



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
Web: www.stofebuhusi.ro



Nr. 462 din 15.04.2022

RAPORTUL ANUAL

**întocmit pentru exercițiul financiar 2021,
în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 5/2018
al Autorității de Supraveghere Financiară,**

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

Capitalului social subscris al **STOFE BUHUȘI S.A.** în valoare de 4.964.682,50 lei corespunde unui număr de 1.985.873 acțiuni emise cu valoare nominală de 2,50 lei. Instrumentele de capital - acțiuni nominative, dematerializate, liber transferabile, plătite integral, distribuite deținătorilor sunt evidențiate prin înscriere în cont, nominal înregistrate în Registrul deținătorilor de instrumente financiare administrat de către Depozitarul Central S.A.

Acțiunile “Stofe Buhuși” S.A. au fost înregistrate la tranzacționare la data de 14.05.1997 și sunt tranzacționate liber pe piața, iar în exercițiul financiar 2021 nu s-au emis și nu au fost restricționate sau retrase de la tranzacționare acțiuni ale societății.

1. Analiza activității emitentului.

1.1. Descrierea activității de bază a societății

Activitatea societății se desfășoară exclusiv la sediul acestora, începând cu anul 1885 fără întreruperi, în conformitate cu prevederile legale specifice și ale documentelor sale constitutive, fiind clasificată CAEN la cod 1320 „producția de țesături”.

În perioada de analiză nu au fost operate modificări în structura organizatorică și funcțională a societății, activitatea productivă realizându-se prin aplicarea integrată a tehnologiilor specifice în secțiile de filatura, tesatorie și finisaj.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Urmare desfășurării activităților autorizate societatea realizează, în exclusivitate produse de concepție proprie pe care la comercializează sub marcă proprie.

Calitate superioară și valoare adăugată semnificativă a produselor sunt certificate, urmare îndeplinirii cerințelor de calitate impuse de Oficiul de Stat pentru Invenții și Mărci și CERTIND S.A. - Organsim de certificare, prin emiterea de către aceste organisme a mărcii, respectiv a certificatului privind documentarea, implementarea și menținerea Sistemului de Management al Calității, în conformitate cu cerințele standardului SR EN ISO 9001:2015.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului

Societatea are imobilizate resurse semnificative în active de natura construcțiilor industriale și a echipamentelor, instalațiilor și utilajelor industriale care permit realizarea portofoliului său de produse.

Construcțiile industriale sau administrative devenite disponibile urmare reorganizărilor anterioare ale activităților proprii sunt valorificate prin închiriere, generând astfel venituri din chirii.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico- materială

Aprovizionarea cu materiile prime se realizează, în funcție de calitatea și finețea lănurilor necesare diferitelor noastre produse, atât de pe piața internă cât și de pe piețele internaționale, unde sursele sunt sigure pe termen lung, iar prețurile la un nivel optim sub aspectul raportului pret/calitate.

Principalele materiale auxiliare, coloranții și chimicale specifice, sunt achiziționate din Germania și Solvenia, piesele de schimb și accesoriile din Italia, Germania și China. Din țară sunt asigurați unii auxiliarii chimici și utilitățile.

Stocurile sunt menținute la un nivel optim astfel încât activitatea societății nu este dependentă de un singur furnizor.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Evoluția generală specifică industriei textile românești este descendentă și este cauzată de lipsa acută a unor forme de susținere la nivel național, fapt care se reflectă și în volumul vânzărilor realizate de societate în perioada de analiză. De asemenea, un alt factor cu influență semnificativă în scăderea vânzărilor este și Pandemia Covid 19.

Activitatea societății nu depinde de un singur client la nici un produs din portofoliu.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajați / personalul emitentului

Unitatea își desfășoară activitatea de producție utilizând personal calificat, specializat și autorizat pentru fiecare loc de muncă, potrivit atribuțiilor profesionale și caracteristicilor tehnologice.

Raporturile de muncă sunt amiabile, între angajați și patronat neexistând situații conflictuale, nefiind înregistrate incidente spontane de întrerupere a activității sau greve datorate nemulțumirii angajaților față de tratamentul profesional sau social aplicat de angajator.

Problematika este însă capacitatea asigurării unei forțe de muncă calificate tinere, atât din lipsa personalului calificat, cât și din lipsa altor categorii care să își dorească o reconversie profesională prin calificare la locul de muncă, în condițiile în care oferta educațională nu este în acord cu necesitățile de pe piața muncii, iar instituțiile educaționale nu aplică măsuri concrete de corectare a acestui decalaj.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază asupra mediului înconjurător.

Autoritățile publice competente au evaluat și revizuit activitatea societății sub aspectul impactului asupra mediului și au emis atât Autorizația de mediu nr. 45 din 01.03.2013, cât și Revizia nr. 1 din 31.03.2017, ambele fără program de conformare.

Activitatea societății nu este generatoare de reziduuri poluante sau noxe în aer, sol sau apă, iar aceasta nu este implicată în litigii de mediu și nici nu se estimează astfel de situații, activitatea specifică fiind permanent monitorizată de un angajat specializat în protecția mediului.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare.

În perioada de raportare societatea nu a fost angajată în activități de cercetare-dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității privind managementul riscului

Activitățile societății sunt dezvoltate și desfășurate pe bază de management al riscurilor, pentru realizarea cărora sunt implementate sisteme de control intern integrate certificate ISO 9001:2015.

Societatea este expusa riscului de preț din cauza concurenței produselor asiatice, resimțindu-se pregnant lipsa unei strategii privind protecția producției naționale de materii prime, fire și țesături, față de importurile de textile ieftine și de calitate îndoielnică.

Societatea și-a asigurat lichiditățile din activitatea curentă, astfel încât aceasta nu este supusă riscului de credit și/sau riscului ratei dobânzii. De asemenea, entitatea își asigură finanțarea activității curente direct, selecționându-și clienții pe baza bonității lor financiare astfel fiind evitat riscul de finanțare și riscul de lichiditate.

1.2.9 Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului

Pentru perioada următoare conducerea societății își propune implementarea de măsuri care să asigure o evoluție favorabilă a tuturor segmentelor funcționale ale acesteia, prin asigurarea cu comenzi, aprovizionarea operativă, rentabilizarea procesului de producție și introducerea cu prioritate a tehnologiilor avansate care să asigure atât creșterea calității produselor realizate cât și prețuri competitive. În același timp dimensionarea personalului va fi una dinamică raportată la cantitățile și termenele contractate.

Efectele negative cumulate ale pandemiei COVID 19, ale conflictului armat din Ucraina, ale creșterilor alarmante de preț la energie electrică, gaze naturale, coloranții și reactivii chimici, face ca managementul să manifeste îngrijorare întrucât nu poate, încă, estima valori ale pierderilor economice pe care societatea le va înregistra și în exercitiul 2022, însă există certitudinea că acestea se vor produce, iar acțiunile de sprijin reglementate la nivel național nu sunt în măsură să ofere o asigurare satisfăcătoare în acest sens.

2. Activele corporale ale emitentului

În patrimoniul unității sunt înregistrate construcții, construcții speciale, instalații tehnice, mașini, utilaje și alte active asimilabile, utilizate pentru producție, disponibile sau închiriate, după caz.

Unitatea nu are înregistrate litigii privind dreptul de proprietate și nici nu există potențiale probleme legate de aceste drepturi.

3. Piața valorilor mobiliare emise de emitent

Unitatea are emise valori mobiliare tranzacționate pe piața ATS – AeRO Standard care au fost prezentate în detaliu în prima parte a acestui raport.

În conformitate cu prevederile legale societatea a decis pentru exercitiul 2021, după constituirea rezervelor legale, să utilizeze integral profitului net disponibil pentru acoperirea pierderilor contabile raportate, astfel încât nu s-au convenit, plătit sau acumulat dividende în contul acționarilor.

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

4. Conducerea societății.

4.1. Lista membrilor Consiliului de Administrație

Structura de guvernare corporativă este reprezentată la nivel decizional de către Consiliul de Administrație aprobat și validat conform prevederilor legale, prin hotărâri ale Adunărilor Generale ale Acționarilor, în următoarea componență:

- Ștefan Câmpanu -președinte al CA. director general, inginer textilist, deține în proprietate un număr de 3115 acțiuni reprezentând 0,15 % din totalul acțiunilor tranzacționabile,
- Gheorghe Costin - membru al CA, economist, deține în proprietate un număr de 1050 acțiuni reprezentând 0,05 % din totalul acțiunilor tranzacționabile,
- Casa S.A. Bacău - membru al CA, persoană juridică autorizată conform legislației specifice, cu

sediu social în municipiul Bacău, str. Pictor Aman, nr. 94 C, județul Bacău, identificator unic EUID ROONRC.J04/768/1999, CUI 8376788, prin reprezentant ing. Mihaela Dorina Udreanu, inginer textilist, care nu deține în proprietate acțiuni la Stofe Buhuși S.A.

Mandatul membrilor consiliului de administrație expira la data de 01.01.2024,

Pentru monitorizarea desfășurării activității societății comerciale Consiliul de Administrație se întrunește lunar, ocazie cu care se realizează și procesul de evaluare a activității acestuia.

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.

5. Situația financiar – contabilă.

Situațiile financiare ale Stofe Buhuși S.A. sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale aprobate prin Ordinul nr. 1802/2014 și oferă o imagine fidelă a poziției economice și performanțelor societății, obținute în condiții de continuitate.

Atât valorile pozitive ale capitalurilor proprii și trendul ascendent al acestora, cât și lipsa capitalului împrumutat reflectă capacitatea societății de a-și asigura continuitatea activității din fonduri proprii.

6. Guvernanta corporativa.

Practicile de guvernare 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 dezbateră;
- încurajarea pe deplin a participării acționarilor la lucrările AGA acționarii care nu pot participa având la dispoziție posibilitatea exercitării votului în absența, 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.

6.1. Declarație privind guvernanta corporativa.

Indicativ	Prevederi care trebuie respectate	Respecta	Nu respecta sau respecta parțial	Motivarea neconformității
A 1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale societății. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie să fie prevăzută în regulamentul Consiliului.		Parțial	Nu s-a adoptat o decizie în acest sens. Consiliul de Administrație își desfășoară activitatea în baza Actului Constitutiv al societății, în conformitate cu prevederile legale specifice.

A 2.	Orice alte angajamente si obligatii profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitiile executive si neexecutive in Consiliul unor societati si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.	DA		
A 3.	Orice membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand peste 5% din toate drepturile de vot. Aceasta obligatie se refera la orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		
A 4.	Raportul anual va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui. Trebuie sa contina de asemenea numarul de sedinte ale Consiliului.	DA		
A 5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti, care va cuprinde cel putin urmatoarele:	DA		
A 5.1.	Persoana de legatura cu Consultantul Autorizat	DA		
A 5.2.	Frecventa intalnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel putin o data pe luna si ori de cate ori evenimente sau informatii noi implica transmiterea de rapoarte curente sau periodice astfel incat Consultantul Autorizat sa poata fi consultat.		Parțial	Se pastreaza legatura cu consultantul autorizat pe masura ce se identifica aspecte care necesita opinia acestuia.
A 5.3.	Obligatia de a furniza Consultantului Autorizat toate informatiile relevante si orice informatie pe care in mod rezonabil o solicita consultantul autorizat pentru indeplinirea responsabilitatilor care ii revin.	DA		
A 5.4.	Obligatia de a informa Bursa de Valori Bucuresti cu privire la orice disfunctionalitate aparuta in cadrul cooperarii cu Consultantul Autorizat sau schimbarea Consultantului Autorizat.	DA		
B.1	Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.			NU ESTE CAZUL Societatea nu detine filiale și nu este necesară adoptării unei asemenea politici.
B 2.	Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei tertie parti independente care va raporta Consiliului, iar in cadrul societatii ii va raporta direct directorului general.	DA		
C 1.	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si de asemenea ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus,		Parțial	Veniturile se regăsesc în Situațiile Financiare anuale
D 1.	Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu Investitorii - facut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorica. In afarade informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicată relatiilor cu investitorii, in limbile romana si engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, Inclusiv:		Parțial	Se are in vedere publicarea de informatii relevante de interes pentru investitori, atunci când aceste informații există.
D 1.1.	Principalele regulamente ale societatii: actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare		Parțial	Se are in vedere publicarea acestora pe pagina de internet a societatii, pe măsură ce aceasta se dezvoltă.
D 1.2.	Cv-urile membrilor organelor statutare;	DA		
D 1.3.	Rapoartele curente si rapoartele periodice	DA		

D 1.4.	Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale;	DA		
D 1.5.	Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni;	DA		Când este cazul
D 1.6.	Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anularea/ modificarea/ initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea / reînnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker.	Da		Când este cazul.
D 1.7.	Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicate acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza la cerere informatiile corespunzatoare		Parțial	Se are în vedere dezvoltarea unei secțiuni specifice pe pagina de internet a societății
D 2.	O societate trebuie sa aiba adoptata 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.	Da		Politica de dividend este stabilită și revizuită anual prin Hotărârea A.G.A. de repartizare a profitului. Propunerile de repartizare a profitului sunt publicate pe pagina de internet a societatii.
D 3.	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluzii cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa numite ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Daca sunt publicate, prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind prognozele va fi publicata pe pagina de internet a societatii.		NU	Societatea inca nu a adoptat o politica in legatura cu previziunile însă va lua in considerare intocmirea unei politici cu privire la prognoze, in functie de contextul economic in care evolueaza. Acestea nu vor fi inasa publicate..
D 4.	O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	DA		
D 5.	Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.		NU	Lichiditatea redusă a acțiunilor societății și faptul că acționarii sunt de naționalitate română, nu justifică publicarea acestor informații și în limba engleză.
D 6.	O societate va organiza cel puțin o intalnire/ conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intainiri/conferinte telefonice.	DA		Deși societatea a planificat și organizat astfel de întâlniri, analisti și investitori nu și-au manifestat interesul pentru participarea la acestea. Dată fiind lipsa de interes a acestora periodic se va evalua necesitatea organizării unor astfel de întâlniri

Presedinte al Consiliului de Administratie,

ing. Ștefan Câmpanu

