



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. 452 din 24.04.2025

RAPORTUL ANUAL

**întocmit pentru exercițiul financiar 2024,
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 și 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 2024 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 acesteia, 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, țesătorie și finisaj.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

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

Calitatea superioară și valoarea adăugată semnificativă a produselor sunt certificate, urmare îndeplinirii cerințelor de calitate impuse de Oficiul de Stat pentru Invenții și Mărci și CERTIND S.A. - Organism 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 sau 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 tehnic- materială

Aprovizionarea cu materiile prime se realizează atât de pe piața internă cât și de pe piețele internaționale, în funcție de calitatea și finețea lânurilor necesare fiecărui tip de țesătură produsă, având în vedere că sursele sunt sigure pe termen lung, iar prețurile la un nivel optim sub aspectul raportului preț/ calitate.

Principalele materiale auxiliare, coloranții și chimicale specifice, sunt achiziționate din Germania și Slovenia, piesele de schimb și accesoriile din Italia și Germania. 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 reflecta și în volumul vânzărilor realizate de societate în perioada de analiza.

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.

Problematică este însă asigurarea 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 Autorizația de mediu nr. 165 din 10.08.2023, 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 căruia sunt implementate sisteme de control intern integrat certificat 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 îndoielnica.

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, selectându-și clienții pe baza bonității lor financiare astfel fiind evitat riscul de neîncasare a crintelor comerciale, cel de finanțare precum 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 preturi competitive. În același timp dimensionarea personalului va fi una dinamică raportată la cantitățile și termenele contractate.

Efectele negative cumulate ale conflictului armat din Ucraina, ale fluctuației alarmante de preț la energie electrică, gaze naturale, materii prime, coloranții și reactivii chimici, dar, mai ales, importurile masive de țesături din Asia, fac ca managementul să manifeste îngrijorare întrucât nu poate, încă, estima valori ale pierderilor economice pe care societatea le va înregistra și în exercițiul 2025, însă există certitudinea că acestea se vor produce, iar acțiunile de sprijin reglementate la nivel național nu sunt în măsură a oferi 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 exercițiul 2024, după constituirea rezervelor legale, să utilizeze integral profitului net disponibil pentru acoperirea pierderilor contabile reportate, 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 C.A., director general, inginer textilist, deține în proprietate un număr de 3115 acțiuni reprezentând 0,15 % din totalul acțiunilor tranzacționabile,
- Gheorghe Costin - membru al C.A., economist, deține în proprietate un număr de 1050 acțiuni reprezentând 0,05 % din totalul acțiunilor tranzacționabile,
- Casa S.A. Bacău - membru al C.A., persoană juridică autorizată conform legislației specifice, cu

sediul 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 ale Stofe Buhuși S.A.

Prin Hotărârea nr. 1 din 14.12.2023 a Adunării Generale a Acționarilor mandatul membrilor consiliului de administrație a fost prelungit cu încă o perioadă de patru ani, de la 01.01.2024 până la 01.01.2028.

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 acestora, cât și lipsa capitalului împrumutat reflectă capacitatea societății de a-și asigura continuitatea activității din fonduri proprii.

6. Guvernanta corporativa.

Practicile de guvernanta 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, 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 ("A.G.A."), precum și a exercitării depline a drepturilor acestora;
- propunerea de către societate spre aprobarea A.G.A. a procedurilor de urmat în vederea desfășurării ordonate și eficiente a lucrărilor A.G.A., 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 A.G.A., acționarii care nu pot participa având la dispoziție posibilitatea exercitării votului în absență, pe bază de procură specială, în cadrul A.G.A. 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.

Indii-activ	Prevederi care trebuie respectate	Respecta	Nu respecta sau respecta parțial	Motivarea neconformității
A I.	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 și obligații profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozițiile executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștința Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	DA		
A 3.	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice legătură cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Aceasta obligate se referă la orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		
A 4.	Raportul anual va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui. Trebuie să conțină de asemenea numărul de ședințe ale Consiliului.		NU	Nu s-a optat pentru o decizie în acest sens
A 5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada în care aceasta cooperare este impusă de Bursa de Valori București, care va cuprinde cel puțin următoarele:	DA		
A 5.1.	Persoana de legătură cu Consultantul Autorizat	DA		
A 5.2.	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel puțin o dată pe lună și ori de câte ori evenimente sau informații noi implică transmiterea de rapoarte curente sau periodice astfel încât Consultantul Autorizat să poată fi consultat.		Parțial	Se păstrează legătura cu consultantul autorizat pe măsura ce se identifică aspecte care necesită opinia acestuia.
A 5.3.	Obligația de a furniza Consultantului Autorizat toate informațiile relevante și orice informație pe care în mod rezonabil o solicită consultantul autorizat pentru îndeplinirea responsabilităților care îi revin.	DA		
A 5.4.	Obligația de a informa Bursa de Valori București cu privire la orice disfuncționalitate apărută în cadrul cooperării cu Consultantul Autorizat sau schimbarea Consultantului Autorizat.	DA		
B.1	Consiliul va adopta o politică astfel încât orice tranzacție a societății cu o filială reprezentând 5% sau mai mult din activele nete ale societății, conform celei mai recente raportări financiare, să fie aprobată de Consiliu.			NU ESTE CAZUL Societatea nu deține filiale și nu este necesară adoptarea unei asemenea politici.
B 2.	Auditul intern trebuie să fie realizat de către o structură organizatorică separată (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin serviciile unei terțe părți independente care va raporta Consiliului, iar în cadrul societății îi va raporta direct directorului general.	DA		
C 1.	Societatea va publica în raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general aferente anului financiar respectiv și valoarea totală a bonusurilor sau a oricăror compensații variabile și de asemenea ipotezele cheie și principiile pentru calcularea veniturilor menționate mai sus,		Parțial	Veniturile se regăsesc în Situațiile Financiare anuale
D 1.	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii - făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afara de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată relațiilor cu investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:		Parțial	Se are în vedere publicarea de informații relevante de interes pentru investitori, atunci când aceste informații există.
D 1.1.	Principalele regulamente ale societății: actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare		Parțial	Se are în vedere publicarea acestora pe pagina de internet a societății, pe măsură ce aceasta se dezvoltă.
D 1.2.	Căvourile membrilor organelor statutare;	DA		
D 1.3.	Rapoartele curente și rapoartele periodice	DA		

D 1.4.	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale;	DA		
D 1.5.	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar incluzând termenele limita și principiile unor astfel de operațiuni;	DA		Când este cazul
D 1.6.	Alte informații de natura extraordinară care ar trebui făcute publice: anularea/ modificarea/ inițierea cooperării cu un Consultant Autorizat; semnarea / reînnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Marker.	Da		Când este cazul.
D 1.7.	Societatea trebuie să aibă o funcție de Relații cu Investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a societății, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza la cerere informațiile corespunzătoare		Parțial	Se are în vedere dezvoltarea unei secțiuni specifice pe pagina de internet a societății
D 2.	O societate trebuie să aibă adoptată o politică de dividend a societății ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	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 societății.
D 3.	O societate trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze și dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluzii cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Dacă sunt publicate, prognozele le vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind prognozele va fi publicată pe pagina de internet a societății.		NU	Societatea încă nu a adoptat o politică în legătura cu previziunile însă va lua în considerare întocmirea unei politici cu privire la prognoze, în funcție de contextul economic în care evoluează. Acestea nu vor fi însă publicate..
D 4.	O societate trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari.	DA		
D 5.	Rapoartele financiare vor include informații atât în română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.		PARTIAL	Situațiile financiare sunt editate în limba română. Nu s-a optat pentru o decizie în prezentarea acestor informații în limba engleză
D 6.	O societate va organiza cel puțin o întâlnire/ conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu Investitorii de pe pagina de internet a societății, la momentul respectivei întâlniri/conferințe telefonice.		NU	Nu a fost cazul până în prezent. Se va avea în vedere acest aspect.

Președinte al Consiliului de Administrație,

ing. Ștefan Câmpanu

