



**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: 104/52/1991;  
C.S.S.V.: 4.964.682,50 lei  
E-mail: [stofebuhusi@gmail.com](mailto:stofebuhusi@gmail.com)  
Web: [www.stofebuhusi.ro](http://www.stofebuhusi.ro)



Nr. 515 din 21.03.2019

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2018

“STOFE BUHUȘI” este societate pe acțiuni, valorile sale mobiliare sunt emise într-un număr de 1.985.873 și au o valoare nominală de 2,50 lei.

Capitalul social subscris este integral vărsat, în sumă de 4.964.682,50 lei.

Acțiunile “Stofe Buhuși” S.A. au fost înregistrate la tranzacționare la 14.05.1997. Urmare modificărilor reglementate ale pieței de capital aceste acțiuni sunt, la data prezentului raport, tranzacționate la Bursa de Valori București, segmentul de piață ATS, categoria AeRO Standard.

În exercitiul financiar 2018 nu s-au emis noi acțiuni și nu au fost restricționate sau retrase de la tranzacționare acțiuni ale societății.

Acțiunile emise au fost tranzacționate liber pe segmentul de piață autorizat.

În perioada de raportare s-au efectuat un număr de 29 tranzacții, în care a fost implicat un volum de 663 de acțiuni, cu o valoare de 820,20 lei și o variație procentuală pozitivă a prețului de tranzacționare de 8,11. Ultima tranzacție a fost înregistrată la 13.03.2019 când a fost înregistrat un preț mediu de 1,600 lei/acțiune, respectiv o variație procentuală pozitivă a prețului de tranzacționare de 14,29.

Structura sintetică a acționariatului la 31 decembrie 2018 este următoarea:

Acționari semnificativi	Număr de acțiuni deținute	Cota de participare %
Asociația “ Stofe Buhuși ”	1.012.795	51,00
SIF “ Moldova “	322.224	16,23
Alți acționari persoane fizice și juridice cu cote de participare individuale sub 1%	650.854	32,77
<b>TOTAL</b>	<b>1.985.873</b>	<b>100,00</b>

În perioada de raportare, deși au fost operate tranzacții cu acțiuni ale Stofe Buhuși S.A., valoarea acestora nu a fost semnificativă și nu a modificat structura sintetică a acționariatului, aceasta fiind identică cu cea existentă la finele anului precedent.

Societatea nu a efectuat și nu intenționează efectuarea de operațiuni și tranzacții cu propriile acțiuni (achiziții și/sau înstrăinări) și/sau cu alte instrumente de capital.

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

Activitățile autorizate sunt desfășurate la sediul social declarat, din Buhuși, str. Libertății, nr. 36.

Societatea nu are declarate, deschise și funcționale sucursale, agenții, sedii secundare și/sau alte puncte de lucru.

În perioada de analiză societatea “STOFE BUHUȘI” S.A. și-a desfășurat activitatea, în condiții de continuitate, în conformitate cu prevederile programului anual de activitate aprobat.

În implementarea programului de activitate au fost implicate toate sectoarele unității, respectiv secțiile productive: filatură, țesătorie, finisaj, precum și compartimentele tehnice, economice, administrative și de specialitate, a caror activitate a permis realizarea următorilor indicatori:

## 1. Elemente de evaluare generală a activității

### 1.1. Analiza comparată a principalilor indicatori bilanțieri

Indicatori	Rezultate 2014	Rezultate 2015	Rezultate 2016	Rezultate 2017	Rezultate 2018
Imobilizări necorporale	0	0	0	0	0
Imobilizări corporale	8.889.283	8.580.909	9.017.732	8.774.651	8.423.618
Imobilizări financiare	0	0	0	0	0
<b>Active imobilizate</b>	<b>8.889.283</b>	<b>8.580.909</b>	<b>9.017.732</b>	<b>8.774.651</b>	<b>8.423.618</b>
Stocuri	8.386.928	8.483.543	7.993.802	7.928.195	7.946.772
Creanțe	769.650	948.980	640.282	1.035.276	831.095
Investiții financiare TS	1.100.000	650.000	2.058.605	2.078.366	2.117.154
Casa și cont bancar	2.332.960	3.072.884	2.043.154	2.113.681	2.729.672
<b>Active circulante</b>	<b>12.589.538</b>	<b>13.155.407</b>	<b>12.735.843</b>	<b>13.155.518</b>	<b>13.624.693</b>
Cheltuleli în avans	1.150	0	200	200	200
Datorii cu scadența <1an	387.924	590.473	522.092	528.318	445.376
<b>Active circulante nete</b>	<b>12.202.764</b>	<b>12.564.934</b>	<b>12.204.076</b>	<b>12.591.973</b>	<b>13.161.709</b>
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>21.092.047</b>	<b>21.145.843</b>	<b>21.221.808</b>	<b>21.366.624</b>	<b>21.585.327</b>
Datorii cu scadența >1an	0	0	0	0	0
Provizioane	0	0	0	0	0
Venituri în avans	0	0	9.875	35.427	17.808
Capital social subscris și varsat	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	2.792.489	2.792.338	2.791.736	2.791.565	2.789.889
Rezerve	24.896.549	22.848.539	22.853.931	22.863.627	22.878.010
<b>Rezultatul reportat - pierdere</b>	<b>(11.647.778)</b>	<b>(9.511.600)</b>	<b>(9.459.114)</b>	<b>(9.388.371)</b>	<b>(9.251.576)</b>
<b>Rezultatul curent - profit</b>	<b>91.561</b>	<b>53.364</b>	<b>75.964</b>	<b>144.816</b>	<b>218.704</b>
Repartizarea profitului	5.457	1.481	5.392	9.696	14.383
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>21.092.047</b>	<b>21.145.843</b>	<b>21.221.808</b>	<b>21.366.624</b>	<b>21.585.327</b>
Patrimoniul public	0	0	0	0	0
<b>Total capitaluri</b>	<b>21.092.047</b>	<b>21.145.843</b>	<b>21.221.808</b>	<b>21.366.624</b>	<b>21.585.327</b>
<b>Variația capitalurilor</b>		<b>+ 0,26 %</b>	<b>+ 0,36 %</b>	<b>+ 0,68 %</b>	<b>+ 1,02 %</b>

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

Indicator	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016	Realizări 2017	Realizări 2018
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>4.459.004</b>	<b>4.896.792</b>	<b>6.536.058</b>	<b>7.567.622</b>	<b>7.305.444</b>
Venituri din exploatare	4.668.983	4.955.681	6.402.822	9.353.466	9.724.550
Cheltuieli din exploatare	4.656.276	4.951.190	6.330.822	9.170.529	9.460.038
Venituri financiare	117.441	73.556	61.455	34.565	41.255
Cheltuieli financiare	21.209	11.961	25.617	23.580	18.113
<b>Rezultatul activității de exploatare</b>	<b>12.707</b>	<b>4.491</b>	<b>72.000</b>	<b>182.937</b>	<b>264.512</b>
<b>Rezultatul activității financiare</b>	<b>96.232</b>	<b>61.595</b>	<b>35.838</b>	<b>10.985</b>	<b>23.142</b>
<b>Rezultatul brut al exercitiului - profit</b>	<b>108.939</b>	<b>66.086</b>	<b>107.838</b>	<b>193.922</b>	<b>287.654</b>
Impozit pe profit	17.378	12.722	31.874	49.106	68.950
<b>Rezultatul net al exercitiului</b>	<b>91.561</b>	<b>53.364</b>	<b>75.964</b>	<b>144.816</b>	<b>218.704</b>
<b>Variația rezultatului net</b>		<b>- 41,72 %</b>	<b>+ 42,35 %</b>	<b>+ 90,64 %</b>	<b>+ 51,02 %</b>

## 1.3. Analiza comparată a principalilor indicatori economico-financiari

Valorile principalilor indicatori economico-financiari, calculați pe baza rezultatelor bilanțiere, reflectă măsura reală a lichidităților, riscurilor, activității și profitabilității societății.

Coroborand valorile obținute ale indicatorilor prezentați în notele la situațiile financiare anuale cu cele ale indicatorilor prezentați în tabelul următor putem concluziona că rezultatele obținute în exercițiul financiar 2018 confirmă trendul ascendent înregistrat de societate în ultimele cinci exerciții financiare eșantionate pentru analiza comparată.

Denumirea indicatorului	U.M.	Exercițiul financiar		Variație unitară
		2017	2018	
<b>INDICATORI DE LICHIDITATE</b>				
Lichiditatea curentă	nr. de ori	24,90	30,59	5,69
Lichiditatea imediată	nr. de ori	9,89	12,75	2,85
Rata solvabilității generale	%	4.150,98	4.950,54	799,56
<b>INDICATORI DE RISC</b>				
Gradul de îndatorare	%	0,00	0,00	0,00
<b>INDICATORI DE ACTIVITATE</b>				
Productivitatea muncii	lei/salariat	90.090,74	83.970,62	-6.120,11
<b>INDICATORI DE PROFITABILITATE</b>				
Marja brută din vânzări	%	2,42	3,62	1,20
Profitabilitatea	%	0,66	0,99	0,33
Rezultatul pe acțiune	lei/acțiune	0,07	0,11	0,04
Capitalul permanent	lei	21.366.624,22	21.585.326,56	218.702,34
Capacitatea de mobilizare a resurselor	lei	21.366.624,22	21.585.326,56	218.702,34
Patrimoniul net	lei	21.402.051,13	21.603.135,56	201.084,43

Activitatea societății s-a desfășurat în condiții de continuitate, cu obținerea sistematică de rezultate curente pozitive și de creștere a elementelor de capital, care permit evaluarea corectă și certifică natura și mărimea proceselor economice ale unității.

Variația indicatorilor prezentați reflectă măsura dezvoltării și performanței activităților societății și a poziției sale, corelate cu dimensiunea și complexitatea activităților.

#### 1.4. Analiza comparată a produselor și serviciilor în cifra de afaceri

Specificație	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016	Realizări 2017	Realizări 2018
	*lei **pondere	*lei **pondere	*lei **pondere	*lei **pondere	*lei **pondere
Produce finite (țesături) (ct.701)	2.332.632 52,31%	2.987.475 61,01%	4.947.188 75,69%	5.881.123 77,71%	5.856.000 80,16%
Semifabricate (lănuri sortate și fire diverse) (ct.702)	1.737 0,04%	15.759 0,32%	10.035 0,16%	368 0,00%	1.151 0,02%
Produce reziduale (ct.703)	42.003 0,94%	422 0,01%	988 0,01%	6.098 0,08%	2.023 0,03%
Lucrări și servicii (filare țesere, finisare, furnizare energie electrică, apă, epurare ape reziduale către terți) (ct.704)	1.294.568 29,03%	1.117.506 22,82%	1.037.247 15,87%	999.224 13,21%	906.985 12,41%
Redevente, chirii (ct.706)	663.970 14,89%	624.835 12,76%	461.117 7,06%	511.386 6,76%	479.327 6,56%
Alte activități 7(ct.708)	874 0,02%	- 0,00%	1.342 0,02%	86.413 1,14%	1.057 0,01%
<b>Total producție vândută</b>	<b>4.335.784 97,23%</b>	<b>4.745.997 96,92%</b>	<b>6.457.917 98,81%</b>	<b>7.484.612 98,90%</b>	<b>7.246.543 99,19%</b>
Mărfuri (vanzare cu amanuntul a țesăturilor prin magazine proprii) (ct.707)	34.368 0,77%	96.795 1,98%	52.461 0,80%	63.690 0,84%	58.901 0,81%
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri, corespunzătoare activității de cercetare	88.852 2,00%	54.000 1,10%	25.680 0,39%	19.320 0,26%	0 0,00%
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>4.459.004 100,00%</b>	<b>4.896.792 100,00%</b>	<b>6.536.058 100,00%</b>	<b>7.567.622 100,00%</b>	<b>7.305.444 100,00%</b>
Valoarea exportului	247.679	183.388	145.192	95.031	81.362
Pondere export în CA	5,55 %	3,75 %	2,22 %	1,25 %	1,11 %
<b>Variația CA</b>		<b>+ 9,82 %</b>	<b>+ 33,48 %</b>	<b>+ 15,78 %</b>	<b>- 3,46 %</b>

Produsele finite (țesături) sunt destinate pieței interne și exportului.

La intern produsele finite și mărfurile comercializate sunt destinate firmelor de confecții și celor de comerț cu amănuntul și reprezintă 80,97 % din cifra de afaceri.

Pe baza contractelor încheiate cu partenerii externi din Austria, Belgia, Italia au fost expediate produse finite la export a caror pondere în cifra de afaceri este de 1,11 %.

“Stofe Buhuși“ S.A. realizează venituri și din furnizarea de servicii către terți, constând atât în pregătirea preliminară a fibrelor prin pieptanare și/sau vopsire, țesere, finisare, cât și în furnizarea de utilități (energie electrică, termică, apă industrială, epurare ape meteorice și uzate) partenerilor săi locatari ai spațiilor industriale și administrative închiriate acestora.

Deși activitatea de bază continuă să fie afectată de diminuarea cererilor de țesături pentru confecții destinate pret-a-porte-ului, atât pentru piața internă cât,

mai ales, pentru piața externă, descreșterea cu 3,46 % a cifrei de afaceri, față de exercițiul financiar precedent, a fost generată de decalajul temporar dintre momentul contractării și lansării în producție realizate la finele anului 2018 și livrarea produsului finit efectuată în primele luni ale anului 2019, urmare faptului că unii clienți, instituții publice sau militare, au demarat proceduri de achiziție în trimestrul IV 2018.

Variațiile cifrei de afaceri, înregistrate în perioada de analiză 2014 – 2018, sunt rezultat al valorificării cerințelor pieței referitoare atât la articolele de țesături pieptanate, cât și la articolele de pleduri și pături destinate unităților specializate din cadrul ministerelor Afacerilor Interne, al Apărării Naționale, al Justiției și Libertăților Cetățenești.

### 1.5. Analiza comparată a fluxurilor de trezorerie

Indicator	Realizări 2014	Realizări 2015	Realizări 2016	Realizări 2017	Realizări 2018
Trezorerie și echivalente de trezorerie nete, din care:	3.432.960	3.722.884	4.101.759	4.192.047	4.846.825
Imobilizări financiare pe termen scurt	1.100.000	650.000	2.058.605	2.078.366	2.117.154
Pondere imobilizare financiară	32,04 %	17,46 %	50,19 %	49,58 %	43,68 %

Evoluția comparată, pentru ultimele două exerciții financiare, a principalelor elemente ale fluxurilor de numerar este prezentată în cele ce urmează:

FLUXURI DE NUMERAR	PERIOADA	
	2017	2018
<b>A. Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>		
Încasări din vânzarea de bunuri și servicii	8.730.835	8.915.647
Încasări din garanții, comisioane și alte venituri	0	
Plăți către furnizori, angajați și alți parteneri	-8.569.775	-4.365.397
Plăți către și în numele angajaților	0	-2.608.498
Plăți către bugetul statului și bugetele locale	-66.064	-1.284.631
Plăți pentru alte servicii	0	
Comisioane și sconturi plătite	0	
<b>Numerar net din exploatare</b>	<b>94.996</b>	<b>657.121</b>
<b>B. Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>		
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale	0	0
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	-6.307	-3.097
Dobânzi și dividende încasate	1.600	753
<b>Numerar net folosit în activități de investiție</b>	<b>-4.707</b>	<b>-2.344</b>
<b>C. Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>		
Trageri din împrumuturi pe termen lung	0	0
Plăți de dobânzi la împrumuturi pe termen lung	0	0
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Creșterea (descreșterea) numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>90.289</b>	<b>654.777</b>
<b>E. Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	<b>4.101.759</b>	<b>4.192.048</b>
<b>F. Numerar și echivalente de numerar la finele perioadei</b>	<b>4.192.048</b>	<b>4.846.825</b>
<b>G. Variația elementelor de numerar la finele perioadei</b>		<b>+ 15,62 %</b>

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 să permită atât intervenții rapide în situații de criză cât și valorificarea disponibilităților prin investiții financiare pe termen scurt.

## 1.6. Aspecte privind personalul

Creșterea volumului de activitate este reflectată și de variația numărului mediu de angajați la finele perioadei de analiză, care prezintă următoarele valori:

Structura	Număr mediu			Productivitatea muncii		
	2017	2018	Variație %	2017 lei	2018 lei	Variație %
Muncitori direct productivi și auxiliari	64	68	+ 6,25 %			
Maiștri	6	6	0,00			
Administrație	11	10	- 9,09 %			
Conducere	3	3	0,00			
<b>Total</b>	<b>84</b>	<b>87</b>	<b>3,57 %</b>	<b>90.091</b>	<b>83.971</b>	<b>-6,79 %</b>

## 1.7. Aspecte privind protecția mediului

Autoritățile publice competente au autorizat activitatea societății și au emis Autorizația de mediu nr. 45 din 01.03.2013, fără program de conformare.

În conformitate cu prevederile legale specifice în cursul exercițiului financiar 2017 au fost făcute demersurile necesare și s-a emis Revizia nr. 1 din 31.03.2017 a Autorizației de mediu a cărei valabilitate expiră în anul 2023.

Activitatea desfășurată nu generează situații de risc pentru mediu, societatea având funcțională o instalație de epurare a apelor meteorice și uzate, care asigură deversarea apelor reziduale epurate în emisar, râul Bistrița, cu asigurarea cerintelor de protecție a acestuia.

Activitatea societății nu este generatoare de reziduuri poluante sau noxe în aer, sol sau apă.

## 1.8. Evenimente ulterioare

În perioada scursă de la data de raportare pentru exercitiul financiar 2018, până la data prezentului raport, nu au apărut evenimente deosebite care să influențeze informațiile conținute de situațiile financiare anuale.

Aspectele privind tranzacționarea valorilor mobiliare emise, evoluția cursului de schimb și realizarea creanțelor restante sunt ne semnificative raportat la conținutul situațiilor financiare și au fost prezentate în detaliu în notele la acestea.

## 2. Elemente privind dezvoltarea previzibilă a societății

Pentru perioada următoare conducerea societății va aplica politici manageriale care să asigure o evoluție favorabilă a tuturor segmentelor funcționale ale societății, prin asigurarea cu comenzi, aprovizionarea operativă,

întreținerea curentă a utilajelor și instalațiilor, reducerea cheltuielilor, a consumurilor specifice, rentabilizarea procesului de producție și introducerea cu prioritate a tehnologiilor avansate, care să asigure atât creșterea calității produselor realizate cât și prețuri competitive.

Pentru exercitiul financiar 2019 societatea a preconizat desfășurarea activității ținând cont de cerințele piețelor internă și externă. În acest sens, se va proceda la intensificarea acțiunilor de marketing, atât prin participarea la târguri și expoziții specializate în țară și străinătate, cât și prin abordarea potențialilor clienți, cărora li se vor oferi mostre de țesături din colecțiile aflate spre desfacere.

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

### **3. Managementul riscurilor**

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

În activitatea curentă sunt aplicate proceduri de sistem și proceduri operaționale dezvoltate și aprobate pentru principalele circuite funcționale, iar evaluarea modului de aplicare a acestora este realizată de către compartimentul de audit intern.

Controlul intern vizează asigurarea conformității cu legislația în vigoare, buna funcționare a activității interne, aplicarea deciziilor luate de către conducere, fiabilitatea informațiilor financiare, utilizarea eficientă a resurselor, precum și prevenirea și controlul riscurilor de a nu atinge obiectivele stabilite.

Procedurile de control intern aplicate vizează urmărirea înscrerii activității unității și a comportamentului personalului în cadrul definit de legislația aplicabilă, valorile, normele și regulile interne, cât și verificarea dacă informațiile financiare, contabile și de gestiune reflectă corect activitatea și situația societății.

Situațiile financiare anuale ale societății sunt auditate, potrivit legii, în conformitate cu prevederile art.563, alin.(1) din O.M.F.P. nr. 1802/2015 de către auditorul autorizat, persoana juridică S.C. AUDIT EXPERT CONSULT S.R.L. IAȘI, care se identifică pe baza Autorizației de auditor nr. 860/2008, este înregistrat la Registrul Comerțului sub nr. J22/1126/2001 și are CUI: RO14333170. Auditorul are sediul în Iași, str. Armeană nr. 2-2A și este reprezentat de ec. Axinte Verginia.

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.

Unitatea își asigură finanțarea activității curente direct, selecționându-și clienții pe baza bonității lor financiare, evitându-se astfel riscul de finanțare și riscul ratei dobânzii la fluxul de trezorerie.

#### 4. Guvernanță 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 aprobat și validat conform prevederilor legale, prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, în ședința din 28.12.2011, în următoarea componență:

Nume și prenume/ Denumirea	CNP/ CUI	Calitate
Câmpanu Stefan	1590825043524	Președinte CA - Director General- ing.textilist
Costin Gheorghe	1460203043525	Membru CA- economist
S.C. ASSET INVEST S.A. Bacau	RO32267040/ 2621115040040	Membru CA legal reprezentat de d-na Udreanu Mihaela-Dorina, ing.textilist

Data ultimei prelungiri a mandatului membrilor consiliului de administrație este 01.01.2016, data expirării acestuia fiind 01.01.2020.

Pentru monitorizarea desfășurării activității societății comerciale Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată pe trimestru.

**Responsabilitățile Consiliului de Administrație** constau, printre altele, în:

- examinarea și aprobarea planului strategic, operațional și financiar al societății,
- evaluarea adecvării structurii organizaționale, administrative și contabile a emitentului, cu relevanța 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, acordând o atenție deosebită tranzacțiilor cu părțile implicate - tranzacțiile cu sine -; în acest scop CA va stabili criteriile generale pentru identificarea tranzacțiilor cu impact semnificativ.

**Practicile de guvernanță 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 dezbateri;
- încurajarea pe deplin a participării acționarilor la lucrările AGA acționarii care nu pot participa având la dispoziție posibilitatea exercitării votului în absență, 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.

**Președintele Consiliului de Administrație,**

**Ing. Ștefan Câmpanu**

