cu privire la angajati	<p>Societatea functioneaza avand un numar de 71 salariati Nivelul de pregatire al angajatilor societatii:</p> <ul style="list-style-type: none"> - studii superioare: 11 persoane - studii medii: 57 persoane - studii generale: 3 persoane <p>Salariatii companiei sunt organizati in cadrul unui sindicat infiintat inca din 1990.</p>

Memorandum pentru admiterea actiunilor STOFE SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

17	Cota de piata / Principalii competitori	<p>Societatea Stofe Buhusi S.A. ocupa o pozitie privilegiata in topul producatorilor romani din productia de tesaturi. Vanzarea produselor societatii se realizeaza atat in tara cat si la export.</p> <p>√ Cota de piata: Cota de piata este de 3% pentru produsele societatii.</p> <p>√ Principalii competitori ai societatii Sunt importatori si firme din China, Coreea de Sud, India si alte tari care introduc pe piata din Romania produse de slaba calitate, insa cu preturi foarte scazute, care nu pot fi concurate. Avand in vedere acest lucru societatea STOFE BUHUSI SA a pus accent deosebit pe raportul calitate - pret, oferind clientilor sai numai produse garantate si certificate calitativ ISO 9001.</p>
18	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	<p>Cifra de afaceri, pe tipuri de pietele de desfacere se prezinta astfel:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Piata externa – 5,23 % - Piata interna – 94,77% <p>Ponderele veniturilor din vanzarea produselor pe domeniile de activitate pe care societatea s-a axat este:</p> <p>√ Venituri din vanzarea produselor finite din totalul cifrei de afaceri in anul 2013 a fost de 40,05% in suma de 1.623.666 lei.</p> <p>√ Venituri din vanzarea semifabricatelor din totalul cifrei de afaceri in anul 2013 a fost de 0,07% in suma de 3.014 lei;</p> <p>√ Venituri din vanzarea produselor reziduale din totalul cifrei de afaceri in anul 2013 a fost de 0,56% in suma de 22.508 lei;</p> <p>√ Venituri din lucrari executie si servicii prestate din totalul cifrei de afaceri in anul 2013 a fost de 37,39% in suma de 1.515.839 lei;</p> <p>√ Venituri din subv. de exploatare aferente cifrei de afaceri din totalul cifrei de afaceri in anul 2013 a fost de 3,84% in suma de 155.731 lei;</p> <p>√ Venituri din locatii de gestiune, chirii, redevente din totalul cifrei de afaceri in anul 2013 a fost de 17,22% in suma de 698.308 lei;</p> <p>√ Venituri din vanzarea marfurilor din totalul cifrei de</p>

		<p>faceri in anul 2013 a fost de 0,86% in suma de 34.772 lei;</p> <p>√ Venituri din alte activitati din totalul cifrei de faceri in anul 2013 a fost de 0,01% in suma de 506 lei;</p>
19	Cienti principali/ Contracte semnificative	<p>In prezent, Emitentul are o colaborare stransa cu peste 35 de clienti. Emitentul are in derulare un numar de aproximativ 5 contracte cadru specifice obiectului de activitate care reprezinta 10% din volumul total de vanzari.</p> <p>Principalii clienti ai produselor societatii STOFÉ BUHUSI SA sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - pe piata interna: MApN - pe piata externa: tesaturile sunt livrate clientilor din Italia si Belgia.
20	Principalii indicatori operationali	<p>Activitatea productiva poate fi grupata, pe faze tehnologice principale, astfel:</p> <p>√ sortare si spalare lana fina, semifina si groasa;</p> <p>√ sortare si pregatire deseuri textile proprii sau aprovizionate de la furnizori;</p> <p>√ vopsire fibre si pale;</p> <p>√ tehnologii de realizare fire pieptanate, semipieptanate si cardate;</p> <p>√ tehnologii de realizare tesaturi;</p> <p>√ tehnologii de finisare tesaturi.</p> <p>Produsele oferite de catre STOFÉ BUHUSI SA sunt:</p> <p>√ lana sortata si spalata avand ca sursa lana bruta tusa de pe oi;</p> <p>√ fire din lana si tip lana, in sistem cardat si pieptanat, respectiv 100% lana, 100% fibre chimice sau in amestec (fibre naturale si fibre chimice) in diferite procente si fineti, in functie de cerintele de calitate impuse de beneficiar sau de caracteristicile tesaturilor, in cazul consumului propriu;</p> <p>√ tesaturi din lana si tip lana, pe baza consumului firelor realizate in unitate, fiind destinate confectiilor de dama si barbatesti (rochii, costume, pardesie, paltoane), paturi, stofa pentru mobila, articole tehnice, intr-o gama larga de desimi si fineti, desene, culori si grade de finisare.</p>
21	Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare	<p>Societatea STOFÉ BUHUSI SA a realizat pentru 2013 un profit net in suma de 98.701 lei.</p>

Memorandum pentru admiterea actiunilor STOFE SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

	desponibile	Societatea inregistreaza la sfarsitul anului 2013 o usoara scadere a cifrei de afaceri la 4.054.344 lei.
22	Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE(AeRO)	Emitentul va avea o politica care prevede frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele vor fi publicate si vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale(daca este cazul) intocmite si transmise de STOFE BUHUSI SA. Politica cu privire la prognoze va fi publicata si pe pagina de internet a societatii www.stofebuhusi.ro . <i>Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze)</i>
23	Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)	Emitentul va avea o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii STOFE BUHUSI SA www.stofebuhusi.ro . Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii ani. Actionarii sunt cei care vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.
24	Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu	Consiliul urmareste in dezvoltarea afacerii societatii urmatoarele: - asigurarea continua de comenzi, - aprovizionarea operativa, - intretinerea curenta a utilajelor si intalatiilor, - reducerea cheltuielilor, - rentabilizarea procesului de productie si introducerea cu prioritate a tehnologiilor avansate care sa asigure atat cresterea calitatii produselor realizate cat si preturi competitive; - diversificarea sortimentatiei produselor, - consolidarea pozitiei pe piata,
25	Factori de risc	Performanta Societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global. Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de

Memorandum pentru admiterea actiunilor STOFE SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p>ordin economic, politic si social din Romania. In mod special, rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania; √ schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor; √ schimbarea regulamentelor privind cursul de schimb valutar; √ masurile introduse pentru controlarea inflatiei, cum ar fi cresterea ratei dobanzii; √ modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.
26	Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii	Societatea STOFE BUHUSI SA nu a derulat oferte de valori mobiliare in ultimele 12 luni anterioare listarii pe ATS - AeRO.
27	Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista	In functie de rezultatele viitoare ale societatii, de evolutia mediului economic in care activeaza si de necesitatile societatii, aceasta va lua decizii privind realizarea operatiunilor viitoare ce le va desfasura pe piata de capital.
28	Numele auditorilor	Auditorul Emitentului este SC Audit Expert Consult SRL Iasi, cu sediul in Iasi, Str. Armeana nr. 2 si 2A, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu Nr. Autorizatiei 860/2008. Societatea de audit este reprezentata de D-na. Axinte Verginia.
29	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	Nu este cazul

Anexe

1. Actul constitutiv al societatii (anexat la prezentul document de prezentare)
2. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit și pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual si ultimul semestrial.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2014
Cifra de afaceri	4.420.290	4.192.898	4.054.344	1.958.118
Cheltuieli din exploatare	3.108.578	7.310.358	4.385.046	2.280.824
Rezultatul operational	14.072	594.855	492	-244.345
Rezultatul financiar	3.181	-40.666	98.681	53.034
Rezultatul brut	17.253	554.189	99.173	-191.311
Rezultatul net	17.253	493.798	98.701	-191.311
Rezultatul net pe actiune (lei)	0,0087	0,2487	0,0497	-0,0964

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost întocmit

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
-------	------	------	------	------------

Elemente de activ

Active imobilizate	11.834.937	8.891.440	8.957.179	8.798.051
Active circulante	12.641.270	12.628.123	12.446.672	12.455.370
Cheltuieli in avans	25.629	0	11.804	23.156
Total activ	24.501.836	21.519.563	21.415.655	21.276.577

Elemente de pasiv

Capitaluri proprii	20.855.471	20.901.760	21.000.462	20.809.151
Datorii – total, din care:	3.646.365	617.803	415.193	467.427
- sub 1 an	3.520.365	491.803	415.193	467.427
- peste 1 an	126.000	126.000	0	0
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	0	0	0	0
Total pasiv	24.501.836	21.519.563	21.415.655	21.276.578

4. Bugete, cel puțin pentru anul în curs și, dacă există, pentru o perioadă de 3 – 5 ani.

Contul de profit si pierdere (mii lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	4.773	4.821	4.868	4.916	4.964
Cheltuieli din exploatare	4.755	4.803	4.850	4.898	4.945
Rezultat operațional	18	18	18	19	19
Rezultat financiar	128	129	131	132	133
Rezultat brut	146	147	149	150	152
Rezultat net	128	129	131	132	133
Rezultat net pe actiune (lei)	0,0645	0,0651	0,0657	0,0664	0,0670

5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe ATS - AeRO

Informatiile prezentate in acest Memorandum (Document de prezentare), cu referire la emitentul STOFE BUHUSI S.A. sunt furnizate de societate si au legatura cu decizia adoptata prin Hotararea AGEA nr. 1a STOFEBUHUSI S.A. din data de 19.02.2015.

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor STOFE BUHUSI S.A. s-a hotarat admiterea societatii pe ATS administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

Memorandum pentru admiterea actiunilor STOFE SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

6. Intermediar (Consultant Autorizat)

SSIF PRIME TRANSACTION SA – Societatea de servicii de investitii financiare, cu sediul in Str. Caloian Judetul nr. 22, sector 3, Bucuresti, Romania, autorizata de catre A.S.F. (CNVM) prin Decizia nr. 1841/17.06.2003; Tel/fax: 021/322.46.14; 021/321.59.81, e-mail: office@primet.ro; site web: www.primet.ro.

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

**EMITENTUL,
STOFE BUHUSI SA**

**INTERMEDIAR,
SSIF PRIME TRANSACTION SA**

Presedinte/Director General

Presedinte/Director General

STEFAN CAMPANU

IONEL ULEIA

