



STOFE BUHUȘI S.A.
SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM UNITAR
Libertății 36, BUHUSI - 605100, BACAU 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: stofebuhusi@gmail.com
Web: www.stofebuhusi.ro



Nr. 318 din 18.03.2025

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2024

Stofe Buhuși S.A. este parte a industriei textile românești încă din anul 1885 și își desfășoară activitatea, în condiții de continuitate, în conformitate cu prevederile legale specifice și ale documentelor sale constitutive.

Activitățile autorizate, clasificate CAEN la cod 1320 „producția de țesături”, se desfășoară la sediul social declarat, din Buhuși, str. Libertății, nr. 36, unde este organizată o platformă industrială integrată care satisface cerințele tehnologice specifice.

Societatea nu are declarate, deschise și funcționale sucursale, agenții și/sau sedii secundare.

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

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

Acțiunile Stofe Buhuși S.A. sunt înregistrate la Bursa de Valori București începând cu data de 14.05.1997 și sunt tranzacționate liber pe segmentul de piață autorizat ATS, categoria AeRO Standard.

În exercițiul financiar 2024 nu s-au emis acțiuni noi, nu au fost restricționate sau retrase de la tranzacționare acțiuni ale societății, nu s-au efectuat și nu se intenționează efectuarea de operațiuni și tranzacții cu propriile acțiuni (achiziții și/sau înstrăinări) și/sau cu alte instrumente de capital.

În 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 economic-financiar prezenți în Situațiile financiare încheiate la 31.12.2024, 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 guvernantei corporative.

1.1. Analiza comparată a principalilor indicatori bilanțieri

| Indicatori | Rezultate 2020 | Rezultate 2021 | Rezultate 2022 | Rezultate 2023 | Rezultate 2024 |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Imobilizări corporale | 8.019.547 | 7.835.288 | 7.623.054 | 8.546.979 | 8.597.952 |
| Active imobilizate | 8.019.636 | 7.835.314 | 7.623.054 | 8.546.979 | 8.597.952 |
| Stocuri | 8.652.810 | 7.868.187 | 8.285.609 | 8.526.305 | 8.651.549 |
| Creanțe | 719.545 | 1.572.363 | 1.065.192 | 1.336.476 | 766.018 |
| Investiții financiare TS | 2.269.366 | 2.252.274 | 2.208.484 | 4.157.954 | 4.743.070 |
| Casă și cont bancar | 2.577.254 | 2.990.318 | 3.884.974 | 905.361 | 969.280 |
| Active circulante | 14.218.975 | 14.683.142 | 15.444.259 | 14.926.096 | 15.129.917 |
| Cheltuieli în avans | 0 | 1.001 | 0 | 0 | 0 |
| Datorii cu scadența <1an | 411.452 | 493.072 | 693.030 | 545.166 | 496.562 |
| Active circulante nete | 13.791.732 | 14.175.280 | 14.751.229 | 14.380.930 | 14.633.355 |
| Total active minus datorii curente | 21.811.368 | 22.010.594 | 22.374.283 | 22.927.909 | 23.231.307 |
| Datorii cu scadența >1an | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provizioane | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Venituri în avans | 15.791 | 15.791 | 0 | 0 | 0 |
| Capital social subscris și vărsat | 4.964.683 | 4.964.683 | 4.964.683 | 4.964.683 | 4.964.683 |
| Prime de capital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerve din reevaluare | 2.789.546 | 2.778.953 | 2.778.781 | 2.778.064 | 2.777.892 |
| Rezerve | 22.889.440 | 22.900.650 | 22.922.511 | 22.952.085 | 22.971.666 |
| Rezultatul reportat - pierdere | (8.911.710) | (8.821.708) | (8.630.299) | (8.290.975) | (7.766.752) |
| Rezultatul curent - profit | 83.588 | 199.226 | 360.468 | 553.626 | 303.399 |
| Repartizarea profitului | 4.179 | 11.210 | 21.861 | 29.574 | 19.581 |
| Capitaluri proprii | 21.811.368 | 22.010.594 | 22.374.283 | 22.927.909 | 23.231.307 |
| Patrimoniu public | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total capitaluri | 21.811.368 | 22.010.594 | 22.374.283 | 22.927.909 | 23.231.307 |

1.2. Analiza comparată a contului de profit și pierdere.

| Indicator | Realizări 2020 | Realizări 2021 | Realizări 2022 | Realizări 2023 | Realizări 2024 |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Cifra de afaceri | 5.888.345 | 7.221.297 | 7.999.839 | 7.316.695 | 8.308.395 |
| Venituri din exploatare | 8.852.446 | 8.826.046 | 10.622.637 | 10.448.159 | 10.014.142 |
| Cheltuieli din exploatare | 8.841.687 | 8.592.271 | 10.125.203 | 10.020.574 | 9.814.719 |
| Venituri financiare | 145.537 | 58.319 | 94.278 | 251.256 | 201.067 |
| Cheltuieli financiare | 72.708 | 67.904 | 154.502 | 87.361 | 8.874 |
| Rezultatul activității de exploatare | 10.759 | 233.775 | 497.434 | 427.585 | 199.423 |
| Rezultatul activității financiare | 72.829 | (9.585) | (60.224) | 163.895 | 192.193 |
| Rezultatul brut al exercițiului - profit | 83.588 | 224.190 | 437.210 | 591.480 | 391.616 |
| Impozit pe profit | 0 | 24.964 | 76.742 | 37.854 | 88.217 |
| Rezultatul net al exercițiului | 83.588 | 199.226 | 360.468 | 553.626 | 303.399 |

1.3. Analiza comparată a principalilor indicatori economic-financiari

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

| Indicatori | U.M. | Exercițiul financiar | | | | |
|------------------------------|------------|----------------------|----------|----------|----------|----------|
| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
| DE LICHIDITATE | | | | | | |
| Lichiditatea curenta | nr. de ori | 34,56 | 29,78 | 22,29 | 27,38 | 29,78 |
| Lichiditatea imediată | nr. de ori | 13,53 | 13,82 | 10,33 | 11,74 | 13,82 |
| Rata solvabilității generale | % | 5404,91 | 4.567,17 | 3.328,47 | 4.305,67 | 4.778,43 |
| DE RISC | | | | | | |
| Gradul de îndatorare | % | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | | |
|----------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DE ACTIVITATE | | | | | | |
| Productivitatea muncii | lei/salariat | 92.005,40 | 114.623,75 | 133.330,65 | 130.655,27 | 143.248,19 |
| DE PROFITABILITATE | | | | | | |
| Marja bruta din vânzări | % | 0,18 | 3,24 | 6,22 | 5,84 | 6,22 |
| Profitabilitatea | % | 0,38 | 0,88 | 1,56 | 2,36 | 1,28 |
| Rezultatul pe acțiune | lei/acțiune | 0,04 | 0,10 | 0,18 | 0,28 | 0,18 |
| Capitalul permanent | lei | 21.811.368,25 | 22.010.593,54 | 22.374.282,79 | 22.927.909,49 | 23.231.307,39 |
| Capacitatea de mobilizare a resurselor | lei | 21.811.368,25 | 22.010.593,54 | 22.374.282,79 | 22.927.909,49 | 23.231.307,39 |
| Patrimoniul net | lei | 21.827.159,25 | 22.026.384,54 | 22.374.282,79 | 22.927.908,49 | 23.231.307,39 |

Activitatea societății s-a desfășurat în condiții de continuitate, cu obținerea sistematică de rezultate curente pozitive și de creștere a elementelor de capital, iar variația indicatorilor prezentați reflectă măsura dezvoltării și performanței societății și a poziției sale, corelate cu dimensiunea și complexitatea activităților.

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.

1.4. 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:

| Număr mediu | | | | | Productivitatea muncii- lei | | | | |
|-------------|------|------|------|------|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|
| 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
| 64 | 63 | 60 | 56 | 58 | 92.005 | 114.624 | 133.331 | 130.655 | 143.248 |

1.5. Aspecte privind protecția mediului

Autoritățile publice competente au autorizat activitatea societății și au emis Autorizația de mediu nr. 165 din 10.08.2024, fără program de conformare.

Activitatea societății nu este generatoare de reziduuri poluante sau noxe în aer, sol sau apă și nu provoacă situații de risc pentru mediu.

1.6. Evenimente ulterioare

În perioada scursă de la data de raportare pentru exercițiul financiar 2024, până la data prezentului raport, nu au apărut aspecte deosebite care să întrunească condițiile de recunoaștere ca fiind evenimente ulterioare și care să fie în măsură a influența informațiile conținute de situațiile financiare anuale.

2. Elemente privind dezvoltarea previzibilă a societății

Pentru exercițiul financiar 2024 societatea a preconizat desfășurarea activității ținând cont de cerințele pieței specifice. În acest sens, se va proceda la intensificarea acțiunilor de marketing și monitorizare specială a efectelor conflictului armat din Ucraina asupra comportamentului de consum al clienților de confecții și pături pentru casă, grădină și unități/facilități de cazare.

În același timp dimensionarea personalului va fi una dinamică raportată la cantitățile și termenele contractuale.

3. Managementul riscurilor

Activitățile societății sunt dezvoltate și desfășurate pe bază de management al riscurilor, pentru realizarea căruia este implementat sistemul de control intern integrat certificat ISO 9001:2015.

Controlul intern exercitat oferă o asigurare rezonabilă cu privire la buna funcționare a activității interne în conformitate cu reglementările, la aplicarea deciziilor luate de către conducere, fiabilitatea informațiilor financiare, utilizarea eficientă a resurselor, precum și prevenirea și controlul riscurilor.

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. De asemenea finanțarea activității curente este asigurată direct prin cunoașterea și selectarea clientelei pe baza bonității sale financiare, evitându-se astfel riscul de finanțare și riscul ratei dobânzii la fluxul de trezorerie.

4. Guvernanța 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 legal aprobat și validat prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, în ședința din 14.12.2023, în următoarea componență:

| Nume și prenume/ Denumire | Calitate |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Câmpanu Ștefan | Președinte CA - Director General-ing. textilst |
| Costin Gheorghe | Membru CA- economist |
| Casa S.A. Bacău | Membru CA legal reprezentat de d-na Udreanu Mihaela-Dorina, ing. textilst |

În conformitate cu prevederile Hotărârii nr. 1 din 14.12.2023 a Adunării Generale a Acționarilor mandatul Consiliului de Administrație a fost aprobat pentru o perioadă de patru ani, de la 01.01.2024 până la 01.01.2028.

Pentru monitorizarea desfășurării activității societății Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată pe lună, iar principale sale **responsabilități** constau, printre altele, în:

- examinarea și aprobarea planului strategic, operațional și financiar al societății,
- evaluarea adecvării structurii organizaționale, administrative și contabile a emitentului, cu relevanță 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.

Practicile de guvernare corporativă adoptate de societate se referă, fără a fi limitative, la :

- tratarea în mod echitabil a tuturor deținătorilor de acțiuni,
- toate instrumentele conferă drepturi egale deținătorilor, orice modificare a drepturilor conferite de acestea, este 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 dezbatere;
- 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 maniera echitabilă;
- existența personalului desemnat pentru relația cu investitorii, în general, și cu acționarii proprii, în special.

Președintele Consiliului de Administrație,
ing. Ștefan Câmpanu

