



**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](mailto:stofebuhusi@gmail.com)  
Web: [www.stofebuhusi.ro](http://www.stofebuhusi.ro)



Nr. 539 din 10.04.2020

## RAPORTUL ANUAL

întocmit pentru exercițiul financiar 2019,  
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

Valoarea capitalului social subscris și integral vărsat al STOFE BUHUȘI S.A. în sumă 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 sunt distribuite deținătorilor, nominal înregistrați 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.

În exercițiul financiar 2019 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 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 de sortare, spălare, vopsire fibre și pale de lână sau lână în amestec, de realizare a firelor pieptanate, semipieptanate și cardate, de realizare a țesăturilor și de finisare a acestora.

##### 1.1.1. Elemente de evaluare generală

Urmare desfășurării activităților autorizate societatea realizează următoarele principale grupe de produse:

- lână sortată și spălată natur sau vopsită în diverse culori;
- fire din 100 % lână și/ sau lână în amestec, în sistem cardat și pieptănat, de diferite culori și fineți, în funcție de cerințele de calitate impuse de beneficiar sau de caracteristicile țesăturilor, în cazul consumului propriu;
- țesături din 100 % lână și/ sau lână în amestec, destinate confecțiilor de damă și bărbătești, stofă pentru uniforme militare, pături și pleduri, articole tehnice, într-o gamă largă de articole.

Produsele, în exclusivitate de concepție proprie, sunt realizate și comercializate sub marcă proprie, având o calitate superioară și o valoare adăugată semnificativă.

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. - Organism de certificare, prin emiterea de către aceste organisme a mărcii R017142/15/02/2001, număr depozit 023757 din 15.02.1991, respectiv a certificatului nr. 16975 C privind documentarea, implementarea și menținerea Sistemului de Management al Calității, în conformitate cu cerințele standardului SR EN ISO 9001:2015.

Stofe Buhuși S.A. realizează venituri și din furnizarea de servicii către terți, constând în pregătirea preliminară a fibrelor prin pieptanare și/sau vopsire, în operațiuni de țesere și/sau finisare a țesăturilor crude, precum și în furnizarea de utilități partenerilor săi locatari ai spațiilor industriale și administrative închiriate.

#### **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 principalelor grupe de produse anterior specificate.

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

Înnoirea face parte din politica de management a producției și include măsuri de racordare a gamei de fire și țesături la tendințele modei. Modificările semnificative în industria textilelor, sunt relativ rare și de regula, de fond, vizând în special tehnologiile și utilajele necesare prelucrării. Sub aspectul formei, însă, modificările aduse de tendințele sezoniere ale modei impun o flexibilitate mărită a capacității de armonizare, cu maximă operativitate, pe sezoane, a întregului portofoliu de produse (fire și țesături), aceste schimbări fiind făcute de către societate în cursul întregului an.

#### **1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico- materială**

Aprovizionarea cu materiile prime se realizează de pe piața internă, de la producătorii autohtoni de lănuri brute, groase și semigroase, destinate produselor cardate, iar pentru produsele pieptănate de pe piața externă cu precădere palele din lănuri fine și semifine de la distribuitorii italieni, țara de origine a palcelor fiind Australia.

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.

Lipsa materiilor prime cu originea în România ne obligă la aprovizionarea de pe piețele internaționale, sursele de aprovizionare sunt sigure pe termen lung, iar prețurile la nivelul normal al celor practicate pe respectivele piețe.

Stocurile sunt menținute la nivelul minim sau, în cazul materiilor prime din import, datorită operativității cu care sunt livrate, se comandă distinct, pentru fiecare contract comercial încheiat cu clienții noștri.

Activitatea societății nu depinde de un singur furnizor, însă lipsa furnizorilor autohtoni pentru materiile prime generează un risc mediu provocat de variațiile cursurilor de schimb valutar.

#### **1.1.4. Evaluarea activității de vânzare**

Pe ambele destinații – piața externă și internă – există o concurență puternică din partea producătorilor din China, Turcia și India care, oferind produse foarte ieftine sunt preferați, chiar dacă unele din produsele lor sunt de calitate îndoielnică.

Deși evoluția generală specifică industriei textile românești este descendentă, ponderea livrărilor, pe segmentul de piață specific societății, este constant la intern, însă și-a continuat trendul descrescător pentru export.

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, în condițiile de acută austeritate, în care unitatea își desfășoară activitatea, sunt amiabile, între angajați și patronat neexistând situații conflictuale, aspectele divergente fiind soluționate prin negociere, nefiind înregistrate incidente spontane de întrerupere a activității sau greve datorate nemulțumirii angajaților față de tratamentul profesional sau social aplicat de angajator.

Problematica 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. Din păcate 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 preconizează încălcări ale legislației specifice, 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 certificate ISO 9001:2015.

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

Procedurile de control intern aplicate vizează atât urmărirea înscrierii activității unității și a comportamentului personalului în cadrul definit de legislația aplicabilă, valorile, normele și regulile interne, cât și verificarea corectitudinii cu care informațiile financiare, contabile și de gestiune reflecta poziția și performanța societății.

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 de evitare, pe cât posibil, a angajării de credite, asigurându-și 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.

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.

În anul 2019 activitatea societății a făcut obiectul unor controale periodice, tematice sau inopinate exercitate de către reprezentanții Administrației Bazinale de Apă Siret Bacău, Gărzii Naționale de Mediu, reprezentanța teritorială Bacău, Inspectoratul Județean pentru Situații de Urgență, Inspectoratul Teritorial de Muncă Bacău. Aceste autorități au verificat și evaluat, neutru și obiectiv, conform competențelor specifice, organizarea și desfășurarea activităților de gospodărire a apelor, de protecție a mediului, de desfășurarea activităților curente pentru evitarea situațiilor de urgență și de desfășurare a activităților de administrare a forței de muncă cu asigurarea tuturor condițiilor de sănătate și securitate în muncă.

Urmare acestor operațiuni de control s-a constatat că societatea își desfășoară activitățile curente în condiții de legalitate, fără a fi recomandate planuri de măsuri, de conformitate sau aplicabile măsuri sancționatorii.

Activitatea economică a entității, desfășurată în perioada de raportare, a fost prezentată în Situațiile Financiare Anuale întocmite în conformitate cu prevederile O.M.F.P. nr. 1802/2014, acestea fiind supuse auditului statutar.

Urmare desfășurării activităților și aplicării procedurilor specifice, conform Standardelor Internaționale de Audit, auditorul financiar a emis, fără rezerve, raportul său. Raportul de audit a fost făcut public, la data emiterii, conform regulamentelor A.S.F.

### **1.2.9 Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului**

Pentru perioada următoare conducerea societății va aplica politici manageriale care să asigure o evoluție favorabilă a tuturor segmentelor funcționale ale acesteia, 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. În același timp dimensionarea personalului va fi una dinamică raportată la cantitățile și termenele contractate.

De asemenea obligațiile contractuale determină o abordare dinamică și în ceea ce privește politica cheltuielilor de capital, societatea dispune de resursele financiare necesare și este pregătită pentru ajustarea operativă a programului de investiții cu realizarea acestora fără afectarea situației financiare, date fiind valorile indicatorilor de lichiditate realizați la data de referință.

Managementul societății apreciază că, la nivelul mediului intern, nu există riscuri estimate și/sau alte premise care să ducă la producerea de evenimente și/sau efectuarea de tranzacții și operațiuni care ar putea afecta semnificativ veniturilor din activitatea de bază.

La nivelul mediului extern, însă, managementul își exprimă îngrijorarea cu privire la efectele negative asupra activității de baza generate de lipsa de predictibilitate legislativă și de întârzierile repetate în aplicarea politicilor și programelor naționale de dinamizare a sectorului de exploatare a lânii și de protecție a producției naționale de țesături.

De asemenea managementul este preocupat de efectele negative ale pandemiei COVID 19, care a impus instituirea stării de urgență în România. Pandemia COVID 19 este un eveniment ulterior închiderii exercițiului financiar 2019 care a impus managementului efectuarea unei analize foarte atente a expunerii societății la riscul de continuitate a activității și a implicațiilor unui asemenea risc asupra situațiilor financiare anuale.

Urmare acestei analize managementul apreciază rezonabil că întocmire situațiilor financiare pe baza unei activității continue este adecvată și că nu există aspecte care să determine ajustări asupra cifrelor din situațiile financiare și nici cu privire la continuitatea activității.

Cu toate acestea, la data prezentului raport, în vigoare fiind limitările impuse de aplicarea stării de urgență, managementul manifestă îngrijorare întrucât nu poate, încă, estima valori ale pierderilor economice pe care societatea le va înregistra, însă există certitudinea că acestea se vor produce întrucât acțiunile de sprijin reglementate nu sunt în măsură a oferi o asigurare satisfăcătoare în acest sens.

## **2. Activele corporale ale emitentului**

Activitatea societății se desfășoară exclusiv la sediul social declarat, respectiv, în orașul Buhuși, str. Libertății nr. 36. Societatea nu are sucursale, filiale, agenții, însă a deschis un punct de lucru pentru desfășurarea de activități secundare, în Buhuși, str. N. Bălcescu, bl. 2/17, într-un imobil proprietatea sa.

În patrimoniul unității sunt înregistrate construcții, construcții speciale, instalații tehnice, mașini, utilaje și alte active asimilabile, utilizate pentru producție, în conservare, disponibile sau închiriate, după caz. Referitor la administrarea activelor imobilizate, în perioada de raportare, au fost efectuate operațiuni și/sau tranzacții de achiziție/ înstrăinare, respectiv casare de active imobilizate de natura utilajelor și instalațiilor tehnologice nesemnificative ca număr și valoare raportat la valoarea netă a acestora.

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 de tipul acțiunilor. Acestea sunt tranzacționate pe piața ATS – AeRO Standard și au fost prezentate în detaliu în prima parte a acestui raport.

În conformitate cu prevederile legale societatea a decis pentru exercițiul 2019, utilizarea integrală a profitului net pentru acoperirea pierderilor contabile reportate, astfel încât nu s-au convenit, plătit sau acumulat dividende în contul acționarilor. Pentru perioadele viitoare se intenționează utilizarea rezultatelor pozitive pentru acoperirea tuturor pierderilor reportate, după care acestea se vor utiliza pentru reînnoțire.

Nu se intenționează achiziționarea de către societate a propriilor acțiuni.

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**

Societatea a adoptat Codul de Guvernanță Corporativă al Bursii 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 16.12.2015, în următoarea componență:

Nume și prenume/ Denumirea	Calitate
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.
S.C. Asset Invest S.A. Bacau	Membru al CA - persoană juridică autorizată conform legislației specifice, reprezintă interesele acționarului semnificativ S.I.F. "Moldova". Asset Invest S.A. este reprezentat de către d-na Mihaela - Dorina Udreanu, analist investiții financiare la S.I.F. "Moldova", inginer textilist, care nu deține în proprietate acțiuni la Stofe Buhuși S.A.

Mandatul membrilor consiliului de administrație a expirat la data de 01.01.2020.

Prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, în ședința din 10.12.2019, mandatul membrilor, anterior prezentați, ai Consiliului de Administrație a fost prelungit pentru o perioadă de încă 4 (patru) ani, începând de la 01.01.2020 până la 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.

Nu există persoane afiliate sau legate așa cum acestea sunt definite de către legislația specifică, astfel încât nu există nici un acord, înțelegere sau legătură de familie datorită căreia membrii conducerii executive să fi fost numiți în funcție.

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 individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin Ordinul nr. 1802/2014 și oferă o imagine fidelă a poziției economice și performanțelor societății, obținute în condiții de continuitate.

Urmare unei atente analize comparate a indicatorilor economico-financiar reflectați prin bilanț, contul de profit și pierdere și a fluxurilor de trezorerie, pentru o perioadă extinsă de cinci ani, se constată o consolidare a poziției economice și o creștere a performanțelor societății.

Indicatorii bilanțieri obținuți pentru exercitiul financiar 2019 confirmă desfășurarea unei activități în condiții de continuitate, care a consolidat poziția economică a societății prin creșterea capitalurilor proprii în condițiile reducerii pierderilor reportate, fapt care permite evaluarea corectă a mărimii proceselor economice viitoare ale societății.

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.

Activitatea societății s-a desfășurat conform programului de activitate aprobat, rezultatele indicatorilor contului de profit și pierdere reflectând realitatea performanțelor economice, astfel pentru veniturile nete realizate, cheltuielile angajate s-au situat în limite normale, asigurându-se un profit, proportional cu producția realizată.

Fluxul de numerar este un indicator care reprezintă imaginea stării de sănătate a acestei afaceri, cuprinzând atât încasările, cât și plățile pe care societatea le are într-o perioadă de timp. În ultimii cinci ani societatea a obținut valori pozitive semnificative ale lichidităților evoluția acestora fiind constantă și predictibilă.

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.

O bună dinamică a cifrei de afaceri și a profitabilității, lipsa datoriilor bugetare, bunul istoric de plată către creditorii comerciali, reflectă capacitatea societății de finanțare a activității sale.

## 6. Guvernanta corporativa.

Managementul Stofe Buhuși S.A. a implementat în mod benevol recomandările cuprinse în Codul de Guvernanta Corporativa a Bursei de Valori Bucuresti, care stabileste principiile si structurile de guvernanta, avand ca scop principal respectarea drepturilor actionarilor precum si asigurarea unui tratament echitabil al acestora.

**Practicile de guvernanta 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 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 maniera echitabilă;
- existența personalului desemnat pentru relația cu investitorii, în general, și cu acționarii proprii, în special.

### 6.1. Declaratia privind guvernanta corporativa.

Indi-cativ	Prevederi care trebuie respectate	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivarea neconformitatii
A l.	Toate societatile trebuie sa aiba un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinta cu privire la Consiliu si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie sa fie prevazuta in 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 pozitile 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 obligate 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.			<b>NU ESTE CAZUL</b> 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 terte 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 regăesc 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 afara de 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: anulara/ 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 numitele 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 în considerare întocmirea unei politici cu privire la prognoze, în functie de contextul economic în care evolueaza. Acestea nu vor fi însă 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 intalniri/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 Câmpănu

