



sibexpert



Sibiu, str. Urlea 39
CUI RO 12 613840
Tel.: 0745/605508, 0728/288982
Email: sibexpert@gmail.com
Web: www.sibexpert.ro
Autorizatie C.A.F.R. nr.318/2003
Autorizatie C.C.Fiscali nr.409/2010

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii "COMPA" S.A. Sibiu

Raport asupra situatiilor financiare consolidate

1. Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii COMPA S.A., si ale filialelor sale ("Grupul"), intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, care cuprind Situatiile consolidate a pozitiei financiare, Situatiile consolidate a profitului sau pierderii si alte elemente ale rezultatului global, Situatiile consolidate a modificarilor capitalurilor proprii si Situatiile consolidate a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2014 precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.

Situatiile financiare anuale consolidate au fost intocmite de societatea COMPA S.A. Sibiu care impreuna cu filialele indeplinesc conditiile referitoare la obligativitatea intocmirii si prezentarii situatiilor financiare consolidate prevazute in O.M.F. Publice 1286/2012, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale a caror valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata reglementata. Filialele societatii incluse in consolidare sunt:

- S.C. COMPA IT S.R.L.
- S.C. TRANS CAS S.R.L.
- S.C. RECASERV S.R.L.
- S.C. COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE S.R.L.
- S.C. THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A.

Din datele prezentate in situatiile financiare si in Raportul Consolidat al Consiliului de administratie se desprind urmatoarele elemente care exprima situatia patrimoniala a grupului la finele anului 2014:

- | | |
|---|------------------------|
| - Capitaluri total: | 330.509 mii lei |
| - Rezultatul net al exercitiului financiar: | 27.884 mii lei, profit |

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea este responsabila de intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana si aprobate prin Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr.1286/2012, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata reglementata si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situatii financiare consolidate pe baza auditului nostru. Auditul s-a desfasurat in concordanta cu Standardele Internationale de Audit. Aceste standarde solicita planificarea si efectuarea auditului in asa fel incat sa se obtina o asigurare rezonabila a faptului ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4. Un audit implica indeplinirea de proceduri pentru a obtine probe de audit despre valorile si prezentarile din situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorata fraudei sau erorii. In realizarea acelor evaluari ale riscului, auditorul considera controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela de catre entitate a situatiilor financiare, in vederea conceperii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar nu si cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al entitatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea nivelului de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rational al estimarilor contabile efectuate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii generale a situatiilor financiare.

Lucrarile de audit au fost planificate si s-au desfasurat dupa incheierea situatiilor financiare ale societatilor care intra in consolidare, respectiv la sfarsitul perioadei de raportare incluzand urmatoarele:

- examinarea pe baza de probe de audit a sumelor inscise in situatiile financiare consolidate ale societatii si filialele sale.

- s-a procedat la evaluarea principiilor contabile folosite la intocmirea situatiilor financiare in vigoare la data bilantului.

- s-a evaluat modul de prezentare a situatiilor financiare anuale consolidate, compuse din: Situatia consolidata a pozitiei financiare, Situatia consolidata a rezultatului global, Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii si Situatia consolidata a fluxurilor de numerar precum si un sumar al politicilor contabile semnificative, la finele anului financiar 2014.

- auditul s-a efectuat cu preponderenta asupra respectarii regulilor de consolidare, responsabilitatea intocmirii situatiilor financiare ale fiecarei entitate care

intra in consolidare revine conducerilor respectivelor entitati precum si auditorilor in cazul celor a caror situatii financiare au fost auditate.

Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt adecvate si suficiente pentru a sta la baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. In opinia noastra situatiile financiare consolidate ofera o imagine fidela si exprima corect sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a Grupului la data de 31 decembrie 2014, precum si performantei financiare si a fluxurilor sale de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana si aprobate prin O.M.F.Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata reglementata

Opinia noastra asupra situatiilor financiare consolidate incheiate la 31 decembrie 2014 este ***fara rezerve.***

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012, articolul nr. 30 punctul c) din capitolul III, noi am analizat Raportul Consolidat al Consiliului de administratie. In Raportul Consolidat al Consiliului de administratie noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2014, atasate.

Sibiu, la data de:
30 martie 2015

Auditor financiar,
Sib Expert SRL

Semnatura auditor,
Pacurariu Viorel

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Carnet de auditor.nr.4636



A handwritten signature in dark ink, appearing to be "Pacurariu Viorel", written over a light grey diagonal line.

Societatea COMPA S.A.Sibiu
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	12/31/2014	12/31/2013
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE:			
Imobilizări corporale	4	311,559,098	278,720,217
Imobilizări necorporale	5	4,480,741	3,110,195
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	6	487,347	548,691
Alte creanțe imobilizate	7	24,354	24,354
Titluri puse în echivalență	8	5,541,713	2,054,643
Creanțe privind impozitul amânat	10	3,720,004	3,646,390
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL		325,813,257	288,104,490
ACTIVE CIRCULANTE:			
Stocuri	8	60,171,045	47,372,928
Creanțe comerciale și alte creanțe	6	76,613,771	93,171,991
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	6	2,561,117	3,178,374
Numerar și echivalențe de numerar	9	1,576,365	5,069,501
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL		140,922,298	148,792,794
TOTAL ACTIVE		466,735,555	436,897,284
CAPITALURI PROPRII :			
Capital emis	11	21,882,104	21,882,104
Acțiuni proprii	11	-64,910	-64,910
Pierderi legate de acțiunile proprii	11	-45,961	-45,961
Rezerve	11	245,255,151	227,530,506
Ajustare rezerve	11	33,363,038	33,363,038
Rezultatul reportat, din care	11	30,045,150	19,603,164
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	11	-677,389	-677,389
Interese minoritare	11	74,824	67,631
CAPITALURI PROPRII - TOTAL		330,509,396	302,335,572
DATORII PE TERMEN LUNG :			
Datorii financiare	12	46,067,881	45,627,945
Alte datorii pe termen lung	13	118,196	451,447
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	13	14,560,511	16,146,746
Provizioane	14	135,645	135,645
DATORII PE TERMEN LUNG - TOTAL		60,882,233	62,361,783

Societatea COMPA S.A.Sibiu
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	12/31/2014	12/31/2013
DATORII CURENTE:			
Datorii financiare	12	819,442	9,101,466
Datorii comerciale și similare;	13	63,831,422	52,589,451
Alte datorii	13	7,470,232	8,287,312
Datorii privind impozitele curente	10	477,830	17,860
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	13	2,745,000	2,203,840
DATORII CURENTE - TOTAL		75,343,926	72,199,929
DATORII TOTALE		136,226,159	134,561,712
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		466,735,555	436,897,284

DIRECTOR GENERAL
DEAC IOAN



DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN

Societatea COMPA S.A. Sibiu
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2014	2013
Venituri	15	424,731,829	460,897,606
Alte venituri	15	9,053,252	5,854,962
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	16	8,943,074	-1,482,174
Materii prime și consumabile utilizate	16	-267,296,239	-287,363,894
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	18	-93,183,319	-87,805,612
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	10,11	-27,773,020	-32,027,257
Servicii prestate de terți	16	-16,822,570	-21,565,541
Alte cheltuieli	16	-5,783,754	-8,976,589
Rezultatul din exploatare	17	31,869,253	27,531,501
Venituri financiare	19	4,516	11,979
Cheltuieli financiare	19	-1,036,964	-1,853,770
Alte câștiguri/pierderi financiare	19	-1,622,756	-838,717
Costuri nete cu finanțarea	19	-2,655,204	-2,680,508
Venituri din acțiuni deținute la entități asociate	19	3,485,271	-2,306,530
Profit înainte de impozitare		32,699,320	22,544,463
(Cheltuieli) / Venituri cu impozitul pe profit amânat	10	-212,008	324,258
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	10	-4,603,457	-4,341,545
Profitul net al perioadei, din care:		27,883,855	18,527,176
Atribuibil intereselor care nu controlează		7,264	3,725
Atribuibil societății mamă		27,876,591	18,523,451
Alte elemente ale rezultatului global:			
Reevaluarea imobilizărilor corporale	4	0	363,039
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global	10	285,622	-4,461,011
Alte venituri ale rezultatului global, nete de impozit		285,622	-4,097,972
Total rezultat global al anului, din care:		28,169,477	14,429,204
Atribuibil intereselor care nu controlează		7,193	3,646
Atribuibil societății mamă		28,162,284	14,425,558
Rezultat consolidat pe acțiune de bază / diluat	20	0.13	0.08

DIRECTOR GENERAL
DEĂC IOAN



DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN

Societatea COMPA S.A. Sibiu
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII

Element al capitalului propriu	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi legate de acțiuni proprii	Rezerve legale	Ajustări rezerve legale	Rezerve reevaluare	Alte rezerve	Ajustări alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese minoritare	Total
Sold la 01.01.2014	21,882,104	-64,910	-45,961	4,962,400	22,683,534	169,464,900	53,103,206	10,679,504	19,603,164	67,631	302,335,572
Profitul anului									27,876,591		27,876,591
Alte elemente ale rezultatului global, din care:	0	0	0	20,489	0	-474,482	0	0	0	0	-453,993
Rezerve				20,489		-474,482		0			-453,993
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii, din care:	0	0	0	0	0	0	18,178,638	0	-17,434,605	7,193	751,226
Repartizare profit				0			18,178,638		-17,434,605	7,193	751,226
Sold la 31.12.2014	21,882,104	-64,910	-45,961	4,982,889	22,683,534	168,990,418	71,281,844	10,679,504	30,045,150	74,824	330,509,396

DIRECTOR GENERAL
DEAC IOAN



DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN

Societatea COMPA S.A. Sibiu
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Explicatii	2014	2013
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	32,699,320	22,544,463
Ajustari pentru elemente nemonetare:		
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	27,773,020	32,027,257
Constituire/ (Reversari) provizioane pt. riscuri si cheltuieli	-480,055	-480,055
Profit/ (Pierdere) din vanzarea imobilizarilor corporale	128,215	128,215
Profit/ (Pierdere) din vanzarea imobilizarilor financiare	528,472	528,472
Ajustare alte elemente nemonetare	-2,601,776	-7,965,356
Profit operational inainte de alte modificari in capitalul circulant	58,047,196	46,782,996
(Cresteri) / Descresteri stocuri	-12,798,117	6,200,354
(Cresteri) / Descresteri creante	17,236,821	13,414,537
(Cresteri) / Descresteri datorii	1,664,447	-2,747,111
Numerar net generat din exploatare	64,150,347	63,650,776
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale	-60,240,064	-19,987,459
Achizitii de imobilizari necorporale	-2,115,137	-2,115,286
Vanzari de imobilizari corporale	105,799	-128,215
Numerar net generat din activitati de investitii	-62,249,402	-22,230,960
Fluxuri de trezorerie din activitatea financiara		
Profit/ (Pierdere) din vanzarea imobilizarilor financiare	0	528,472
(Cresteri) / Descresteri datorii financiare	-7,842,388	-37,715,334
Plati dobanzi	-1,036,964	-1,853,770
Numerar net generat din activitatea financiara	-8,879,352	-39,040,632
Profit/ (Pierdere) din actiuni detinute in entitati afiliate	3,485,271	-2,306,530
Numerar net generat din activitatea totala	-3,493,136	72,654
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	5,069,501	4,996,847
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	1,576,365	5,069,501

DIRECTOR GENERAL
DEAC IOAN



DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMATII GENERALE

a) COMPA firma - mamă

COMPA este societate pe acțiuni, cu sediul în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8, CP 550234

Domeniul de activitate al companiei: proiectarea, producerea și comercializarea componentelor pentru fabricația de autoturisme, autovehicule de transport, autobuze, remorci, tractoare, vagoane, locomotive și diverse utilaje industriale, servicii și asistență tehnică.

Obiectul principal de activitate, conform codului CAEN este 2932 "Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule"

Forma de proprietate a companiei

Societatea COMPA S.A. este privatizată 100% din septembrie 1999. Structura acționariatului este următoarea:

	NR.ACȚIUNI	% DIN TOTAL CAPITAL
Asociația Salariaților COMPA	119,474,505	54.60
Alți acționari (persoane fizice și juridice)	99,346,533	45.40
NUMAR TOTAL DE ACȚIUNI	218,821,038	100.00

Societatea este deschisă, acțiunile se tranzacționează la Bursa de Valori București la categoria Standard, simbol CMP.

Evoluția companiei

Prin hotărârea Guvernului nr.1296/13.12.1990 firma a devenit S.C.COMPA S.A., provenind din Întreprinderea de Piese Auto Sibiu (I.P.A.Sibiu).

I.P.A. Sibiu a luat ființă în anul 1969 prin unificarea a două unități: Uzina Elastic și Uzina Automecanica Sibiu.

Din anul 1991, COMPA s-a organizat în module (fabrici), constituite pe familii de produse ca centre de cost, care în timp au devenit centre de profit, în scopul unei descentralizări și a facilitării constituirii de joint-ventures.

Investițiile financiare COMPA S.A. în calitate de societate – mamă, reprezentând titluri de participare deținute în acțiuni sau părți sociale la entități comerciale sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Societatea la care se dețin titlurile	Sediul social	Valoarea titlurilor deținute de COMPA (lei)	% în capitalul social
COMPA I.T. S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	200,000	100.00
TRANSCAS S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	1,498,450	99.00
THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	815,148	26.91
RECASERV S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.51, Sibiu, jud.Sibiu	70,000	70.00
COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	980	98.00
TOTAL		2,584,578	

1. INFORMATII GENERALE - continuare

Conducerea firmei a fost asigurată de un Consiliu de Administrație format din:

- Deac Ioan – președinte și director general,
- Miclea Ioan – membru
- Maxim Mircea-Florin – membru
- Benchea Cornel – membru
- Balteș Nicolae – membru (până în aprilie 2013)
- Velțan Ilie-Marius – membru (din aprilie 2013)

b) Filiale

COMPA I.T. S.R.L. cu sediul social în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8,jud.Sibiu. Firma fost înființată în anul 2001, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/17/2001, CUI 13656016.

Scopul înființării a fost acela de proiectare și implementare a unui *Sistem informatic integrat*, pentru firma – mamă, la standardele internaționale existente și care să asigure cerințele impuse de modul de organizare pe centre de profit ale firmei COMPA, precum și de asigurare a unei rețele informatice de calculatoare extinse în întreaga firmă COMPA.

Obiectul de activitate, conform codului CAEN este 6201 – “Activități de realizare a softului la comandă”

Capitalul social al firmei la 31.12.2014 a fost de 200,000 RON, deținut în totalitate (100%) de către Societatea COMPA S.A. Administratorul firmei este dl. Acu Florin-Ștefan.

TRANSCAS S.R.L. cu sediul social în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8,jud.Sibiu. Firma a fost înființată în anul 2002, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/633/2002, CUI 14836511. Motivul înființării firmei a fost acela de externalizare a activității de transport auto, existent inițial în cadrul firmei COMPA, în scopul extinderii și dezvoltării acestei activități diferită de profilul de activitate al firmei COMPA. TRANSCAS S.R.L. deține în prezent un număr de peste 60 autovehicule, dintre care o pondere importantă o dețin Autotractoarele cu remorcă tip Mercedes, cu capacitate de peste 20 tone încărcătură utilă, destinate transportului de materiale și produse finite atât pentru COMPA cât și pentru alți clienți.

Obiectul principal de activitate al firmei, conform codului CAEN este 4941 “Transporturi rutiere de mărfuri”

Capitalul social este de 150,000 părți sociale în valoare totală de 1,500,000 RON.

La 31.12.2014 structura acționariatului a fost:

- Societatea COMPA S.A. deține un număr de 149,845 părți sociale, în valoare de 1,498,450 RON.
- Maxim Mircea Florin și Mihăilă Dana persoane fizice, dețin în total un număr de 155 părți sociale în valoare de 1,550 RON.

Conducerea firmei este asigurată de Maxim Mircea-Florin – administrator.

THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A. – este firmă mixtă germano- română, cu capital majoritar german.

Firma a luat ființă în anul 1996, prin participare de capital majoritar german, în scopul dezvoltării producției de amortizoare telescopic pentru automobile, cu preponderență pentru export. A fost prima firmă mixtă înființată în România în domeniul industriei de automobile, după anul 1989, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J/1013/1996, CUI 8497062

Obiectul principal de activitate al firmei, conform codului CAEN este 2932 “Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule”

Capitalul social al firmei la data de 31.12.2014 a fost de 3,029,076 RON, acționarii firmei deținând la această dată următoarele participații:

- Thyssen Krupp Bilstein GmbH Germania – 2,205,828 RON (72.82%)
- COMPA S.A.Sibiu – 815,148 RON (26.91%)
- Alți acționari (Thyssen Krupp Federn, Thyssen Krupp Sistem Engineering) 8,100 RON (0.27%)

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMATII GENERALE - continuare

Consiliul de administrație al firmei la data de 31.12.2014 a fost format din:

- Betea Radu – președinte, director general
- Heid Rainer – membru
- Dr. Kirner Peter Klaus – membru
- Deac Ioan – membru
- Miclea Ioan – membru

Societatea RECASERV S.R.L. cu sediul social în Sibiu, Str.Henri Coandă nr.51, jud.Sibiu, înființată în anul 2004, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/704/2004, CUI 164408228. Scopul înființării firmei a fost de externalizare din cadrul firmei – mamă (COMPA S.A.) a unor activități diferite profilului sau de activitate principal, activități cum sunt: alimentație publică realizată prin cantina și microcantinele ce funcționează în incinta firmei COMPA. Prin înființarea firmei RECASERV S.R.L. cu profil de alimentație publică s-au asigurat condițiile dezvoltării acestei activități prin completarea cu servicii secundare (catering și servicii de curățenie).

Obiectul principal de activitate, conform codului CAEN este 5629 " Alte activități de alimentație n.c.a.", constând din servicii de catering pentru salariații din COMPA S.A.și alte firme din Sibiu, organizarea de evenimente cu profil de alimentație publică pentru firme și unități de învățământ din municipiul Sibiu.

Capitalul social al firmei este de 100,000 RON deținut de către:

- Societatea COMPA S.A.Sibiu ,în procent de 70%
- Boroș Daniela, persoană fizică, în procent de 30%

Firma RECASERV S.R.L. Sibiu deține la COMPA S.A.Sibiu un număr de 649,100 acțiuni în valoare de 64,910 RON cumpărate prin tranzacționare la BVB care sunt înregistrate în Situațiile financiare ale firmei la 31.12.2014.

Administratorul firmei este dna Boroș Daniela.

Societatea COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L. cu sediul social în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8, jud.Sibiu a fost înființată în anul 2003, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/671/2003, CUI 15466492. Scopul înființării a fost de asigurare a operațiunilor de vamuire la domiciliu.

Obiectul de activitate, conform codului CAEN este 5229 (cod vechi 6340) "Alte activități anexe transporturilor"

Capitalul social al firmei este de 100 părți sociale respective 1,000 RON deținut de:

- Societatea COMPA S.A. Sibiu deține un număr de 98 părți sociale, în valoare totală de 980 RON
- Moiş Gheorghe, Maxim Mircea Florin, persoane fizice, dețin în total un număr de 2 părți sociale în valoare de 20 RON

Firma nu a avut activitate încă de la înființare, activitatea acesteia fiind suspendată.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("UE"). Aceste situații financiare sunt primele situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Grupul a adoptat raportarea conform IFRS începând cu situațiile financiare ale anului 2012.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești. Conturile statutare au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între Reglementările Contabile Românești și IFRS. În mod corespunzător, conturile statutare au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare, în toate aspectele semnificative, cu IFRS.

2.BAZELE ÎNTOCMIRII - continuare

Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale au fost pregătite pe baza costului istoric, cu excepția anumitor imobilizări corporale care sunt evaluate la valoarea reevaluată sau valoarea justă așa cum este explicat în politicile contabile. Costul istoric este în general bazat pe valoarea justă a contraprestației efectuată în schimbul activelor.

Moneda de prezentare și monedă funcțională

Situațiile financiare sunt prezentate în **lei** românești (RON), rotunjite la cel mai apropiat leu, aceasta fiind moneda funcțională a companiei.

Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecați și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și judecățile se bazează în general pe informații istorice și orice alte surse considerate reprezentative pentru situațiile întâlnite. Rezultatele efective pot fi diferite față de aceste estimări.

Estimările și ipotezele sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită și în perioadele viitoare dacă acestea sunt afectate.

Modificarea estimărilor nu afectează perioadele anterioare și nu reprezintă o corectare a unei erori.

Informații despre judecățile critice în aplicarea a politicilor contabile ale Grupului, ale căror efect este semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare sunt incluse în notele referitoare la:

Imobilizările corporale și necorporale – Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale și necorporale se amortizează pe perioada duratei utile de viață.

Conducerea Grupului folosește raționamentului profesional în determinarea duratei utile de viață, iar dovezile utilizate la determinarea acestora includ specificațiile tehnice ale utilajelor, informații din contractele comerciale pe care Grupul le are încheiate cu clienții, istoricul produselor vândute, informații din piață legate de produsele Grupului și capacitatea de adaptare a utilajelor.

Imobilizări corporale și necorporale – Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale.

Imobilizările necorporale și corporale sunt analizate pentru a identifica dacă prezintă indicii de depreciere la data situațiilor financiare.

Dacă valoarea contabilă netă a unui activ este mai mare decât valoarea lui recuperabilă, o pierdere din depreciere este recunoscută pentru a reduce valoarea netă contabilă a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Dacă motivele recunoașterii pierderii din depreciere dispar în perioadele următoare, valoarea contabilă netă a activului este majorată până la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinată dacă nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

Dovezile care pot determina o depreciere includ o scădere a utilității pentru societate, uzura fizică excesivă, apariția unor noi tehnologii de producție.

Impozite amânate

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute drept active, în măsura în care e probabil că va exista un profit impozabil din care să poată fi acoperite pierderile. Conducerea Grupului folosește raționamentului profesional în determinarea valorii creanțelor privind impozitul amânat care pot fi recunoscute ca active. Deciziile conducerii au la bază informații din contractele comerciale pe care Grupul le are încheiate cu clienții, previziunile legate de piață auto și a componentelor auto.

2 BAZELE ÎNTOCMIRII – continuare

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație actuală legală sau implicită generată de un eveniment trecut, este probabil că pentru decontarea obligației să fie necesară o ieșire de resurse încorporând beneficii economice și poate fi realizabilă o estimare fiabilă a valorii obligației. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielii necesară pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

Valoarea recuperabilă a activelor

Evaluarea pentru deprecierea creanțelor este efectuată individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Grupul își revizuieste creanțele comerciale și de altă natură la fiecare dată a poziției financiare, pentru a evalua dacă trebuie să înregistreze în contul de profit și pierdere o depreciere de valoare. În special raționamentul profesional al conducerii este necesar pentru estimarea valorii și pentru coordonarea fluxurilor de trezorerie viitoare atunci când se determină pierderea din depreciere. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă estimată.

Aceste estimări se bazează pe ipoteze privind mai mulți factori, iar rezultatele reale pot fi diferite, ducând la modificări viitoare ale ajustărilor.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("UE")

Noi standarde și interpretări intrate în vigoare în perioada curentă și adoptate de societate începând cu data de 1 ianuarie 2014

IFRS 10 "Situații financiare consolidate" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014). Înlocuiește în totalitate recomandările referitoare la control și consolidare din IAS 27 „Situații financiare consolidate” și SIC-12 „Consolidare – entități cu scop special”. IFRS 10 modifică definiția controlului, astfel încât aceleași criterii să fie aplicate pentru toate entitățile pentru a stabili controlul. Situațiile financiare ale Societății nu sunt influențate de acest standard.

IFRS 11 "Asocieri în participative" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014). Înlocuiește IAS 31 „Interese în asocierile în participative” și SIC-13 „Entități controlate în comun —Contribuții nemonetare ale asociatilor”. Modificările definițiilor au redus numărul „tipurilor” de angajamente comune la două: operațiuni comune și asocieri în participative. Opțiunea oferită de politica actuală referitoare la consolidarea proporțională pentru entitățile controlate în comun a fost eliminată. Metoda punerii în echivalență este obligatorie pentru entitățile membre ale unor asocieri în participative. Situațiile financiare ale Societății nu sunt influențate de acest standard.

IFRS 12 "Informații de prezentat cu privire la interesele în alte Societăți" (în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014). Se aplică entităților care au un interes într-o filială, un angajament comun, o entitate asociată sau o entitate structurată neconsolidată; acest standard înlocuiește cerințele de prezentare cuprinse în prezent în IAS 28 „Investiții în entitățile asociate”. IFRS 12 impune entităților să prezinte informații care ajută utilizatorii situațiilor financiare să evalueze natura, riscurile și efectele financiare asociate intereselor entității în filiale, entități asociate, angajamente comune și entități structurate neconsolidate. Pentru a îndeplini aceste obiective, noul standard solicită furnizarea de informații privind o serie de aspecte, inclusiv raționamente și ipoteze semnificative utilizate pentru a stabili dacă o entitate controlează, controlează în comun sau influențează semnificativ interesele sale în alte entități, prezentări detaliate referitoare la participarea intereselor care nu controlează la activitățile și fluxurile de trezorerie ale grupului, informații financiare simplificate referitoare la filialele cu interese care nu controlează semnificativ, precum și prezentări detaliate referitoare la interesele în entități structurate neconsolidate. Situațiile financiare ale Societății nu sunt influențate de acest standard. Standardul a adus schimbări prezentării situațiilor financiare.

IAS 27 (revizuit în 2011) "Situațiile financiare separate" (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2014). Obiectivul IAS 27 revizuit este de a prezenta cerințele contabile și de prezentare a investițiilor în filiale, asociații în participative și asociate, atunci când o entitate întocmește situații financiare individuale. Prevederile referitoare la control au fost preluate de IFRS 10, Situațiile financiare consolidate. Situațiile financiare ale Societății nu sunt influențate de IAS 27 revizuit.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

IAS 28 (revizuit în 2011) "Investiții în Societăți asociate" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014). Prin revizuirea s-a incorporat contabilizarea asocierilor clasificate drept „joint ventures” prin IFRS 11, în IAS 28. Situațiile financiare ale Societății nu sunt influențate de revizuire.

Amendamente la IFRS 10, 11, 12 – Situații financiare consolidate, angajamente comune, și prezentarea intereselor existente în alte entități: îndrumări de tranziție (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014). Modificările clarifică îndrumările de tranziție din IFRS 10 și stipulează și o scutire de la tranziție în IFRS 10 "Situații financiare consolidate", IFRS 11 "Asocieri în participatiune" și IFRS 12 "Informații de prezentat cu privire la interesele în alte Societăți", limitând dispozițiile de furnizare a informațiilor comparative ajustate doar la perioada comparativă imediat anterioară. Situațiile financiare ale Societății nu sunt influențate de acest amendament.

Amendamente la IFRS 10, 11, și IAS 27 – Entități de investiții. Modificările definesc o entitate de investiții și stipulează o excepție de la dispozițiile de consolidare din IFRS 10 pentru entitățile de investiții. Situațiile financiare ale Societății nu sunt influențate de acest amendament.

Amendamente la IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor financiare cu datoriile financiare (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2014). Amendamentul aduce îndrumări în aplicarea adresate inconsistențelor aplicării practice a prevederilor standardului legate de compensare. Aceasta include clarificarea expresiei „are un drept legal de compensare” și faptul că anumite sisteme de decontare pe baza brută pot fi considerate echivalente cu decontare pe baza netă. Situațiile financiare ale Societății nu sunt influențate de amendament.

Amendamente la IAS 36 „Deprecierea activelor” – Prezentări privind suma recuperabilă pentru activele non-financiare”, (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2014); Modificările nu au efect asupra tranzacțiilor și soldurilor. Modificările au adus schimbări prezentării situațiilor financiare.

Amendamente la IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” – novatia instrumentelor derivate și continuarea contabilității de acoperire (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2014); Situațiile financiare ale Societății nu sunt influențate de amendament.

Standarde și Interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare și Societatea nu le aplică timpuriu

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele și interpretările existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite:

Îmbunătățiri anuale aduse la IFRS-uri (ciclul 2010-2012) ce rezultă din îmbunătățirea anuală a proiectului IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38) în principal cu scopul de a elimina inconsistențele și de a clarifica expunerea. Societatea ia în considerare implicațiile amendamentelor, impactul lor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării aplicării acestora.

Îmbunătățiri anuale aduse la IFRS-uri (ciclul 2011-2013) ce rezultă din îmbunătățirea anuală a proiectului IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 and IAS 40) în principal cu scopul de a elimina inconsistențele și de a clarifica expunerea. Societatea ia în considerare implicațiile amendamentelor, impactul lor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării aplicării acestora.

IFRIC 21 “Percepere de impozite” ofera orientări cu privire la tratamentul contabil adecvat aplicabil cotizațiilor care intra sub incidența Standardului Internațional de Contabilitate 37, în vederea îmbunătățirii comparabilității situațiilor financiare pentru utilizatori. Societatea ia în considerare implicațiile IFRIC 21, impactul lor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării aplicării acestora.

Amendamente la IAS 19 "Beneficii pentru angajați" Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților. Amendamentele vizează simplificarea și clarificarea contabilității aferente contribuțiilor angajaților sau ale tertilor legate de planurile de beneficii determinate. Societatea estimează că Situațiile financiare ale societății nu vor fi influențate de amendamente.

Standarde și Interpretări emise de IASB, dar încă neadoptate de UE

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele și interpretările existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite:

IFRS 9 „Instrumente financiare” și amendamente ulterioare (în vigoare conform IASB pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018). Societatea ia în considerare implicațiile standardului, impactul standardului asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestuia.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

IFRS 14 „Conturi de amanare reglementate” (in vigoare conform IASB pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016). Societatea ia in considerare implicatiile standardului, impactul standardului asupra situatiilor financiare si momentul adoptarii acestuia.

IFRS 15 „Venituri din contractele cu clientii” (in vigoare conform IASB pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017). Societatea ia in considerare implicatiile standardului, impactul standardului asupra situatiilor financiare si momentul adoptarii acestuia.

Amendamente aferente IFRS 10 “Situatii financiare consolidate”, si IAS 28 “Investitii in entitati asociate si asocierile in participatie – Vanzarea sau contributia in active intre Investitor is entitatea sa asociata sau asociatia sa in participatie”, (in vigoare conform IASB pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016). Societatea ia in considerare implicatiile standardului, impactul standardului asupra situatiilor financiare si momentul adoptarii acestuia.

Amendamente aferente IFRS 11 “Aranjamente comune – Contabilitatea achizițiilor intereselor in operatiuni in comun” (in vigoare conform IASB pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016). Societatea ia in considerare implicatiile standardului, impactul standardului asupra situatiilor financiare si momentul adoptarii acestuia.

Amendamente aferente IAS 16 “Imobilizari corporale” si IAS 41 “Agricultura – Plante purtatoare”, (in vigoare conform IASB pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016). Societatea ia in considerare implicatiile standardului, impactul standardului asupra situatiilor financiare si momentul adoptarii acestuia.

Amendamente aferente IAS 27 “Situatii financiare – Metoda punerii in echivalenta in situatiile financiare ” (in vigoare conform IASB pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016). Societatea ia in considerare implicatiile standardului, impactul standardului asupra situatiilor financiare si momentul adoptarii acestuia.

Amendamente aferente unor standarde variate “Imbunatatiri pentru IFRS (ciclul 2012-2014)” ce rezulta din imbunatatirea anuala a proiectului IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 and IAS 34) in principal cu scopul de a elimina inconsistentele si de a clarifica expunerea (in vigoare conform IASB pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016). Societatea ia in considerare implicatiile standardului, impactul standardului asupra situatiilor financiare si momentul adoptarii acestuia.

Cu exceptia situatiilor descrise mai sus, societatea prevede ca adoptarea noilor standarde, revizuirii si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Bazele consolidării

Combinări de întreprinderi

Combinările de întreprinderi sunt contabilizate utilizând metodă de achiziție la data achiziției. Data achiziției este dată la care controlul este transferat cumpărătorului. Controlul reprezintă puterea de a stabili politicile financiare și operaționale ale entității pentru a obține beneficii din activitățile acesteia. La evaluarea controlului Grupul ia în considerare drepturile de vot potențiale care sunt exercitabile în prezent.

Raționamentul profesional este aplicat pentru a determina data achiziției și dacă a avut loc transferul controlului între părți.

Grupul evaluează fondul comercial la valoarea justă a contraprestației transferate inclusiv valoarea recunoscută a intereselor fără control în entitatea achiziționată, minus valoarea netă recunoscută (valoarea justă) a activelor identificabile dobândite și datoriilor asumate, toate evaluate la data achiziției.

Contraprestația transferată include valoarea justă a activelor transferate, a datoriilor asumate de către Grup față de acționarii anteriori ai entității achiziționate și a instrumentelor de capitaluri proprii emise de către Grup.

Contraprestația transferată include și valoarea justă a contraprestației contingente.

O datorie contingenta a entității achiziționate este asumată într-o combinație de întreprinderi numai dacă o asemenea datorie reprezintă o obligație prezenta care rezultă dintr-un eveniment anterior iar valoarea sa poate fi evaluată în mod credibil.

Interese care nu controlează

Grupul evaluează interesele fără control ca parte deținută de acționarii minoritari în activele nete identificabile ale entității achiziționate.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Costurile de tranzacționare ale Grupului aferente unei combinări de întreprinderi, precum comisioane pentru intermedierea tranzacției, onorariile pentru serviciile de consultanță juridică, onorariile pentru serviciile de due diligence și alte onorarii pentru servicii profesionale și de consultanță sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când sunt suportate.

Standardul revizuit specifică faptul că modificările participației societății-mamă într-o filială care nu au ca rezultat pierderea controlului trebuie înregistrate ca tranzacții de capitaluri proprii. Conform standardului revizuit, achizițiile de interese fără control sunt contabilizate ca tranzacții cu acționarii în calitatea lor de proprietari și, ca urmare a unor astfel de tranzacții nu se recunoaște fond comercial. Rezultatul acestor tranzacții este recunoscut de Grup în „Alte rezerve”.

Filiale

Subsidiarele reprezintă toate entitățile asupra cărora Grupul deține controlul. Grupul controlează o entitate atunci când deține în totalitate autoritatea asupra entității, este expus și are dreptul la veniturile variabile în baza participației deținute și are capacitatea de a-și aduce autoritatea asupra entității pentru a influența valoarea acestor venituri. Subsidiarele sunt incluse în consolidare începând cu data la care controlul este transferat grupului. Subsidiarele sunt excluse de la consolidare începând cu data la care controlul încetează. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate, acolo unde a fost necesar, pentru a fi aliniate cu politicile adoptate de către Grup.

Investiții în entități asociate (investiții contabilizate prin metoda punerii în echivalență)

Entitățile asociate sunt acele entități asupra cărora Grupul exercită o influență semnificativă, dar nu deține controlul asupra politicilor financiare și operaționale ale entităților. Influența semnificativă se presupune că există atunci când Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot într-o altă entitate. Asocierile în participație sunt acele entități asupra căror activități Grupul exercită control comun stabilit printr-o înțelegere contractuală și necesitând acord unanim pentru luarea deciziilor cu privire la strategiile financiare și operaționale.

Investițiile în entități asociate sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost. Investiția Grupului include fondul comercial identificat la achiziție, net de orice pierderi din depreciere cumulate.

Situațiile financiare consolidate includ cota-parte aferentă Grupului din veniturile, cheltuielile și modificările capitalurilor proprii ale investițiilor contabilizate prin metoda punerii în echivalență, după ajustările de aliniere a politicilor contabile cu cele ale Grupului, de la data la care începe până la data la care încetează influența semnificativă sau controlul comun.

Atunci când cota-parte din pierderi aferentă Grupului depășește participația sa în investiția contabilizată prin metoda punerii în echivalență, valoarea contabilă a participației, inclusiv orice investiție pe termen lung, este redusă la zero, iar recunoașterea pierderilor ulterioare este întreruptă cu excepția cazului în care Grupul are o obligație sau a realizat plăți în numele entității în care a investit.

Angajamente comune:

Un angajament comun este un angajament în care două sau mai multe părți dețin controlul comun. Angajamentele comune sunt contabilizate folosind metoda punerii în echivalență. Pe baza metodei punerii în echivalență, investiția într-un aranjament comun este inițial recunoscută la cost, iar valoarea contabilă este majorată sau redusă, pentru a putea recunoaște partea grupului din profiturile sau pierderile ulterioare achiziției și mișcarea altor elemente ale rezultatului global. Atunci când partea grupului din pierderile înregistrate într-o asociere depășește interesele în asociere, grupul nu recunoaște pierderi suplimentare, decât în cazul în care există obligații sau a realizat plăți în numele asocierii.

Castigurile nerealizate din tranzacțiile între grup și asocierile sale sunt eliminate în limita interesului grupului în asociere. Pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminate, cu excepția cazului în care tranzacția se dovedește a aduce un prejudiciu activului transferat.

Tranzacții eliminate la consolidare

Soldurile și tranzacțiile în cadrul Grupului, precum și orice profituri sau pierderi nerealizate rezultate din tranzacții în cadrul Grupului sunt eliminate la întocmirea situațiilor financiare consolidate. Profiturile nerealizate aferente tranzacțiilor cu entitățile asociate contabilizate prin metoda punerii în echivalență sunt eliminate în contrapartidă cu investiția în entitatea asociată. Pierderile nerealizate sunt eliminate în același fel ca și câștigurile nerealizate, însă numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Conversia în valute străine

La pregătirea situațiilor financiare individuale ale grupului, tranzacțiile în monede, altele decât moneda funcțională a Grupului (valute), sunt recunoscute la cursuri de schimb valutar curente la datele tranzacțiilor. Elementele monetare exprimate într-o monedă străină, la sfârșitul perioadei de raportare, sunt convertite la cursurile valutare de la data respectivă. Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justă, care sunt exprimate într-o monedă străină, sunt reconvertite la cursurile curente la dată când valoarea justă a fost stabilită. Elementele nemonetare, care sunt evaluate la cost istoric într-o monedă străină sunt convertite la cursul de la data tranzacției.

Diferențele de schimb valutar rezultate din reconversia elementelor monetare la sfârșitul perioadei de raportare sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Instrumente financiare

Active financiare nederivate

Grupul recunoaște împrumuturile și creanțele la data la care sunt generate. Toate celelalte instrumente financiare sunt recunoscute la data tranzacției, care este dată la care Grupul devine parte în prevederile contractuale ale instrumentului.

Active financiare sunt clasificate în următoarele categorii specificate:

a. Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Activele financiare sunt clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere atunci când activul financiară este fie deținut pentru tranzacționare sau este desemnat în această categorie de către conducerea grupului.

Un activ financiar este clasificat ca deținut pentru tranzacționare dacă:

- a fost achiziționat în principat în scopul vinderii în viitorul apropiat; sau
- ia recunoașterea inițială acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Grupul le administrează împreună și care are un model real recent de încasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un derivat care nu este desemnat efectiv ca și instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decât un activ financiar deținut pentru tranzacționare poate fi desemnat drept activ financiar la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în momentul recunoașterii inițiale dacă:

- o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanță de evaluare sau recunoaștere ce altfel ar apărea; sau
- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, grup care este condus iar performanțele sale sunt evaluate pe baza valorii juste în conformitate cu managementul de risc și strategia de investiții documentate a grupului, iar informațiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe această bază; sau
- face parte dintr-un contract ce conține unul sau mai multe derivate încorporate, iar IAS 39 Instrumente Financiare: Recunoaștere și Evaluare permite ca întreg contractul combinat (activ sau datorie) să fie desemnat ca și activ financiar la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt declarate la valoare justă, cu orice câștig sau pierdere ce decurge din reevaluare recunoscute în contul de profit sau pierdere. Câștigul sau pierderea nete recunoscute în contul de profit și pierdere cuprind toate dividendele sau dobânda câștigată la activele financiare și este inclusă în elementele din categoria „Cheltuieli financiare, nete” din situația venitului global.

b. Investiții păstrate până la scadență

Investițiile deținute până la maturitate sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau variabile și date de maturitate fixe pe care Grupul are intenția pozitivă și abilitatea de a le ține până la maturitate. După recunoașterea inițială, investițiile deținute până la maturitate sunt evaluate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective minus deprecierea.

c. Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât Grupul intenționează să la vândă imediat sau în viitorul apropiat. Împrumuturile și creanțele (inclusiv creanțele comerciale și de alt fel, balante bancare și numerar, etc.) sunt măsurate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective, minus orice depreciere.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Venitul din dobânda este recunoscut prin aplicarea ratei de dobândă efectivă, cu excepția creanțelor pe termen scurt atunci când recunoașterea dobânzii ar fi imaterială.

d. Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt instrumente nederivate care fie au fost desemnate ca AFS, fie nu sunt clasificate drept împrumuturi și creanțe, investiții păstrate până la scadență sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale, activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care există o piață activă sunt măsurate la valoarea justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din deprecieri, precum și câștigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii. În momentul în care activul este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulată este transferată în contul de profit și pierdere.

Clasificarea depinde de natură și scopul activelor financiare și se determină la momentul de recunoaștere inițială.

Toate cumpărările sau vânzările standard de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării. Cumpărările sau vânzările standard sunt cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin regulament sau convenție pe piață.

Recunoaștere

Activele financiare sunt recunoscute la data tranzacției. Activele financiare se măsoară inițial la valoarea justă. Costurile tranzacției care sunt direct atribuibile la achiziția sau emiterea de active financiare și creanțe financiare (artele decât active financiare și creanțe financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere) sunt adăugate la sau deduse din valoarea justă a activelor financiare sau a creanțelor financiare, după caz, la recunoașterea inițială.

Costurile tranzacției direct atribuibile la achiziția activelor financiare sau a creanțelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat în profitul sau pierderea individuale.

După recunoașterea inițială, Grupul evaluează activele financiare, inclusiv instrumentele derivate ce constituie active, la valoarea lor justă, fără nici o deducere a costurilor de tranzacție ce ar putea să apară din vânzare sau alta cedare, excepție făcând împrumuturile și creanțele, care sunt evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective, investițiile păstrate până la scadență, care sunt evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective și investițiile în instrumentele de capitaluri proprii care nu au un preț cotelat de piață pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi evaluată fiabil și instrumentele derivate care sunt legate de, și care trebuie decontate prin, livrarea unor asemenea instrumente de capitaluri proprii necotate, care sunt evaluate la cost.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, în afară de activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, sunt evaluate pentru indicatori de depreciere la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Activele financiare sunt considerate depreciate atunci când există dovezi obiective că, în urma unui sau a mai multor evenimente care au avut loc după recunoașterea inițială a activului financiar, fluxurile de numerar viitoare estimate ale investiției au fost afectate.

Investițiile de capital clasificate ca disponibile în vederea vânzării, sunt evaluate pentru indicatori de depreciere la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. La evaluarea acestor active financiare se ia în considerare deprecierea acestora atunci când există o scădere semnificativă sau prelungită a valorii juste sub costul său.

Pentru activele financiare înregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii din depreciere recunoscută este diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezența a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata de dobândă efectivă originală a activului financiar.

Pentru activele financiare înregistrate la cost, valoarea pierderii din depreciere se măsoară ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezența a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata curentă de rentabilitate de piață pentru un activ financiar similar. Astfel de pierdere din depreciere nu va fi reversată în perioadele următoare.

Valoarea contabilă a activului financiar este diminuată prin pierdere din depreciere direct pentru toate activele financiare, cu excepția creanțelor comerciale, unde valoarea contabilă este diminuată prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Recuperările următoare de valori anulate anterior sunt creditate la contul de provizion pentru depreciere. Modificările în valoarea contabilă a contului de provizion pentru depreciere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Atunci când un activ financiar disponibil pentru vânzare este considerat depreciat, câștigurile sau pierderile cumulate anterior recunoscute în alte elemente de venit global sunt reclassificate la profit sau pierdere în perioada.

Dacă într-o perioadă următoare pierderea din depreciere a activelor financiare măsurate la costul amortizat scade sau dacă scăderea poate fi pusă în legătură în mod obiectiv cu un eveniment care are loc după recunoașterea deprecierei, atunci pierderea din depreciere recunoscută anterior este reversată prin profit sau pierdere în măsura în care valoarea contabilă a investiției la data la care este reversată deprecierea nu depășește costul amortizat suportat dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută.

În ceea ce privește acțiunile disponibile pentru vânzare, pierderile din depreciere recunoscute anterior în profit sau pierdere nu sunt reversate prin profit sau pierdere. Orice creștere a valorii juste care urmează unei pierderi din depreciere se recunoaște în alte elemente ale venitului global și se cumulează sub titlul de rezervă reevaluare investiții. Când privește titlurile de creanță disponibile pentru vânzare, pierderile din depreciere sunt reversate ulterior prin profit sau pierdere dacă o creștere a valorii juste a investiției poate fi corelată în mod obiectiv cu un eveniment care are loc după recunoașterea pierderii din depreciere.

Derecunoastere

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când expira drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active sau când Grupul transfera drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente activului financiar într-o tranzacție prin care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate.

La derecunoașterea unui activ financiar, diferența dintre valoarea contabilă a activului și suma contravalorii primite și de primit și câștigul sau pierderea cumulată care a fost recunoscută în alte elemente ale venitului global și cumulată în capitalul propriu se recunoaște în profit sau pierdere.

Datorii financiare

Grupul recunoaște o datorie financiară inițial la valoarea sa justă plus, în cazul unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care pot fi atribuite direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare.

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când sunt încheiate obligațiile contractuale sau când aceste obligații expiră sau sunt anulate.

Grupul clasifică datoriile financiare nederivate în categoria alte datorii financiare. Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă, mai puțin costurile direct atribuibile tranzacției. Ulterior recunoașterii inițiale, aceste datorii financiare sunt evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

Alte datorii financiare includ creditele și împrumuturi, angajamente, linii de credit și datorii comerciale și alte datorii.

Instrumente de capital

Un instrument de capital reprezintă orice contract care creează un drept rezidual asupra activelor unei entități după deducerea tuturor datoriilor sale.

Când un instrument de capital propriu al companiei este răscumpărat, suma plătită, care include și costurile direct atribuibile, nete de taxe, este recunoscută ca o deducere din capital. Grupul nu recunoaște câștig sau pierdere în contul de profit și pierdere la achiziția, vânzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii.

Instrumente financiare derivate

Un instrument derivat este un instrument financiar sau un alt contract decontat la o dată viitoare, a cărui valoare se modifică ca reacție la modificările anumitor rate ale dobânzii, prețului unui instrument financiar, prețului mărfurilor, cursurilor de schimb valutar, indicilor de preț sau rațelor, ratingului de credit sau indicelui de creditare,

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

sau a altor variabile, cu condiția ca, în cazul unei variabile nefinanciare, aceasta să nu fie specifică unei părți contractuale și nu necesită nicio investiție inițială netă sau necesită o investiție inițială netă care este mai mică decât s-ar impune pentru alte tipuri de contracte care se preconizează să aibă reacții similare la modificările factorilor pieței .

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt evaluate la cost, scăzând amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate, cu excepția terenurilor și clădirilor, care sunt evaluate la valoarea reevaluată. Valoarea reevaluată reprezintă valoarea justă a imobilizării la data reevaluării minus orice amortizare cumulată ulterior și orice pierderi cumulate din depreciere. Reevaluarea se realizează pentru întreaga clasă de imobilizări (terenuri, clădiri).

Costul imobilizării include cheltuielile direct atribuibile achiziționării activului. Costul unui activ construit în regie proprie includ costul materialelor și munca directă, alte costuri atribuibile aducerii activelor la locul și în stare de funcționare și estimarea inițială a costurilor de dezasamblare și înlăturare a activului și de restaurare a plasamentului și costurile îndatorării atunci când există o obligație privind aceste cheltuieli.

Atunci când Grupul amortizează separat unele părți ale unui element de imobilizări corporale, ea amortizează de asemenea separat ceea ce rămâne din acel element. Ceea ce rămâne consta în părțile elementului care nu sunt individual semnificative.

Grupul realizează reevaluările cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Atunci când o imobilizare este reclasificată ca investiție imobiliară, proprietatea este reevaluată la valoarea justă.

Câștigurile care rezultă în urma reevaluării sunt recunoscute în contul de profit și pierdere doar în măsură existenței unei pierderi din depreciere specifice proprietății respective și orice alte câștiguri rămase recunoscute ca alte elemente ale rezultatului global și prezentate în cadrul rezervelor din reevaluare în capital. Orice pierdere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere.

Costurile ulterioare sunt capitalizate doar atunci când este probabil ca respectiva cheltuială să genereze beneficii economice viitoare Grupului. Lucrările de întreținere și reparații sunt cheltuieli ale perioadei.

Terenurile nu se depreciază. Deprecierea este recunoscută pentru a putea scădea din costuri mai puțin valorile reziduale de-a lungul duratei lor de viață utilă, folosindu-se metoda liniară. Duratale de viață utilă estimate, valorile reziduale și metoda de depreciere sunt revizuite de Conducerea Grupului la finalul fiecărei perioade de raportări, ținând cont de efectul tuturor modificărilor estimărilor contabile.

Imobilizările care fac obiectul unui contract leasing financiar sunt depreciate de-a lungul duratei lor de viață utilă pe aceeași bază ca și activele aflate în proprietate sau, acolo unde perioadă este mai scurtă, de-a lungul perioadei relevante de leasing.

Duratele estimate de viață utilă pentru anul curent și anii de comparație a grupelor semnificative de imobilizări corporale sunt:

- | | |
|---------------------------------------|-----------|
| • Clădiri | 12-50 ani |
| • Instalații tehnice și mașini | 3-18 ani |
| • Alte instalații utilaje și mobilier | 2-18 ani |

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau unități generatoare de numerar) este estimată a fi mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea sa recuperabilă. Deprecierea este recunoscută imediat în profit sau pierdere, dacă activul relevant nu este contabilizat la o valoare reevaluată, caz în care deprecierea este tratată ca reducere a reevaluării.

Imobilizările corporale sunt derecunoscute ca urmare a cedării sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din folosirea în continuare a imobilizării. Orice câștig sau pierdere rezultând din cedarea sau casarea unui element al imobilizării corporale este determinat ca diferența dintre încasările din vânzări și valoarea contabilă a activului și este recunoscut în contul de profit și pierdere în perioada în care are loc derecunoașterea.

Imobilizări necorporale

Recunoaștere și evaluare

Pentru recunoașterea unui element drept imobilizare necorporală Grupul trebuie să demonstreze că elementul respectiv întrunește următoarele:

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

(a) definiția unei imobilizări necorporale

- este separabilă, adică poate fi separată sau divizată de entitate și vândută, transferată, autorizată, închiriată sau schimbată, fie individual, fie împreună cu un contract, un activ sau o datorie corespondență; sau
- decurge din drepturi contractuale sau de altă natură legală, indiferent dacă acele drepturi sunt transferabile sau separabile de Societate sau de alte drepturi și obligații.

(b) criteriile de recunoaștere

- este probabil că beneficiile economice viitoare preconizate a fi atribuite imobilizării să revină Grupului; și
- costul imobilizării poate fi evaluat fiabil.

O imobilizare necorporală este evaluată inițial la cost. Costul unei imobilizări necorporale dobândite separat este alcătuit din:

- a) prețul sau de cumpărare, inclusiv taxele vamale de import și taxele de cumpărare nerambursabile, după scăderea reducerilor și rabaturilor comerciale; și
- b) orice cost de atribuit direct pregătirii activului pentru utilizarea prevăzută.

În anumite cazuri, o imobilizare necorporală poate fi dobândită gratuit, sau pentru o contraprestație simbolică, prin intermediul unei subvenții guvernamentale. Grupul recunoaște inițial atât imobilizarea necorporală, cât și subvenția la valoarea justă.

Costul unei imobilizări necorporale generate intern este suma cheltuielilor suportate de la data la care imobilizarea necorporală a îndeplinit prima oară criteriile de recunoaștere. Nu se pot reîncorpora cheltuieli recunoscute anterior drept cost. Costul unei imobilizări necorporale generate intern este compus din toate costurile direct atribuibile necesare pentru crearea, producerea și pregătirea activului pentru a fi capabil să funcționeze în maniera intenționată de conducere. Exemple de costuri direct atribuibile sunt:

- a. costurile materialelor și serviciilor utilizate sau consumate pentru generarea imobilizării necorporale;
- b. costurile beneficiilor angajaților provenite din generarea imobilizării necorporale;
- c. taxele de înregistrare a unui drept legal; și
- d. amortizarea brevetelor și licențelor care sunt utilizate pentru a genera imobilizarea necorporală.

Pentru a stabili dacă o imobilizare necorporală generată intern respecta criteriile de recunoaștere, o entitate împarte procesul de generare a activului în:

- (a) o fază de cercetare;
- (b) o fază de dezvoltare.

Dacă Grupul nu poate face distincția între faza de cercetare și cea de dezvoltare ale unui proiect intern de creare a unei imobilizări necorporale, Grupul tratează cheltuielile aferente proiectului drept cheltuieli suportate exclusiv în faza de cercetare.

Nicio imobilizare necorporală provenită din cercetare (sau din faza de cercetare a unui proiect intern) nu trebuie recunoscută. Cheltuielile cu cercetarea (sau cele din faza de cercetare a unui proiect intern) trebuie recunoscute drept cost atunci când sunt suportate.

O imobilizare necorporală provenită din dezvoltare este recunoscută dacă și numai dacă se pot evalua fiabil cheltuielile atribuibile imobilizării necorporale în cursul dezvoltării sale, fezabilitatea tehnică necesară finalizării imobilizării necorporale astfel încât aceasta să fie disponibilă pentru utilizare sau vânzare, conducerea are intenția și capacitatea de a finaliza imobilizarea necorporală și de a o utiliza sau vinde.

Recunoașterea unor cheltuieli

Cheltuielile cu un element necorporal trebuie recunoscute drept costuri atunci când sunt suportate, cu excepția cazurilor în care fac parte din costul unei imobilizări necorporale care îndeplinește criteriile de recunoaștere.

Evaluare după recunoaștere

Grupul contabilizează imobilizările necorporale prin modelul bazat pe cost.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală trebuie contabilizată la costul sau minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

Amortizare

Valoarea amortizabilă a unei imobilizări necorporale cu o durată de viață utilă determinată este alocată pe o bază sistematică de-a lungul duratei sale de viață utilă. Amortizarea începe când activul este disponibil pentru a fi utilizat, adică atunci când se afla în locul și în starea necesare pentru a putea funcționa în maniera intenționată de conducere. Amortizarea încetează la data cea mai timpurie dintre dată la care activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării și dată la care activul este derecunoscut.

Imobilizările necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă de 1-5 ani sau pe perioada de valabilitate a drepturilor contractuale sau legale atunci când aceasta este mică decât durata de viață utilă estimată.

O imobilizare necorporală cu durata de viață utilă nedeterminată nu se amortizează.

Depreciere

La finalul fiecărei perioade de raportare Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizărilor corporale și necorporale ale sale pentru a stabili dacă există vreun indiciu că acele active s-au depreciat. Dacă există un astfel de indiciu, se estimează valoarea recuperabilă a activului pentru a stabili mărimea deprecierii (dacă există).

Imobilizările necorporale cu durate de viață utilă nedefinite și imobilizările necorporale care nu sunt încă disponibile pentru utilizare sunt testate cel puțin anual pentru depreciere și ori de câte ori există un indiciu că activul ar putea fi depreciat.

Derecunoaștere

O imobilizare necorporală este derecunoscută la cedare sau când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa.

Stocuri

Stocurile sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Costurile stocurilor sunt stabilite pe principiul primul intrat, primul ieșit și include cheltuielile generate de achiziția stocurilor, producție și alte costuri cu aducerea stocurilor în formă și locația existentă. În cazul produselor finite și producția în curs, costurile includ și o cotă din cheltuielile generale bazate pe capacitatea normală de producție.

Valoarea realizabilă netă reprezintă prețul de vânzare estimat în cursul normal al activității pentru stocuri minus costurile estimate ale finalizării și costurile necesare efectuării vânzării.

Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Grupul face plăți către fondurile de pensii, sănătate și șomaj ale statului român, în contul angajaților săi. Cheltuielile cu aceste plăți se înregistrează în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

Toți angajații Grupului sunt membri ai planului de pensii al statului român. În cadrul Grupului nu există în desfășurare nici o altă schemă de pensii și respectiv nu există alte obligații referitoare la pensii.

Beneficiile pentru rezilierea contractului de muncă se pot plăti atunci când contractul de angajare este încetat din motive neimputabile angajaților. Grupul recunoaște beneficiile pentru rezilierea contractului de muncă atunci când acesta se obligă să rezilieze contractele de muncă ale angajaților actuali.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație actuală legală sau implicită generată de un eveniment trecut, este probabil că pentru decontarea obligației să fie necesară o ieșire de resurse incorporând beneficii economice și poate fi realizabilă o estimare fiabilă a valorii obligației.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielii necesară pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare. Atunci când un provizion este măsurat folosind fluxurile de numerar estimate pentru a deconta obligația actuală, valoarea contabilă a acestuia este valoarea actuală a acelor fluxuri de numerar (unde efectul valorii-timp a banilor este semnificativ).

Garanții

Provizioanele pentru costurile estimate ale obligațiilor de garanție conform legislației locale și prevederile contractuale a vânzării bunurilor sunt recunoscute la data vânzării produselor. Provizionul este bazat pe istoricul garanțiilor și punerea în balanță a tuturor rezultatelor posibile.

Restructurări

Un provizion de restructurare este recunoscut atunci când Grupul a aprobat un plan detaliat și formal pentru restructurare și planul de restructurare ori a fost demarat ori au fost anunțate principalele caracteristici ale planului de restructurare celor afectați de acesta.

Contracte oneroase

Dacă societatea are un contract oneros, obligația contractuală curentă prevăzută în contract trebuie recunoscută și evaluată ca provizion. Un contract oneros este definit ca fiind un contract în care costurile inevitabile aferente îndeplinirii obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice preconizate a fi obținute din contractul în cauză. Costurile inevitabile ale unui contract reflectă costul net de ieșire din contract, adică valoarea cea mai mică dintre costul îndeplinirii contractului și eventualele compensații sau penalități generate de neîndeplinirea contractului.

Recunoașterea veniturilor

Vânzare de bunuri

Venitul este evaluat la valoarea justă a contravalorii primite sau care poate fi primită. Venitul din vânzări este diminuat pentru retururi, rabaturi comerciale și alte reduceri similare. Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute când Grupul a transferat cumpărătorului riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor, valoarea venitului poate fi evaluată în mod precis, este probabil că beneficiile economice asociate tranzacției să fie direcționale către societate, Grupul nu păstrează nici implicarea managerială continuă până la nivelul asociat, de obicei, cu dreptul de proprietate, nici controlul efectiv asupra bunurilor vândute și costurile suportate sau care vor fi suportate în legătură cu tranzacția pot fi măsurate în mod precis. Dacă este probabil că va fi acordat un discount și acesta poate fi măsurat în mod fiabil, atunci discountul este recunoscut ca o diminuare a venitului din vânzări.

Prestare de servicii

Veniturile generate de un contract de prestări servicii sunt recunoscute prin raportarea proporțională la stadiul de finalizare a contractului. Stadiul de finalizare a contractului este stabilit prin studiul lucrărilor efectuate.

Venit din dobânzi, redevențe și dividende

Venitul din dobândă generat de un activ financiar este recunoscut atunci când este probabil ca Grupul să obțină beneficii economice și când venitul respectiv poate fi măsurat în mod precis. Venitul din dobânzi se cumulează în timp, prin trimitere la principal și la rata dobânzii efectivă aplicabilă, adică rata care scontează exact viitoarele încasări de numerar estimate de-a lungul perioadei anticipate a activului financiar la valoarea contabilă netă a activului la data recunoașterii inițiale. Venitul generat din utilizarea de către terți a activelor Grupului se recunoaște în pe perioada contractului de închiriere, pe baza contabilității de angajamente, în conformitate cu fondul economic al contractului în cauză.

Venitul din dividende generate de investiții este recunoscut atunci când a fost stabilit dreptul acționarului de a primi plata.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Subvenții guvernamentale

Subvențiile guvernamentale reprezintă asistența acordată de guvern sub forma unor transferuri de resurse către Societate în schimbul conformării, în trecut sau în viitor, cu anumite condiții referitoare la activitatea de exploatare a Grupului. Subvențiile exclud formele de asistență guvernamentală cărora nu li se poate atribui în mod rezonabil o anumită valoare, precum și tranzacțiile cu guvernul care nu pot fi distinse de tranzacțiile comerciale normale ale entității.

Subvențiile guvernamentale sunt recunoscute drept venit în cursul perioadelor corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează a le compensa, pe o bază sistematică.

O subvenție guvernamentală care urmează a fi primită drept compensație pentru cheltuieli sau pierderi deja suportate sau în scopul acordării unui ajutor financiar imediat entității, fără a exista costuri viitoare aferente, este recunoscută ca venit în perioada în care devine creanță.

Leasing

Contractele de leasing sunt prezentate drept contracte de leasing financiar atunci când prin condițiile contractului de leasing sunt transferate în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate utilizatorului.

Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operațional. Inițial activele deținute conform contractelor de leasing financiar sunt recunoscute la valoarea ce mai mică dintre valoarea justă a acestora la începutul contractului de leasing și valoarea actualizată a plăților minime de leasing. Obligația corespunzătoare față de proprietar este inclusă în situația poziției financiare ca obligație asociată leasingului financiar.

Activele deținute în baza contractelor de leasing operațional sunt clasificate ca leasing operațional și nu sunt prezentate în situația poziției financiare.

Plățile aferente leasingului operațional sunt recunoscute drept cheltuieli de-a lungul perioadei de leasing.

Plățile minime de leasing sunt repartizate între cheltuieli cu finanțarea și diminuarea obligației. Cheltuielile financiare sunt recunoscute în profit sau pierdere conform contabilității de angajamente, dacă acestea nu sunt atribuibile direct activelor, caz în care acestea sunt capitalizate în conformitate cu politica generală a Grupului privind costurile împrumuturilor.

Costurile îndatorării

Costurile de îndatorare, atribuibile în mod direct achiziției, construcției sau realizării activelor eligibile, active care necesită o perioadă de timp semnificativă pentru a fi gata pentru utilizare sau vânzare, se adaugă costului acelor active până când activele sunt pregătite în mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vânzare.

Veniturile din investiția temporară a îndatorării specifice obținute pentru achiziția sau construcția activelor eligibile se deduc din costurile împrumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu îndatorarea sunt recunoscute în profitul sau pierdere perioadei în care acestea sunt suportate.

Câștigurile sau pierderile din diferențe de curs valutar sunt raportate în suma netă că și câștig sau pierdere în funcție de rezultatul mișcărilor diferențelor de curs.

Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe venit reprezintă suma impozitelor de plătit în mod curent, precum și a taxelor amânate.

Datoriile sau creanțele referitoare la impozitul pe profit aferent perioadei curente și perioadelor anterioare sunt evaluate la suma care urmează să fie plătită sau recuperată către autoritatea fiscală folosind reglementările legale și rata de impozitare în vigoare la data situațiilor financiare. Impozitul pe profit pentru perioada de închidere 31 decembrie 2013 a fost 16%.

Impozitul curent și cel amânat sunt recunoscute în contul de profit sau de pierderi cu excepția cazului în care ele se referă la elemente ce sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitaluri, caz în care impozitul curent și cel amânat sunt de asemenea recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitaluri.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Impozitul curent

Impozitul plătit în mod curent se bazează pe profitul impozabil realizat în decursul anului. Profitul impozabil diferă față de profitul raportat în declarația neconsolidată de venit general din cauza elementelor de venituri sau cheltuieli ce sunt impozitabile sau deductibile în unii ani, precum și elemente ce nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Obligația Grupului în materie de impozite curente este calculată folosind rate de impozitare ce au fost adoptate sau în mare măsură adoptate la sfârșitul perioadei de raportare.

Impozitul amânat

Impozitul amânat se recunoaște pe baza diferențelor temporare apărute între valoarea contabilă a activelor și a datoriilor și bazele fiscale ale activelor și a datoriilor din situațiile financiare.

Datoriile de impozit amânate sunt în general recunoscute pentru toate diferențele impozabile temporare.

Activele privind impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care există probabilitatea realizării în viitor a unui profit impozabil din care să poată fi recuperată diferența temporară.

Diferențele principale rezultă din amortizarea activelor imobilizate și evaluarea activelor la valoare justă.

Activele și datoriile privind impozitul amânat sunt determinate în baza impozitelor ce sunt presupuse a fi aplicate în perioada în care respectiva datorie sau creanța privind impozitul amânat vor fi realizate sau decontate.

Raportarea pe segmente

Un segment de activitate este o componentă a Grupului care se angajează în activități de afaceri din care poate obține venituri și de pe urma cărora poate suporta cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu alte componente ale aceleiași societăți), ale cărei rezultate din activitate sunt examinate în mod periodic de către principalul factor decizional operațional al Grupului în vederea luării de decizii referitoare la resursele ce urmează să fie alocate pe segment și a evaluării performanțelor acestuia și pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

Conducerea societății evaluează în mod regulat activitatea Grupului în vederea identificării segmentelor de activitate pentru care trebuie raportate separat informații. Grupul nu a identificat componente care să fie calificate drept segmente de activitate.

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE

Evoluția imobilizărilor corporale de la 1 ianuarie 2014 la 31 decembrie 2014 este următoarea:

Explicatii	Terenuri	Construcții	Echipamente și autovehi- cule	Alte imobilizări corporale	Imobilizări corporale în curs	Total
Valoare de inventar						
1/1/2013	158,785,229	64,742,924	268,449,775	1,031,436	7,938,980	500,948,344
Intrari din reevaluări 2013	-28,389,645	29177594				787,949
Intrari din achiziții 2013			11,793,772	285	18,425,758	30,219,815
Intrari generate intern 2013					1,503,656	1,503,656
Iesiri 2012		-38,218,518	-3,456,663	-2,519	-11,794,550	-53,472,250
12/31/2013	130,395,584	55,702,000	276,786,884	1,029,202	16,073,844	479,987,514
Intrari din reevaluări 2014						0
Intrari din achiziții 2014			2,006,332		52,457,963	54,464,295
Intrari generate intern 2014					5,775,918	5,775,918
Intrari din puneri în funcțiune 2014		1,657,895	32,663,035	53,919		34,374,849
Intrari din transferuri de la alte clase de imobilizări		3,776,212				3,776,212
Intrari din transferuri în cadrul aceleiași clase 2014			2,642,626		3,488,871	6,131,497
Iesiri din anulare amortizare 2014						0
Iesiri din transferuri în cadrul aceleiași clase 2014		-2,642,626		-3,488,871	-6,131,497	-2,642,626
Iesiri din transferuri la alte clase de imobilizări 2014		-3,776,212		34,374,849	-38,151,061	-3,776,212
Iesiri din casări 2014		-3,375,459	-6,710		-3,382,169	-3,375,459
12/31/2014	130,395,584	61,136,107	304,304,580	1,076,411	39,932,876	536,845,558
Amortizare, deprecieri						
01.01.2013	0	34,971,701	174,803,011	672,244	0	210,446,956
Cheltuieli 2013	0	3,246,817	29,154,670	96,554	0	32,498,041
Amortizare, deprecieri aferente iesiri 2013	0	-38,218,518	-3,456,663	-2,519	0	-41,677,700
12/31/2013	0	0	200,501,018	766,279	0	201,267,297
Cheltuieli 2014	0	3,733,612	24,750,593	71,377	0	28,555,582
Amortizare, deprecieri aferente iesiri 2014	0		-4,529,709	-6,710	0	-4,536,419
12/31/2014		3,733,612	220,721,902	830,946	0	225,286,460
Valoare rămasă						
1/1/2013						290,501,388
12/31/2013						278,720,217
12/31/2014						311,559,098

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE – continuare

Activele corporale reprezentand "Imobilizari corporale in curs" sunt evaluate la cost istoric. Grupul a ales pentru evaluarea imobilizarilor corporale de natura terenurilor si constructiilor modelul reevaluarii la valoare justa

Constructiile au fost reevaluate la 31.12.2013 de catre un evaluator independent autorizat, iar terenurile au fost reevaluate de catre o comisie interna de specialisti.

In ierahrhia valorii juste, reevaluarea cladirilor si terenurilor societatii la valoare justa, este clasificata - nivel 2.

Nu au existat transferuri intre nivelul la care sunt clasificate evaluarile la valoare justa in cursul anului 2014.

Tehnicile de evaluare utilizate in evaluarea la valoare justa de nivel 2 este metoda compararii preturilor. Preturile comparabile cladirilor si constructiile din apropiere sunt ajustate in functie de caracteristici specifice, cum ar fi marime proprietatii, etc.

Cele mai importatnte date de intrare pentru acesasta metoda de evaluare sunt pretul pe metru patrat. Valoarea terenurilor si constructiilor rezultata in urma reevaluarii este in conformitate cu valoarea de piata si utilitatea acestora.

Constructiile au fost reevaluate utilizand metoda valorii nete. Activele imobilizate s-au redus in anul 2014 prin casare si amortizare.

Valoarea de inventar a mijloacelor fixe casate in 2014 a fost de 3,382,169 lei, iar valoarea neamortizata a mijloacele fixe casate a fost de 1,734 lei.

Amortizarea imobilizarilor corporale se determina prin metoda liniara

5. IMOBILIZARI NECORPORALE SI FOND COMERCIAL

Imobilizarile necorporale detinute de Grup reprezinta programe informatice licente soft si imobilizari necorporale in curs.

Evolutia acestora a fost urmatoarea:

Explicatii	Programe informatice si licente soft	Imobilizari necorporale in curs	Total
Cost			
31.12.2013	3,914,661	894,246	4,808,907
Intrari 2013	736,371	1,651,921	2,388,292
Iesiri 2013		-273,007	-273,007
31.12.2013	4,651,032	2,273,160	6,924,192
Intrari 2014	4,388,297	2,115,137	6,503,434
Iesiri 2014		-4,388,297	-4,388,297
31.12.2014	9,039,329	0	9,039,329
Amortizare, deprecieri			
1/1/2013	2,784,401	0	2,784,401
Cheltuieli 2013	1,029,596	0	1,029,596
Amortizare, deprecieri afereente iesiri 2013	0	0	0
12/31/2013	3,813,997	0	3,813,997
Cheltuieli 2014	744,591		744,591
Amortizare, deprecieri afereente iesiri 2014			0
12/31/2014	4,558,588	0	4,558,588
Valoare ramasa			
1/1/2013			2,024,506
12/31/2013			3,110,195
12/31/2014			4,480,741

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

6. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

Situatia creantelor comerciale este urmatoarea:

Explicatii	2014	2013
Creante de la clienti care nu au depasit scadenta	56,752,080	66,083,981
Creante care au depasit scadenta, dar nu s-au inregistrat ajustari pentru depreciere	14,449,196	13,317,186
Creante care au depasit scadenta, dar s-au inregistrat ajustari pentru depreciere	1,587,727	1,288,181
Ajustari pentru depreciere	-1,587,727	-1,288,181
Total creante comerciale	71,201,276	79,401,167

La 31 decembrie 2014 si 2013 situatia pe vechimi a creantelor care au depasit scadenta si pentru care nu s-au inregistrat ajustari privind deprecierea se prezinta astfel:

Explicatii	2014	2013
Scadenta depasita pana la 90 de zile	12,207,968	8,919,567
Scadenta depasita de la 91 la 180 zile	1,208,422	1,728,013
Scadenta depasita de la 181 la 1 an	1,032,806	1,301,071
Scadenta depasita cu mai mult de 1 an	0	1,368,535
Total creante cu scadenta depasita	14,449,196	13,317,186

Grupul a constituit ajustari pentru deprecierea creantelor clienti astfel:

Sold la 01.01.2013	1,867,311
Ajustari constituite in anul 2013	412,568
Ajustari reversate in anul 2013	-991,698
Sold la 31.12.2013	1,288,181
Ajustari constituite in anul 2014	458,052
Ajustari reversate in anul 2014	-158,506
Sold la 31.12.2014	1,587,727

Politica comerciala a Grupului impune inregistrarea de ajustari pentru depreciere pentru creantele ce depasesc 360 zile, cu exceptia acelor creante inregistrate la parteneri fata de care Grupul este debitor la randul sau, datoriile inregistrand aproximativ aceeasi vechime ca si creantele neincasate.

Situatia altor creante detinute de Grup este urmatoarea:

Explicatii	2014			2013		
	Total, din care	Termen lung	Termen scurt	Total, din care	Termen lung	Termen scurt
Avansuri platite catre furnizori	2,784,614	0	2,784,614	13,022,909	0	13,022,909
Creante in legatura cu personalul	4,494	0	4,494	628	0	628
Creante in legatura cu bugetul consolidat al statului si bugetul local	1,224,367	0	1,224,367	426,433	0	426,433
Debitori diversi	781,193	0	781,193	970,386	0	970,386
Ajustari pentru deprecierea debitorilor	-683,824	0	-683,824	-890,159	0	-890,159
Cheltuieli in avans	1,301,651	0	1,301,651	240,627	0	240,627
Subventii de incasat (proiecte fonduri europene)	2,345,351	487,347	1,858,004	2,311,628	548,691	1,762,937

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Creante din parteneriate proiecte AMPOSDRU	2,633,899	0	2,633,899	3,956,600	0	3,956,600
Ajustari pentru deprecierea creantelor din parteneriate proiecte AMPOSDRU	-1,930,786	0	-1,930,786	-2,541,163	0	-2,541,163
Total – alte creante	8,460,959	487,347	7,973,612	17,497,889	548,691	16,949,198

Grupul a constituit ajustari pentru deprecierea altor creante astfel:

Sold la 01.01.2013	4,769,996
Ajustari constituite in anul 2013	217,185
Ajustari reversate in anul 2013	-1,555,859
Sold la 31.12.2013	3,431,322
Ajustari constituite in anul 2014	737
Ajustari reversate in anul 2014	-817,449
Sold la 31.12.2014	2,614,610

Politica comerciala a Grupului impune inregistrarea de ajustari pentru depreciere pentru alte creante care depasesc 360 de zile si pentru acele creante pentru care exista indicii ca sunt incerte.

7. ALTE CREANTE IMOBILIZATE

Situatia altor creante imobilizate detinute de Grup este urmatoarea:

Explicatii	2014			2013		
	Total, din care	Termen lung	Termen scurt	Total, din care	Termen lung	Termen scurt
Garantie vama pt.vamuire la domiciliu	20,000	20,000	0	20,000	20,000	0
Alte garantii	4,354	4,354	0	4,354	4,354	0
Total alte active	24,354	24,354	0	24,354	24,354	0

8. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA

Structura titlurilor puse in echivalenta este urmatoarea:

Explicatii	2014	2013
Titluri puse in echivalenta , total,	5,541,713	2,054,643
din care detinute la:		
THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA S.A.	5,541,713	2,054,643

Profitul grupului provenit din titluri detinute in entitati asociate este:

Explicatii	2014	2013
Profit grup din titluri detinute in entitati asociate total, din care:	3,485,271	-2,306,530
THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA S.A.	3,485,271	-2,306,530

Informatii financiare THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA S.A.:

Explicatii	2014	2013
% detinere COMPA in capitalul social	26.91	26.91
Valoare nominala titluri detinute	815,148	815,148
Active totale	84,283,641	68,795,045

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Datorii totale	63,690,222	61,159,805
Activ net	20,593,419	7,635,240
Venituri totale	160,517,520	131,423,132
Cheltuieli totale	147,565,937	139,994,405
Profit	12,951,583	-8,571,273
Profit atribuibil grup	3,485,271	-2,306,530
Active nete atribuibile grup	5,541,689	2,054,643

9. STOCURI

Structura stocurilor deținute de Grup este prezentată în tabelul de mai jos:

Explicații	2014	2013
Materii prime	22,731,845	20,747,113
Ajustări pentru deprecierea materiilor prime	-74,172	-88,995
Materiale și ambalaje	10,923,578	8,692,289
Ajustări pentru deprecierea materialelor și ambalajelor	-243,988	-208,833
Semifabricate și producția în curs de execuție	6,508,196	3,084,429
Ajustări pentru deprecierea semifabricatelor	0	0
Produse finite și marfuri	20,503,044	15,319,479
Ajustări pentru deprecierea produselor finite și marfurilor	-177,458	-172,554
Total stocuri	60,171,045	47,372,928

Grupul a constituit ajustări pentru deprecierea stocurilor astfel:

Sold la 01.01.2013	1,349,396
Ajustări constituite în anul 2013	298,450
Ajustări reversate în anul 2013	-1,177,464
Sold la 31.12.2013	470,382
Ajustări constituite în anul 2014	98,808
Ajustări reversate în anul 2014	-73,572
Sold la 31.12.2014	495,618

Ajustările pentru depreciere s-au înregistrat pentru stocurile fără mișcare și cu mișcare lentă, despre care Grupul deține indicii că probabil nu vor mai genera beneficii economice viitoare.

10. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Disponibilitățile banesti și echivalentele de numerar se prezintă astfel:

Explicații	2014	2013
Conturi bancare în RON	851,135	4,281,423
Conturi bancare în valută	704,334	770,047
Echivalente de numerar	2,132	2,620
Casa în RON	18,764	15,411
Total disponibilități banesti și echivalente	1,576,365	5,069,501

Grupul deține conturi în lei și valută la următoarele instituții bancare:

BRD Group Societe Generale, BCR, RBS Bank, ING Bank, Trezorerie

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

11. IMPOZIT PE PROFIT

Impozitul pe profit curent al Grupului se determina pe baza profitului statutar, ajustat cu cheltuielile nedeductibile si cu veniturile neimpozabile, la o cota de 16% pentru 2014 si 2013.

Explicatii	2014	2013
Cheituiala cu impozitul pe profit curent	4,603,457	4,341,545
Creanta / (debitul) cu impozitului pe profit amanat	-212,008	-324,258
Total impozit pe profit	4,391,449	4,017,287

Reconcilierea numerica intre cheltuiala cu impozitul pe profit si rezultatul inmultirii rezultatului contabil cu procentul de impozitare in vigoare este prezentata mai jos :

Explicatii	2014	2013
Profit inainte de impozitare	32,699,320	22,544,463
Cheltuiala cu impozitul pe profit 16%	5,231,891	3,607,114
Chelt.de sponsorizare de dedus din impozitul pe profit	-190,001	-455,942
Impozit pe profit datorat	5,041,890	3,151,172
Efectul veniturilor neimpozabile	-1,245,994	-744,909
Efectul cheltuielilor nedeductibile fiscal si a diferentelor temporare	595,553	1,611,024
Total cheltuiala cu impozitul pe profit	4,391,449	4,017,287
Procentul efectiv de impozit pe profit	13.43	17.82

In anul 2014 Grupul a efectuat inregistrari reprezentand corectarea unor erori contabile care au determinat rectificarea impozitului pe profitul curent al anului 2013, in sensul diminuarii acestuia cu suma de 2,243 lei. Datele aferente anului 2013 prezentate in situatiile financiare pentru anul incheiat la 31.12.2013 au fost ajustate cu corectia mentionata.

Evolutia impozitului amanat de recuperat in perioada 01.01.2013-31.12.2014 este prezentata in tabelul de mai jos

Impozit amanat la 01.01.2013	-7,782,205
Impozit amanat prin contul de profit si pierdere 2013	-324,258
Impozit amanat recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global 2013, din care:	4,460,073
Impozit amanat din rezerve legale deductibile fiscal	4,459,813
Impozit amanat din reevaluare imobilizari	260
Impozit amanat la 31.12.2013	-3,646,390
Impozit amanat prin contul de profit si pierdere 2014	212,008
Impozit amanat recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global 2014, din care:	-285,622
Impozit amanat din reevaluare imobilizari	-288,345
Impozit amanat din rezerve legale deductibile fiscal	2,723
Impozit amanat la 31.12.2014	-3,720,004

Componentele semnificative ale impozitului pe profit amanat de recuperat inclus in situatiile financiare la 31 decembrie 2013, la o cota de 16%, sunt urmatoarele:

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Tip diferenta temporara	Valoare diferente temporare cumulate	Impozit amanat cumulat - creanta	Impozit amanat cumulat - datorie	Impozit amanat cumulat - net, din care:	Atribuibil contului de profit si pierdere 2013	Atribuibil Alte elemente ale rezultatul ui global 2013
Reevaluare imobilizari	31,589,986	-208,602	5,263,000	5,054,398		4,459,813
Rezerve legale	4,801,870	0	768,299	768,299		260
Diferente durate de amortizare imobilizari corporale	-59,046,150	-9,447,384		-9,447,384	-401,067	
Alte datorii	-135,645	-98,512	76,809	-21,703	76,809	
Total	-22,789,939	-9,754,498	6,108,108	-3,646,390	-324,258	4,460,073

Componentele semnificative ale impozitului pe profit amanat de recuperat inclus in situatiile financiare la 31decembrie 2014, la o cota de 16%, sunt urmatoarele:

Tip diferenta temporara	Valoare diferente temporare cumulate	Impozit amanat cumulat - creanta	Impozit amanat cumulat - datorie	Impozit amanat cumulat - net, din care:	Atribuibil contului de profit si pierdere 2014	Atribuibil Alte elemente ale rezultatul ui global 2014
Reevaluare imobilizari	29,787,831	-288,345	5,054,398	4,766,053		288,345
Rezerve legale	4,818,889		771,022	771,022		-2,723
Diferente durate de amortizare imobilizari corporale	-57,721,101	-9,235,376		-9,235,376	-212,008	
Alte datorii	-135,645	-21,703	0	-21,703	0	
Total	-23,250,026	-9,545,424	5,825,420	-3,720,004	-212,008	285,622

Grupul recunoaste creantele privind impozitul amanat deoarece estimeaza ca probabil va exista profit impozabil viitor fata de care pot fi utilizate respectivele creante

12. CAPITALURI PROPRII

Structura actionariatului la data de 31.12.2014 este urmatoarea:

Explicatii	Nr. Actiuni	% din total capital social
Asociatia Salariatilor COMPA	119,474,505	54.6
Alti actionari (persoane fizice si juridice)	99,346,533	45.4
Numar total de actiuni	218,821,038	100

Actiunile Grupului au o valoare nominala de 0,1 RON / actiune, valoarea capitalului social fiind de 21.882.104 lei.

Din luna iunie 1997 actiunile Grupului sunt tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, iar in prezent este cotata la

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

categoria Standard.

Capitalurile proprii ale Grupului includ următoarele:

Explicatii	2014	2013	Modificari	Cauze
Capital subscris si varsat	21,882,104	21,882,104	0	
Ajustari ale capitalului social	0	0	0	
Actiuni proprii	-64,910	-64,910	0	
Pierderi legate de actiunile proprii	-45,961	-45,961	0	
Rezerve din reevaluare	168,990,418	169,464,900	-474,482	Transfer in rezultat reportat
Rezerve legale	4,982,889	4,962,400	20,489	Constituire rezerve legale
Ajustare rezerve legale	22,683,534	22,683,534	0	
Alte rezerve	71,281,844	53,103,206	18,178,638	Repartizare profit
Ajustare alte rezerve	10,679,504	10,679,504	0	
Profit an curent	27,876,591	18,527,176	9,349,415	Cresterea profitului aferent an curent fata de anul precedent
Rezultat reportat	2,168,559	1,075,988	1,092,571	Profit nerepartizat
Interese minoritare	74,824	67,631	7,193	Cresterea intereselor minoritare aferente an curent fata de anul precedent
Total capitaluri proprii	330,509,396	302,335,572	28,173,824	

In anul 2014 Grupul a efectuat inregistrari reprezentand corectarea unor erori contabile, dupa cum urmeaza:

- inregistrarea unor cheltuieli reprezentand alte impozite si taxe datorate bugetului general consolidat al statului, in valoare de 251,880 lei, aferente anului 2011, in valoare de 529,109 lei aferente anului 2012 si in valoare de 255,003 lei aferente anului 2013.
- inregistrarea modificarii cheltuielii cu impozitul pe profit curent pentru anul 2011, in sensul cresterii acesteia cu suma de 173,320 lei.
- inregistrarea modificarii cheltuielii cu impozitul pe profit curent pentru anul 2012, in sensul diminuarii acesteia cu suma de 375,389 lei.
- inregistrarea modificarii cheltuielii cu impozitul pe profit curent pentru anul 2013, in sensul diminuarii acesteia cu suma de 2,243 lei.

Datele aferente anului 2013 prezentate in situatiile financiare pentru anul incheiat la 31.12.2014 au fost ajustate cu corectiile mentionate.

Ajustarile sunt urmatoarele:

- rezultatul reportat aferent anilor 2011 si 2012, in valoare de -574,336 lei, a fost preluat in anul 2013
- rezultatul curent aferent anului 2013 a fost diminuat cu valoarea de 250,823 lei.

Managementul capitalului

Obiectivele Grupului legate de administrarea capitalului se refera la mentinerea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea cu scopul de a furniza compensatii actionarilor si beneficii celorlalte parti interesate, si de a mentine o structura optima a capitalului astfel incat sa reduca costurile de capital si sa sustina dezvoltarea ulterioara a societatii. Nu exista cerinte de capital impartita la capitalul total.

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv împrumuturile curente și pe termen lung, după cum se arată în bilanțul contabil), mai puțin numerarul și echivalentul de numerar. Capitalul total administrat este calculat ca și „capitaluri proprii”, după cum se arată în situația poziției financiare

E volutia gradului de îndatorare a Grupului este următoarea:

Explicatii	2014	2013
Datorii totale	136,226,159	134,561,712
Numerar și echivalente de numerar	1,576,365	5,069,501
Datorii nete	134,649,794	129,492,211
Capitaluri proprii	330,509,396	302,335,572
Grad de îndatorare	0.41	0.43

Grupul și-a propus să nu depășească pragul de 0,99

13. DATORII FINANCIARE

Datoriile financiare pe termen lung și scurt sunt următoarele:

Moneda - EUR		2014			2013		
Institutie de credit	Tip împrumut	Total, din care	Termen lung (< 5 ani)	Termen scurt	Total, din care	Termen lung (< 5 ani)	Termen scurt
BRD GROUP SOCIETATE GENERALE-FRANTA	Contracte credite investiții	0	0	0	1,860,506	0	1,860,506
BRD GROUP SOCIETATE GENERALE-ROMANIA	Linie credit pentru producție	3,338,410	3,338,410	0	5,041,935	5,041,935	0
ING BANK-SIBIU	Linie credit pentru producție	6,546,500	6,546,500	0	4,946,597	4,946,597	0
IMPULS-LEASING ROMANIA I.F.N SA BUC.	Contracte leasing financiar	576,107	393,282	182,825	323,666	185,604	138,062
UNICREDIT LEASING ROMANIA SA-BUC.	Contracte leasing financiar	0	0	0	30,880	0	30,880
Total datorii financiare-EUR		10,461,017	10,278,192	182,825	12,203,584	10,174,136	2,029,448

Moneda - lei		2014			2013		
Institutie de credit	Tip împrumut	Total, din care	Termen lung (< 5 ani)	Termen scurt	Total, din care	Termen lung (< 5 ani)	Termen scurt
BRD GROUP SOCIETATE GENERALE-FRANTA	Contracte credite investiții	0	0	0	8,343,812	0	8,343,812
BRD GROUP SOCIETATE GENERALE-ROMANIA	Linie credit pentru producție	14,963,085	14,963,085	0	22,611,566	22,611,566	0

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

ING BANK-SIBIU	Linie credit pentru productie	29,342,068	29,342,068	0	22,184,004	22,184,004	0
IMPULS-LEASING ROMANIA I.F.N SA BUC.	Contracte leasing financiar	2,582,169	1,762,728	819,442	1,451,542	832,376	619,166
UNICREDIT LEASING ROMANIA SA-BUC.	Contracte leasing financiar	0	0	0	138,488	0	138,488
Total datorii financiare-lei		46,887,322	46,067,881	819,442	54,729,411	45,627,945	9,101,466

Pantru contractarea imprumuturilor Grupul a depus garantii.

Imobilizarile corporale ipotecate in favoarea institutiilor de credit la data 31.12.2014 includ terenuri, cladiri si echipamente.

De asemenea, pentru garantarea creditelor angajate s-au constituit si "garantii mobiliare asupra creantelor", proportional cu valoarea expunerii fata de bancile finantatoare.

Marja de dobanda a creditelor angajate la institutiile bancare variaza intre:

Euribor la 1 luna + 1.75 % pe an si

Euribor la 1 luna + 3.75 % pe an .

Dobanda aferenta contractelor de leasing financiar se situeaza intre Euribor la 3 luni + 8.5% pe an si

Euribor la 3 luni + 9.5% pe an.

Datoriile in valuta sunt evaluate in lei la cursul de schimb oficial al BNR din data de 31.12.2013.

14. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Situatia datoriilor comerciale si a altor datorii este urmatoarea:

Explicatii	2014			2013		
	Total, din care	Termen lung	Termen scurt	Total, din care	Termen lung	Termen scurt
Furnizori	62,155,632	0	62,155,632	50,911,454	0	50,911,454
Avansuri incasate de la clienti	1,675,790	0	1,675,790	1,677,997	0	1,677,997
Datorii in legatura cu personalul	3,194,593	0	3,194,593	2,500,117	0	2,500,117
Datorii la bugetul asigurarilor sociale si somaj	2,731,561	0	2,731,561	2,643,176	0	2,643,176
Alte datorii la bugetul de stat	1,174,335	0	1,174,335	3,140,426	0	3,140,426
Datorii cu impozitul pe profit curent	477,830	0	477,830	17,860	0	17,860
Creditori diversi	487,939	118,196	369,743	455,040	451,447	3,593
Subventii pentru investitii din contracte AMPOSDRU SI AMPOSCEE	15,898,323	14,269,107	1,629,216	17,567,057	15,548,451	2,018,606
Plusuri de inventar de natura imobilizarilor	0	0	0	1,447	1,447	0
Venituri in avans (contracte parteneriat si contracte AMPOSDRU)	1,407,188	291,404	1,115,784	782,082	596,848	185,234
Total datorii comerciale si alte datorii	89,203,191	14,678,707	74,524,484	79,696,656	16,598,193	63,098,463

In anul 2014 societatea a efectuat inregistrari reprezentand corectarea unor erori contabile, reprezentand alte impozite si taxe datorate bugetului general consolidat al statului, in valoare totala de 1,039,712 lei, precum si modificarea cheltuielii cu impozitul pe profit curent pentru anilor 2011-2013, in sensul diminuarii acestuia cu suma de 196,520 lei.

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile aferente anului 2013 prezentate în situațiile financiare pentru exercitiul încheiat la 31.12.2014 au fost ajustate cu aceste modificări.

15. PROVIZIOANE

Grupul a constituit provizioane astfel:

Explicatii	Provizioane pentru garanții acordate clientilor	Provizioane pentru beneficiile angajaților	Alte provizioane
Sold la 01.01.2013	50,000	105,700	460,000
provizioane constituite în anul 2013	0	3,000	0
provizioane reversate în anul 2013	-23,055	0	-460,000
Sold la 31.12.2013	26,945	108,700	0
provizioane constituite în anul 2014	0	0	0
provizioane reversate în anul 2014	0	0	0
Sold la 31.12.2014	26,945	108,700	0

În anul 2014 societatea nu a constituit provizioane suplimentare pentru garanții acordate clientilor și pentru beneficiile angajaților, considerând că nu au intervenit modificări față de situația existentă la 31.12.2013.

Situația provizioanelor la 31.12.2014 este prezentată în tabelul de mai jos:

Explicatii	2014			2013		
	Total, din care	Termen lung	Termen scurt	Total, din care	Termen lung	Termen scurt
Provizioane pentru garanții acordate clientilor	26,945	26,945	0	26,945	26,945	0
Provizioane pentru beneficiile angajaților	108,700	108,700	0	108,700	108,700	0
Alte provizioane	0	0	0	0	0	0
Total Alte datorii și provizioane	135,645	135,645	0	135,645	135,645	0

16. VENITURI

Structura veniturilor realizate de Grup este următoarea:

Explicatii	2014	2013
Cifra de afaceri totală, din care:	424,731,829	460,897,606
Venituri din vânzări de produse finite	408,041,986	444,569,690
Venituri din prestări de servicii	5,680,859	4,332,968
Venituri din vânzarea marfurilor	9,825,082	7,514,980
Venituri din alte activități (chirii, vânzări de materiale și ambalaje)	651,703	329,045
Venituri din subvenții aferente cifrei de afaceri (proiecte fonduri europene)	532,199	4,150,923
Alte venituri operaționale	8,231,798	5,854,962
Total venituri din exploatare	432,963,627	466,752,568

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Alte venituri operationale sunt formate din :

Explicatii	2014	2013
Venituri din vanzari de imobilizari	377,044	128,215
Venituri din productia de imobilizari	5,775,918	1,540,085
Venituri din subventii pentru investitii (proiecte fonduri europene)	1,914,459	2,389,950
Alte venituri din exploatare	985,831	1,796,712
Total Alte venituri operationale	9,053,252	5,854,962

Segmente de activitate

Conducerea Grupului evalueaza in mod regulat activitatea acestuia in vederea identificarii segmentelor de activitate pentru care trebuie raportate separat informatii.

Grupul isi desfasoara activitatea in Romania. Veniturile grupului prezentate mai sus, sunt in intregime atribuite tarii de domiciliu.

Activele imobilizate, altele decat instrumentele financiare, creantele privind impozitul amanat, creantele privind beneficiile post angajare si drepturile care rezulta din contracte de asigurare, sunt localizate in Romania in totalitate. Grupul nu are astfel de active imobilizate localizate in alte tari.

Societatea își desfășoară activitatea în România. Veniturile societății prezentate mai sus, sunt în întregime atribuite țării de domiciliu.

Veniturile de circa 290 mil.lei provin de la primii 3 clienți externi. Aceștia dețin o pondere de aproximativ 68.9%

Veniturile sunt atribuibile activității din Romania.

17. CHELTUIELI DUPA NATURA

Cheltuielile din exploatare realizate in anii 2013 si 2014 dupa natura lor sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Explicatii	2014	2013
Cheltuieli materiale	267,296,239	287,363,895
Diferente de stoc	-8,943,074	1,482,174
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor, din care :	93,183,319	87,805,612
Salarii si indemnizatii	74,302,965	69,456,560
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	18,880,354	18,349,052
Ajustari de valoare privind imobiliarile	28,263,944	33,527,639
Ajustari de valoare privind activele circulante	-490,924	-1,500,382
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	16,822,570	21,565,541
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	3,911,725	3,594,967
Ajustari privind provizioanele	0	-480,055
Alte cheltuieli de exploatare	1,872,029	5,861,676
Total cheltuieli din exploatare	401,915,828	439,221,067

18. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Explicatii	2014	2013
Venituri din exploatare	433,785,081	466,752,568
Costul vanzarilor	-377,208,616	-415,771,698
Cheltuieli de vanzare si distributie	-613,847	-642,927
Cheltuieli administrative	-16,600,093	-16,779,355
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-7,493,272	-6,027,087
Rezultat din exploatare	31,869,253	27,531,501

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Rezultatul din exploatare aferent anului 2013 a fost diminuat cu valoare de 255,003 lei, reprezentand cheltuieli cu alte taxe si impozite datorate bugetului general consolidate al statului

Corectia s-a efectuat in anul 2014 pe seama rezultatului reportat provenit din corectarea erorilor contabile.
Informatiile referitoare la anul 2013 prezentate in situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31.12.2014 au fost ajustate cu aceste modificari

19. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR

Cheltuielile cu beneficiile angajatilor includ salarii, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale.
Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

Explicatii	2014	2013
Salarii si indemnizatii	74,302,965	69,456,560
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	18,880,354	18,347,115
TOTAL	93,183,319	87,803,675

**20. PIERDERI (CASTIGURI) FINANCIARE;
PIERDERI (CASTIGURI) DIN ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOCIATE**

Structura pierderilor (castigurilor) financiare este prezentata mai jos:

Explicatii	2014	2013
Castiguri din investitii financiare cedate		528,472
Castiguri din diferente de curs valutar legate de elementele monetare exprimate in valuta	-1,217,775	-463,957
Pierderi din dobanzi	-1,036,964	-1,841,790
Alte castiguri financiare	-400,465	-903,233
Total pierderi / castiguri	-2,655,204	-2,680,508

Evolutia castigurilor din actiunile detinute la THISEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A. este prezentata mai jos:

Explicatii	2014	2013
Castiguri din actiuni detinute la entitati asociate	3,485,271	-2,306,530
Total pierderi / castiguri	3,485,271	-2,306,530

21. CASTIG PE ACTIUNE

Calculul castigului pe actiune pentru anii incheiati la 31 decembrie 2013si 2012 poate fi sumarizat astfel:

Explicatii	2014	2013
Numar de actiuni la inceputul anului	218,821,038	218,821,038
Actiuni emise in cursul anului	0	0
Numar de actiuni la finalul anului	218,821,038	218,821,038
Profitul net	27,883,855	18,527,176
Castig pe actiune (in RON pe actiune) de baza / diluat:	0.13	0.08

Societatea COMPA S.A. Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

22. PARTI AFILIATE

Entitățile afiliate sunt următoarele:

Parti afiliate	% detinere	Obiect de activitate
COMPA IT SRL	100.00	Activitate de realizare a soft-ului la comanda
TRANS CAS SRL	99.00	Transport rutier de marfuri
RECASERV SRL	70.00	Activitati de alimentatie (catering) pentru evenimente
COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE SRL	98.00	Activitate suspendata din 2009
THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA SA	26.91	Fabricarea altor piese si accesorii pt. autovehicule si motoare de autovehicule

Entitățile afiliate ale societății COMPA S.A. Sibiu s-au constituit în timp, ca urmare a necesității externalizării de la unor activități specifice cum sunt: proiectare soft, transport auto intern și internațional, alimentație publică, etc., externalizări înfaptuite pentru eficientizarea acestor activități precum și pentru a se putea beneficia de unele facilități acordate de stat unor activități (activitatea IT; licențe transport etc).

Majoritatea tranzacțiilor, a contractelor cu aceste entități afiliate reprezintă furnizarea de către COMPA

(detinătoarea instalațiilor speciale și specifice), de utilități precum: energie electrică, energie termică, apă potabilă servicii telefonice, aer comprimat, de închiriere de spații și echipamente necesare desfășurării activității, precum și contracte de furnizare de bunuri și servicii.

Pe de altă parte, aceste entități afiliate furnizează către COMPA bunuri și servicii ce constituie obiectul lor de activitate și pentru care s-a impus externalizarea.

Relațiile s-au desfășurat în termeni comerciali de piață liberă, prețul acestora fiind convenit prin negociere, încadrat în nivelele practicate pe piață.

Urmare a restrângerii activității societății COMPA-IT SRL, AGA a hotărât diminuarea participației COMPA la capitalul social al acestei societăți. În luna ianuarie 2014 a fost înregistrată reducerea capitalului social al societății COMPA-IT SRL (deținut în totalitate de COMPA) de la 3,000,000 lei, la 200,000 lei.

Tranzacțiile efectuate în anii 2014 și 2013 cu societățile la care COMPA detine participații, au fost următoarele (sumele contin TVA)

Tranzacțiile efectuate în anii 2013 și 2014 cu societățile la care COMPA detine participații, au fost următoarele :

Explicatii	2014		2013	
SOCIETATEA LA CARE SE DETIN TITLURILE	CUMPARARI DE BUNURI SI SERVICII	VANZARI DE BUNURI SI SERVICII	CUMPARARI DE BUNURI SI SERVICII	VANZARI DE BUNURI SI SERVICII
TRANSCAS S.R.L.	15,920,535	199,915	15,354,178	220,489
THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA S.A.	500,597	12,831,812	548,638	14,664,730
COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE SRL	0	0	0	0
COMPA IT S.R.L.	2,075,760	58,830	2,142,720	22,055
RECASERV S.R.L.	739,144	45,766	688,208	45,053

Datoriile și creanțele reciproce înregistrate la 31.12.2013 și 31.12.2014 sunt următoarele:

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Creante de incasat de COMPA SA de la:

Explicatii	2014	2013
TRANS C.A.S. SRL	31,028	311,316
THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA SA	1,805,167	1,852,654
COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE SRL	0	0
COMPA-IT SRL	2,125	71,723
RECASERV SRL	11,247	5,895

Datorii de achitat de COMPA SA catre:

Explicatii	2014	2013
TRANS C.A.S. SRL	2,382,733	2,535,483
THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA SA	114,795	66,761
COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE SRL	0	0
COMPA-IT SRL	598,290	3,343,958
RECASERV SRL	152,064	134,621

Soldurile restante nu sunt arantate. Nu s-au instituit garantii si nici nu s-au primit garantii pentru creantele sau datoriile partilor afiliate.

FILIALE

Conducerea Societății

Lista administratorilor Societății :

NUMELE ȘI PRENUMELE	CALIFICARE	FUNCȚIA
DEAC Ioan	Inginer	Președintele C.A.
MICLEA Ioan	Economist	Membru CA
MAXIM Mircea Florin	Inginer	Membru CA
BENCHEA Cornel	Economist	Membru CA
VELȚAN Ilie-Marius	Economist	Membru CA

Lista membrilor conducerii executive a Societății:

NUMELE ȘI PRENUMELE	FUNCȚIA
DEAC Ioan	Director General
MICLEA Ioan	Director Economic
FIRIZA Ioan	Director Management
BĂIAȘU Dan-Nicolae	Director Cumpărări
BUCUR Tiberiu-Ioan	Director Vânzări
ACU Florin-Ștefan	Director Tehnic
MUNTENAS Bogdan-Vasile	Director Logistică
ȚUICU Liviu-Laurențiu	Director Calitate – Mediu
NISTOR Nicolae-Ilie	Director Producție
ROTARU Petru-Liviu	Director Producție
MORARIU Mircea	Director Adj.Producție

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

SUCIU Ioan-Octavian	Director Sisteme de Management Calitate-Mediu
OPRIȚOIU Dumitru	Ing Șef Baza Energetică
DRAGOMIR Marius C-tin	Ing.Șef Mentenanță

Tranzacțiile cu membrii conducerii societății mama se limitează la salarii și indemnizații:

Explicatii	2014	2013
Salariile și indemnizațiile acordate membrilor Consiliului de Administrație și membrilor de conducere executivă	4,953,156	3,861,952

23. BENEFICII ANGAJATI

Grupul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de somaj, în decursul derulării activității normale. Toți angajații Grupului sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în rezultatul perioadei în care sunt efectuate. Grupul se obligă prin contractul colectiv de muncă să ofere beneficii la rezilierea contractului de muncă atunci când contractul de muncă încetează din motive neimputabile angajaților. Beneficiile sunt în valoare de 0,5 - 5 salarii de încadrare, în funcție de vechimea în angajaților în Grup. De asemenea, conform reglementărilor legale și contractului colectiv de muncă angajații care se pensionează pentru limita de vârstă au dreptul la o indemnizație de sfârșit de carieră în valoare de un salariu de mediu de încadrare corespunzător funcției ocupate la data pensionării, ajustat cu vechimea angajaților în Grup.

24. INSTRUMENTE FINANCIARE ȘI MANAGEMENTUL RISCULUI

Grupul este expus la o serie de riscuri financiare cum ar fi:

Riscul ratei dobânzii

- Riscul valutar
- Riscul de preț de piață
- Riscul de lichiditate
- Riscul de capital

Conducerea Grupului, prin măsurile luate, caută să minimizeze eventualele efecte adverse în rezultatele financiare ale grupului.

a) Riscul ratei dobânzii

Riscul dobânzii este riscul ca rata dobânzii să fluctueze în timp. Grupul are împrumuturi semnificative pe termen lung și scurt, care poartă dobânzi la o rată variabilă, ceea ce expune Grupul la riscuri de trezorerie.

b) Riscul de schimb valutar

Moneda funcțională a Grupului este RON, în timp ce majoritatea datoriilor și creanțelor comerciale sunt

exprimate în valută. Drept urmare, Grupul poate fi afectată de fluctuațiile cursurilor valutare.

c) Riscul de preț

Varietatea de risc comercial și multitudinea operațiunilor ce se derulează ar putea crea posibilitatea ca într-o acțiune de negociere de preț să nu se poată obține câștigul scontat sau chiar să se realizeze pierdere datorită schimbărilor și al evoluțiilor ce apar în structura elementelor de preț.

În acest context, managementul COMPA a întreprins numeroase măsuri pentru atenuarea factorilor din componentele riscului de preț:

- s-au redimensionat costurile din componența produselor la care s-a resimțit mai mult acțiunile concurenței, creindu-se condițiile readaptării prețurilor la nivelul pieței, pentru a putea menține și competitivitatea produselor respective
- s-au re proiectat constructiv și mai cu seamă tehnologic anumite produse și procese în scopul menținerii produsului în stare de competitivitate, după reducerile de preț pe care firma s-a angajat să le facă anual clientului, în momentul nominalizării COMPA ca furnizor al acestor produse
- se acționează permanent, împreună cu furnizorii pentru reducerea prețului materiilor prime și al materialelor cumpărate, în scopul reducerii costurilor materiale

d) Riscul de lichiditate și cash-flow

Riscul de lichiditate și de cash flow constă în posibilitatea ca firma să nu-și facă plățile față de creditorii în general, respectiv față de furnizorii de materii prime, material și servicii, în special.

Pentru contracararea factorilor de risc, în acest domeniu, Managementul firmei și-a continuat politica adoptată în acest scop, luând următoarele măsuri:

- livrarea produselor către partenerii necunoscuți sau incerti, numai pe baza unui instrument de plată ce asigură garanția plății, respective bilet la ordin sau CEC;
- lansarea în fabricație a unor categorii de produse (arcuri, etc.) se face numai cu plata anticipată;
- monitorizarea permanentă a modului de respectare a clauzelor contractate privind plata la termenele stabilite și atenționarea periodică a acestora, dacă este cazul.

e) Riscul de capital

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului legate de administrarea capitalului se referă la menținerea capacității Grupului de a-și continua activitatea cu scopul de a furniza compensații acționarilor și beneficii celorlalte părți interesate și de a menține o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital și să susțină dezvoltarea ulterioară a grupului. Nu există cerințe de capital impuse din exterior.

Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărțită la capitalul total. Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv împrumuturile curente și pe termen lung, după cum se arată în bilanțul contabil), mai puțin numerarul și echivalentul de numerar. Capitalul total administrat este calculat ca și „capitaluri proprii”, după cum se arată în situația poziției financiare.

Evoluția gradului de îndatorare a Grupului este următoarea:

Explicații	2014	2013
Datorii totale	136,226,159	134,561,712
Numerar și echivalente de numerar	1,576,365	5,069,501
Datorii nete	134,649,794	129,492,211
Capitaluri proprii	330,509,396	302,335,572
Grad de îndatorare	0.41	0.43

Grupul și-a propus să nu depășească pragul de 0,99.

25. DATORII CONTINGENTE SI ANGAJAMENTE

Grupul este obiectul unui numar de actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii.

Conducerea Grupului considera, ca in afara sumelor deja descrise in aceste situatii financiare ca provizioane sau ajustari pentru deprecierea activelor si descrise in notele la aceste situatii financiare, alte actiuni in instanta nu vor avea efecte negative semnificative asupra rezultatelor economice si asupra pozitiei financiare ale Grupului.

In România, există un număr de agenții autorizate să efectueze controale (auditori). Aceste controale sunt similare în natură auditurilor fiscale efectuate de autoritățile fiscale din multe țări, dar se pot extinde nu numai asupra aspectelor fiscale ci și asupra altor aspecte juridice și de reglementare în care agenția respectivă poate fi interesată. Este probabil că Grupul să continue să fie supusă periodic unor astfel de controale pentru încălcări sau presupuse încălcări ale legilor și regulamentelor noi și a celor existente.

Deși Grupul poate contesta presupusele încălcări și penalitățile aferente atunci când conducerea este de părere că este îndreptățită să acționeze în acest mod, adoptarea sau implementarea de legi și regulamente în România ar putea avea un efect semnificativ asupra Grupului. Sistemul fiscal din România este în continuă dezvoltare, fiind supus multor interpretări și modificări constante, uneori cu caracter retroactiv. Termenul de prescriere al controalelor fiscale este de 5 ani

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări

26. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Conducerea nu a identificat evenimente ulterioare datei bilantului cu impact semnificativ asupra pozitiei financiare si situatiei rezultatului global ale Grupului.

**DIRECTOR GENERAL,
IOAN DEAC**



**DIRECTOR ECONOMIC,
IOAN MICLEA**



2014

RAPORT ANUAL CONSOLIDAT

2014

CUPRINS

	Pag.
A. CADRUL LEGAL ȘI NECESITATEA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ANUALE CONSOLIDATE	
B. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA ENTITĂȚILE DIN CADRUL GRUPULUI	
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII GRUPULUI	
1.1. Elemente de evaluare generală a Grupului	
1.2. Elemente de evaluare generală a activității Grupului	
1.3. Evaluarea tehnică a Grupului	
1.4. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială	
1.5. Activitatea de marketing – vânzări	
1.6. Evaluarea aspectelor legate de angajații Grupului	
1.7. Evaluarea calității și a mediului în cadrul Grupului	
1.8. Evaluarea activității de cercetare – dezvoltare	
1.9. Politica de management a riscului	
1.10. Elemente de perspectivă privind activitatea Grupului	
2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI	
3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE	
4. CONDUCEREA GRUPULUI	
5. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ A GRUPULUI	

A. CADRUL LEGAL ȘI NECESITATEA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ANUALE CONSOLIDATE**CADRUL LEGAL**

În baza Ordinului Ministerului Finanțelor Pubice nr.881/2012, societatea COMPA S.A. Sibiu ale cărei valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București, aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) începând cu anul 2012.

În conformitate cu reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a comunității Economice Europene, COMPA S.A. Sibiu (societate – mamă) îndeplinește condițiile conform punctului 12.

În baza punctului 3 al acestor reglementări s-au întocmit situațiile financiare anuale consolidate.

Ansamblul de reguli de înregistrare contabilă a operațiunilor economico - financiare de întocmire, aprobare și auditare statutară a situațiilor financiare anuale consolidate ale societăților sunt prevăzute în "Reglementările contabile conforme cu IFRS" aprobate prin OMFP 1286/2012.

Toate aceste acte normative au constituit baza legală necesară elaborării situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la 31.12.2014.

METODE DE CONSOLIDARE, APLICATE

Conform reglementărilor legale, întocmirea situațiilor financiare consolidate se realizează de către entitatea denumită în continuare societate (firmă) – mamă, care deține titluri de participare la o altă entitate, denumită filială sau firmă afiliată.

În acest context, societatea COMPA S.A.Sibiu în calitatea sa de firmă – mamă are controlul, respectiv ponderea participațiilor sale în capitalul social al firmelor afiliate este mai mare de 50% la următoarele entități afiliate:

COMPA I.T. S.R.L.	100.00
TRANSCAS S.R.L.	99.00
RECASERV S.R.L.	70.00
COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.	98.00

Societatea COMPA S.A. Sibiu, firma – mamă, exercită o putere efectivă, având o influență dominantă, respectiv deține controlul asupra firmelor Grupului. Având în vedere reglementările contabile precum și recomandările existente în acest domeniu, metoda de consolidare utilizată cu aceste firme este **"Metoda integrării globale"**.

Relația cu firma mixtă germano – română THYSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A. Sibiu la care cota de participare de numai 26.91% este total diferită. În cadrul acestei firme controlul și răspunderea privind managementul firmei îl deține partea germană, respectiv firma THYSEN KRUPP BILSTEIN GmbH, cu 72.82% din capitalul social al acestei firme.

Prin urmare, metoda de consolidare utilizată în relația cu această firmă, în care societatea COMPA S.A.Sibiu este minoritară (26.91%) este **"Metoda punerii în echivalență"**. Aplicând în mod diferențiat aceste două metode de consolidare, considerăm că situațiile financiare consolidate ale Grupului pe anul 2014, conforme cu IFRS, asigură o imagine fidelă a activelor, datoriilor, a poziției financiare și a profitului, situații ce pot constitui informații necesare și utile managementului, pe de o parte, cât și pentru investitorii interni și externi ce dețin participații în cadrul Grupului, pe de altă parte.

B. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA ENTITĂȚILE DIN CADRUL GRUPULUI

COMPA S.A. – este societate pe acțiuni, cu sediul social în Sibiu, str. Henri Coandă nr.8, care funcționează conform Legii nr.31/1990 - Legea societăților, cu modificările și completările ulterioare precum și a Legii 297/2004 privind piața de capital.

 **Domeniul de activitate** este proiectarea, producerea și comercializarea componentelor pentru fabricația de autoturisme, autovehicule de transport, autobuze, remorci, tractoare, vagoane, locomotive și diverse utilaje industriale, servicii și asistență tehnică;

 **Obiectul principal de activitate**, conform codului CAEN este 2932 "Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule";

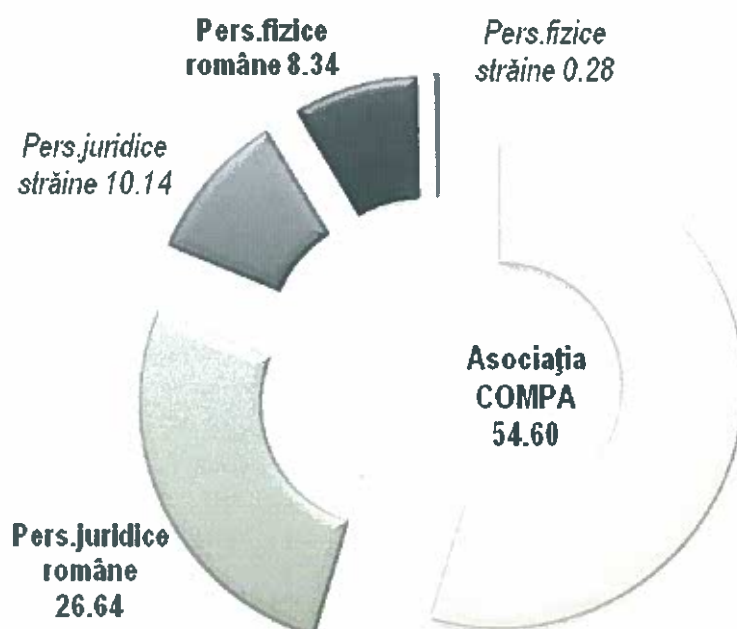
 **Forma de proprietate:** societatea COMPA S.A. este privatizată 100% din septembrie 1999.

Societatea COMPA este cotate la Bursa de Valori București, la categoria Standard.

La 31.12.2014 societatea avea 6560 de acționari, persoane fizice și juridice, române și străine.

Sursa informației: Depozitarul Central S.A. București.

A C Ţ I O N A R	N R. A C Ţ I U N I	P R O C E N T
Asociația COMPA S.A. Sibiu	119,474,505	54.60 %
Acționari (persoane fizice – române)	18,253,004	8.34 %
Acționari (persoane fizice – străine)	619,719	0.28 %
Acționari (persoane juridice – române)	58,278,292	26.64 %
Acționari (persoane juridice – străine)	22,195,518	10.14 %
TOTAL	218,821,038	100.00 %



Evoluția companiei

Prin hotărârea Guvernului nr.1296/13.12.1990 firma a devenit S.C.COMPA S.A., provenind din Întreprinderea de Piese Auto Sibiu (I.P.A.Sibiu).

I.P.A. Sibiu a luat ființă în anul 1969 prin unificarea a două unități: Uzina Elastic și Uzina Automecanica Sibiu.

Din anul 1991, COMPA s-a organizat în module (ateliere), constituite pe familii de produse ca centre de cost, care în timp au devenit centre de profit, în scopul unei descentralizări și a facilitării constituirii de joint-ventures.

Investițiile financiare ale societății COMPA S.A. în calitate de societate – mamă, reprezentând titluri de participare deținute în acțiuni sau părți sociale la entitățile sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Societatea la care se dețin titlurile	Sediul social	Valoarea titlurilor deținute de COMPA	% în capitalul social
TRANSCAS S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	1,498,450	99.00
THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	815,148	26.91
COMPA I.T. S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	200,000	100.00
RECASERV S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.51, Sibiu, jud.Sibiu	70,000	70.00
COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	980	98.00
TOTAL		2,584,578	

Conducerea societății este asigurată de un Consiliu de Administrație, ales prin metoda votului cumulativ, în ședința din 29 aprilie 2013, format din:

	Deac Ioan	președinte și director general;
	Miclea Ioan	administrator și director economic;
	Maxim Mircea Florin	administrator;
	Benchea Cornel	administrator;
	Velțan Ilie-Marius	administrator.

Societatea COMPA I.T. S.R.L cu sediul social în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8,jud.Sibiu, a fost înființată în anul 2001, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/17/2001, CUI 13656016.

Scopul înființării a fost acela de proiectare și implementare a unui *Sistem informatic integrat* pentru firma – mamă, la standardele internaționale existente și care să asigure cerințele impuse de modul de organizare pe centre de profit ale firmei COMPA, precum și de asigurare a unei rețele informatice de calculatoare extinse în întreaga firmă COMPA.

Obiectul de activitate, conform cod CAEN este 6201 – "Activități de realizare a softului la comandă"

Capitalul social al firmei la 31.12.2014 a fost de 200,000 RON, deținut în totalitate (100%) de către societatea COMPA S.A. Conducerea firmei este încredințată dlui Acu Florin-Ștefan – administrator.

Societatea TRANSCAS S.R.L. cu sediul social în Sibiu, str. Henri Coandă nr.12, jud. Sibiu, a fost înființată în anul 2002, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J32/633/2002, CUI 14836511. Motivul înființării firmei a fost acela de externalizare a activității de transport auto existent inițial în cadrul firmei COMPA, în scopul extinderii și dezvoltării acestei activități diferite de profilul de activitate al firmei COMPA. O parte din aceste autovehicule sunt proprietatea firmei – mamă COMPA S.A., închiriate, iar o parte sunt proprietatea societății TRANSCAS S.R.L.

TRANSCAS S.R.L. deține în prezent un număr de peste 60 autovehicule, dintre care o pondere importantă o dețin Autotractoarele cu remorcă tip Mercedes, cu capacitate de peste 20 tone încărcătură utilă, destinate transportului de materiale și produse finite atât pentru COMPA cât și pentru alți clienți.

Obiectul principal de activitate al firmei, conform cod CAEN este 4941 "Transporturi rutiere de mărfuri"

Capitalul social este de 150,000 părți sociale în valoare totală de 1,500,000 RON.

La 31.12.2014 structura acționariatului a fost:

- Societatea COMPA S.A. (persoană juridică) deține un număr de 149,845 părți sociale, în valoare de 1,498,450 RON;
- Maxim Mircea Florin și Mihăilă Daniela (persoane fizice) dețin în total un număr de 155 părți sociale în valoare de 1,550 RON;

Conducerea firmei este asigurată de Maxim Mircea Florin – administrator.

Societatea THYSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A. este firmă mixtă germano - română, cu capital majoritar german.

Firma a luat ființă în anul 1996, prin participare de capital majoritar german, în scopul dezvoltării producției de amortizoare telescopice pentru automobile, cu preponderență pentru export. A fost prima firmă mixtă înființată în România în domeniul industriei de automobile, după anul 1989, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J32/1013/1996, CUI 8497062

Obiectul principal de activitate al firmei, conform cod CAEN este 2932 "Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule"

Capitalul social al firmei la data de 31.12.2014 a fost de 3,029,076 RON, acționarii firmei deținând la această dată următoarele participații:

- | | |
|--|------------------------|
| - Thyssen Krupp Bilstein GmbH Germania | 2,205,828 RON (72.82%) |
| - COMPA S.A. Sibiu | 815,148 RON (26.91%) |
| - Alți acționari (Thyssen Krupp Federn,
Thyssen Krupp Sistem Engineering) | 8,100 RON (0.27%) |

Consiliul de administrație la data de 31.12.2014 a fost format din:

- Betea Radu – președinte, director general
- Heid Rainer – membru
- Dr. Kirner Peter Klaus – membru
- Deac Ioan – membru
- Miclea Ioan – membru

Societatea RECASERV S.R.L. cu sediul social în Sibiu, Str. Henri Coandă nr.51, jud. Sibiu, înființată în anul 2004 și înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J32/704/2004, CUI 164408228.

Scopul înființării firmei a fost de externalizare din cadrul firmei – mamă COMPA S.A. a unor activități diferite profilului său de activitate principal, activități cum sunt: alimentație publică realizată prin cantina și microcantinele ce funcționează în incinta firmei COMPA. Prin înființarea firmei RECASERV S.R.L. s-au asigurat condițiile dezvoltării acestei activități prin completarea cu servicii secundare: catering și servicii de curățenie.

Obiectul principal de activitate, conform CAEN este 5629 "Alte activități de alimentație n.c.a.", constând din servicii de catering pentru salariații din cadrul COMPA S.A. și alte firme din Sibiu, organizarea de evenimente cu profil de alimentație publică pentru firme și unități de învățământ din municipiul Sibiu.

Capitalul social este de 100,000 RON deținut de către:

- Societatea COMPA S.A.Sibiu (persoană juridică) 70%
- Boroș Daniela (persoană fizică) 30%

RECASERV S.R.L. Sibiu deține la COMPA S.A.Sibiu un număr de 649,100 acțiuni în valoare de 64,910 lei cumpărate prin tranzacționare la BVB care sunt înregistrate în Situațiile financiare ale firmei la 31.12.2014.

Administratorul firmei este d-na Boroș Daniela.

Societatea COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L. cu sediul social în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8,jud. Sibiu, a fost înființată în anul 2003, și înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/671/2003, CUI 15466492.

Scopul înființării a fost de asigurare a operațiunilor de vămire la domiciliu. Obiectul de activitate, conform CAEN este 5229 "Alte activități anexe transporturilor "

Capitalul social este de 100 părți sociale respective 1,000 RON deținut de:

- COMPA S.A. Sibiu - deține un număr de 98 părți sociale, în valoare totală de 980 RON
- Moiş Gheorghe, Maxim Mircea Florin (persoane fizice) dețin în total un număr de 2 părți sociale în valoare de 20 RON.

Firma nu a avut activitate încă de la înființare, activitatea acesteia fiind suspendată și în anul 2014.

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII GRUPULUI

1.1. ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ A GRUPULUI

Printre evenimentele mai importante ce pot fi evidențiate în activitatea economico-financiară a Grupului în cursul anului 2014, amintim:

- Situațiile financiare consolidate ale Grupului au avut la baza retratările efectuate asupra soldurilor conturilor la 01.01.2014 și 31.12.2014, conform IFRS pentru toate firmele afiliate ce intră în aria de consolidare și care asigură în final informațiile necesare și utile pentru management și mai ales pentru investitori, cu privire la evoluția indicatorilor economico - financiari în ansamblu, ai Grupului.
- Spre deosebire de anul 2013 când profitul net al perioadei, pe totalul Grupului, de 18,527,176 lei, era mai mic decât cel înregistrat de firma mamă COMPA, de 21,123,591lei, la 31.12.2014 situația era total schimbată, devenind astfel:
 - 27,883,885 lei profit net/2014 la nivelul Grupului;
 - 23,886,130 lei profit net/2014 la nivelul firmei mamă COMPA S.A.

Diferența pozitivă provine cu preponderență din activitatea firmei mixte ThyssenKrupp Bilstein Compa S.A. Sibiu, care spre deosebire de anul 2013 când a înregistrat pierderi, în anul 2014 rezultatul brut și net a fost pozitiv

- În cursul anului 2014 a continuat procesul de investiții în cadrul Grupului, asigurându-se creșterea capacităților de producție necesare pentru perioadele următoare.

1.2. ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚII GRUPULUI

1.2.A. Indicatori aferenți situațiilor financiare consolidate ai Grupului

În urma acțiunii de consolidare, principalii indicatori rezultați ce caracterizează activitatea globală a Grupului, sunt prevăzuți în tabelul următor:

INDICATORUL	UM	2014	2013
Cifra de afaceri	RON	424,731,829	460,897,606
Profilul net	RON	27,883,855	18,527,176
Total active	RON	466,735,555	436,897,284
Datorii totale	RON	136,226,159	134,561,712

În anul 2014 Grupul a efectuat înregistrări reprezentând corectarea unor erori contabile, după cum urmează:

- ✓ înregistrarea unor cheltuieli reprezentând alte impozite și taxe datorate bugetului general consolidat de 251,880 lei, aferente anului 2011, în valoare de 529,109 lei aferente anului 2012 și în valoare de 255,003 lei aferente anului 2013.
- ✓ înregistrarea modificării cheltuielii cu impozitul pe profit curent pentru anul 2011, în sensul creșterii acesteia cu suma de 173,320 lei.
- ✓ înregistrarea modificării cheltuielii cu impozitul pe profit curent pentru anul 2012, în sensul diminuării acesteia cu suma de 375,389 lei.
- ✓ înregistrarea modificării cheltuielii cu impozitul pe profit curent pentru anul 2013, în sensul diminuării acesteia cu suma de 2,243 lei.

Datele aferente anului 2013 prezentate în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31.12.2014 au fost ajustate cu corecțiile menționate.

Ajustările sunt următoarele:

- ✓ rezultatul reportat aferent anilor 2011-2012, în valoare de -578,920 lei, a fost preluat în anul 2013
- ✓ rezultatul curent aferent anului 2013 a fost diminuat cu valoarea de 252,760

1.2.B. Indicatori aferenți situațiilor individuale – neconsolidate ale acelor entități din cadrul Grupului în care firma-mamă deține controlul (peste 65% din capitalul social), rezultați după retratarea situațiilor financiare individuale conform IFRS

a) COMPA S.A. Sibiu

Principalii indicatori individuali de evaluare generală a activității, sunt prezentați în tabelul următor:

INDICATORUL	UM	2014	2013
Cifra de afaceri	RON	421,121,804	457,731,296
Profilul net	RON	23,886,130	21,123,591

INDICATORUL	UM	2014	2013
Total active	RON	458,911,291	437,018,086
Datorii totale	RON	134,856,137	137,139,957
Numar mediu personal	Pers.	1,660	1,720

b) COMPA I.T. S.R.L. Sibiu

Principalii indicatori individuali de evaluare generală a activității, sunt prezentați în tabelul următor:

INDICATORUL	UM	2014	2013
Cifra de afaceri	RON	1,674,000	1,704,082
Profilul net	RON	161,414	113,480
Total active	RON	600,939	3,326,723
Datorii totale	RON	493,735	580,933
Numar mediu personal	Pers.	10	11

c) TRASCAS S.R.L. Sibiu

Indicatorii individuali reprezentativi ce caracterizează activitatea firmei, sunt prezentați în tabelul de mai jos:

INDICATORUL	UM	2014	2013
Cifra de afaceri	RON	16,298,399	15,353,151
Profilul net	RON	327,957	-417,217
Total active	RON	7,277,999	6,098,905
Datorii totale	RON	3,966,336	3,162,701
Numar mediu personal	Pers.	60	60

d) RECASERV S.R.L. Sibiu

Indicatorii principali realizații pe anii 2014 si 2013, sunt prezentați în tabelul următor:

INDICATORUL	UM	2014	2013
Cifra de afaceri	RON	992,426	1,006,824
Profilul net	RON	23,083	13,854
Total active	RON	325,554	296,372
Datorii totale	RON	87,443	81,117
Numar mediu personal	Pers.	27	28

1.2.C. Indicatori aferenți situațiilor individuale neconsolidate ale entității din cadrul Grupului în care participarea deținută de către societatea COMPA S.A.Sibiu este minoritară, rezultati după retratarea situațiilor financiare individuale conform IFRS

a) THYSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A.Sibiu

Firma, așa cum am mai arătat, este mixtă româno - germană, în care societatea COMPA S.A.Sibiu deține doar 26.91% din capitalul social.

Controlul asupra acestei firme, precum și responsabilitatea asigurării managementului aparține firmei - mamă din Germania, care deține peste 70% din capitalul social al firmei mixte.

Principalii indicatori individuali ce pot oferi o imagine asupra nivelului afacerii, precum și al activității acestei firme, pe anii 2013 și 2014, sunt prezentați în tabelul următor:

INDICATORUL	UM	2014	2013
Cifra de afaceri	RON	154,743,359	130,029,569
Profilul net	RON	12,951,583	-8,571,273
Total active	RON	84,283,641	68,795,045
Datorii totale	RON	63,690,222	61,159,805
Numar mediu personal	Pers.	458	430

1.3. EVALUAREA TEHNICĂ A GRUPULUI

a) Principalele produse și ponderea lor în cifra de afaceri

Ponderea covârșitoare în situația tehnico-economică a Grupului o deține firma - mamă, respectiv societatea COMPA S.A. Sibiu. Realizarea activităților de bază în cadrul Grupului se desfășoară la COMPA, care este orientată cu precădere către ramura industrială și de producție de componente pentru industria auto europeană.

Celelalte firme afiliate, la care societatea COMPA S.A. Sibiu deține titluri de participare în procent de peste 65% la capitalul social al acestora, sunt firme rezultate în urma procesului de externalizare ale diferitelor activități (transport, cantină, producția de energie electrică și termică, curățenie, producția de soft, etc.) care participă în mod nemijlocit la integrarea activității din cadrul COMPA, iar pe de altă parte acționează pentru extinderea serviciilor din profilul de activitate către alte firme din afara Grupului, astfel încât activitatea lor să fie cât mai eficientă.

Prezentarea evaluării tehnice, a evoluției activității tehnice precum și a produselor realizate de către societatea COMPA S.A. Sibiu în anul 2014 este prezentată în detaliu în cadrul Raportului Consiliului de Administrație 2014.

Evoluția cifrei de afaceri a firmei COMPA în anul 2014, comparativ cu anul 2013, respectiv ponderea principalelor grupe de produse către clienții semnificativi, este prezentată în tabelul următor:

GRUPA DE PRODUSE	CLIENT	% din cifra de afaceri	
		2014	2013
Componente pentru ștergătoare de parbriz	BOSCH	28.9	30.7
Componente pentru sisteme de injecție	DELPHI	25.7	26.3
Componente pentru turbosuflete	HONEYWELL	17.0	21.5
Componente pentru casete de direcție	JTEKT	6.7	5.7
Alte produse și servicii	Diverși clienți	21.7	15.8
TOTAL		100.0	100.0

Se poate observa că peste 75% din cifra de afaceri a firmei COMPA a fost livrată unui număr de trei parteneri - clienți externi prestigioși, ce acționează în domeniul industriei auto la nivel mondial.

b) Produse noi cu impact asupra dezvoltării Grupului

Funcția tehnică și de dezvoltare a Grupului, deține un rol semnificativ în întregul angrenaj al acestuia. În cursul anului 2014 au fost asimilate în fabricație un număr important de produse noi pentru care au fost asigurate capacitățile de producție necesare. Ponderea produselor noi în cifra de afaceri a depășit în mod constant ținta de 20%, acest aspect fiind unul demn

de urmărit, indicând dinamismul și competența societății în ceea ce privește adaptarea la cerințele noi și înlocuirea produselor din portofoliu. Astfel, s-a pus în funcțiune un proces complet nou, cu utilajele aferente, de forjare la cald în matriță închisă. Produsele rezultate se utilizează în obținerea de componente complexe (uzinate, asamblate) pentru componente de turbină Honeywell Garrett și componente de transmisie Dacia. Pentru optimizarea proiectării procesului de forjare și a sculelor necesare, s-a implementat un software specializat pentru analiza cu element finit a forjării, program care permite reducerea numărului de teste pe mașină a reperelor realizate, teste costisitoare din punct de vedere financiar și temporal. Produsele rezultate se utilizează în obținerea de componente complexe (uzinate, asamblate) pentru componente de turbină Honeywell Garrett și componente de transmisie Dacia.

Totodată, s-au lansat în fabricație pinioane tip Edison și alte pinioane prelucrate în faza de eboș (strunjire - danturare).

În anul 2014 a fost accesat programul "Inovare în industria din România". Obiectivul pentru acest program este: Dezvoltarea și implementarea în cadrul atelierului de galvanizare a unei tehnologii "verzi" și inovatoare de depunere electrochimică de aliaj Zn-Ni împreună cu stația de tratare ape reziduale aferentă. Au fost analizate soluțiile tehnice existente pe plan European și au fost selectate cele mai bune tehnici disponibile din punct de vedere mediu, cu impact redus asupra mediului, în vederea achiziționării, în 2015, a unei instalații complete pentru realizarea electrodepunerii și tratării apelor reziduale rezultate, echipamente noi, de ultimă generație. De-a lungul anului 2014 s-au făcut investiții pentru susținerea proceselor noi, respectiv prelucrarea componentelor pentru ansamblu insert sau pentru perfecționarea proceselor existente. Din punct de vedere al prototipurilor, de-a lungul anului 2014 s-au executat 19 prototipuri, uzinare și montaj - în cazul ansamblelor insert. Pentru îmbunătățirea proceselor tehnologice existente, s-au achiziționat utilaje și instalații de înaltă precizie.

1.4. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE APROVIZIONARE TEHNICO-MATERIALĂ

În cadrul Grupului, baza materială necesară, respectiv materiile prime și materialele sunt asigurate cu preponderență de la parteneri externi dar și din țară. Majoritatea materialelor asigurate din țară sunt de la firme cu capital preponderant străin.

Ponderea surselor de aprovizionare este:

	2014	2013
Intern	30%	10%
Extern	70%	90%

a) Principalii furnizori interni, sunt:

ThyssenKrupp Bilstein Compa Sibiu	țevi rotunde
Mechel Service Stahlhandel Sibiu	tablă
Bamesa Topoloveni	tablă
Baurom Galați	tablă
TKT Timișoara	lubrifianti
Lokve Agriprod Ploiești	lubrifianti
Linde Gaz Timișoara	gaze industriale
Chevron București	lubrifianti
Tech Service Mediaș	rulmenți, piese pt. mentenanță
Emuge Romania Cluj	scule
Guhring Sibiu	scule
Maxim București	scule
Diaplast Pitești	ambalaje

b) Principalii furnizori externi, sunt

RB Belgia	repere cauciuc, componente
Hirschvogel Germania	semifabricate
SAM Viviez Franța	semifabricate
Dogu Pres Turcia	semifabricate
Saint Jean Industries Laval Franța	semifabricate
VDS Olanda	componente
Panne Belgia	componente
Mahle Sari Franța	semifabricate
Daido Japonia	componente
HPO Samat Franța	componente
Ascometal Luchini Franța	bare oțel aliat
Wieland Germania	țevi cupru
Precision Resource SUA	componente
SAS Comte Franța	componente
DecoRec Franța	componente
Marcegaglia Italia	banda oțel
Sandviken Suedia	scule
Schaub Israel	scule

1.5. ACTIVITATEA DE MARKETING - VÂNZĂRI ÎN CADRUL GRUPULUI

În cursul anului 2014 activitatea a fost concentrată în următoarele direcții principale:

- a) Extinderea și consolidarea colaborării în cadrul proiectelor cu partenerii tradiționali;
- b) Atragerea de noi clienți, pentru care s-au asimilat în fabricație și s-au omologat diferite componente:

În anul 2014, eforturile Departamentului Marketing s-au concentrat pe atragerea de noi clienți și demararea de noi proiecte cu clienții existenți, precum: Dacia, Walterscheid, Bilstein, Haulotte, Ina Schäffler, BOS, Unison Engine Components, Bielomatik, Tartarus, Bosch Blaj, Honeywell Ploiești.

Se va continua colaborarea cu firmele Continental, Siemens, Edscha, Witte. S-a demarat negocierea cu firma Hutchinson. Totodată s-a demarat căutarea de noi clienți pentru repere forjate.

1.6. EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE ANGAJAȚII GRUPULUI

Politica de resurse umane este orientată cu precădere în următoarele domenii:

a) Orientarea strategică a procesului de formare în cursul anului 2014

- reconversia profesională a propriilor angajați;
- standardizarea și creșterea eficienței procesului de integrare și adaptare a noilor angajați / transferați cu studii medii și a persoanelor care nu dețin nici o calificare;
- gestionarea mai eficientă a integrării și adaptării profesionale a noilor angajați cu studii superioare;
- utilizarea eficientă a "Sistemului Aplicațiilor și Produselor – SAP";
- îmbunătățirea modului de reacție în cazul apariției situațiilor de urgență și asigurarea de personal competent pentru protecția companiei;

- asigurarea unui management al liniei eficient;
- însușirea și aplicarea politicilor, obiectivelor de calitate/mediu și SSM în corelație cu cerințele standardelor ISOTS 16949, SREN ISO 14001 și OHSAS 18001;
- dezvoltarea competențelor specifice postului în vederea validării / revalidării pe post / posturi și creșterea polivalenței;
- dezvoltarea relației școală - întreprindere prin organizarea și gestionarea stagiilor de practică și acordarea de burse;
- diversificarea ofertei educaționale în corelație cu nevoile altor agenți economici;

b) Obiective ale procesului de formare:

- dezvoltarea de noi competențe angajaților prin calificare / recalificare în meserii din domeniul mecanic : operator MUCN, sudor, necesare pentru a permite acestora deservirea de echipamente moderne și performante, accesul la noi tehnologii, procese de fabricație;
- calificarea personalului pentru ocupația de stivuiorist și macaragiu ;
- dezvoltarea competențelor personalului administrativ pentru îmbunătățirea modului de reacție în cazul apariției situațiilor de urgență și pentru asigurarea siguranței companiei;
- creșterea competențelor șefilor de proiect, a inginerilor calitate, a inginerilor de proces pentru aplicarea FMEA, PPAP, APQP;
- îmbunătățirea / completarea cunoștințelor reglorilor pentru asigurarea unui management al liniei eficient;
- autorizarea personalului care deservește instalațiile aflate sub incidenta ISCIR;
- certificarea anuală a personalului pentru procesele speciale;
- îmbunătățirea nivelului de cunoștințe pe post și îmbunătățirea polivalenței;
- aprofundarea cunoștințelor necesare utilizării aplicației SAP;
- instruire pentru aplicarea cerințelor sistemului de producție CPS;

c) Politici salariale

Asigurarea unui nivel al salariului atractiv, comparabil cu cel de pe piața forței de muncă din zona Sibiului, prin indexări salariale care să asigure, pe de o parte motivarea personalului în realizarea obiectivelor și a calității lucrărilor prestate, iar pe de altă parte să asigure un cost salarial competitiv în relația cu partenerii de afaceri;

Structura salariaților, respectiv ponderea salariaților direct productivi în totalul salariaților a crescut an de an, deși gradul de deservire a mașinilor și echipamentelor a crescut simțitor, ca urmare a creșterii nivelului de tehnicitate al mașinilor și echipamentelor și în pofida faptului că procesele sunt tot mai complexe, ce necesită prezența unui număr mai ridicat de cadre tehnice.

1.7. EVALUAREA CALITĂȚII ȘI A MEDIULUI, ÎN CADRUL GRUPULUI

S-a îmbunătățit funcționarea sistemului de management integrat calitate, mediu, sănătate și securitate ocupațională și s-a menținut certificarea acestuia, în urma auditului organismului de certificare TÜV Rheinland, având ca elemente cadru standardele:

- ISO 9001 pentru produsele și procesele din afara domeniului auto - Certificat Nr. 75 100 20776;
- ISO TS 16949 pentru cele din domeniul auto - Certificat Nr. 01 111 20778;
- ISO 14001 pentru toate produsele, procesele și activitățile societății - Certificat Nr. TRR 110 0387;
- SR OH SAS 18001, pentru toate procesele și activitățile societății - Certificatul Nr. TRR 126 0105;
- SR EN ISO / CEI 17025 pentru activitatea laboratorului de metrologie - Atestatul Nr. BV-12-01-14;
- cerințele complementare pentru clienții importanți: Delphi, Bosch, Honeywell, JTEKT, Fuji Koyo, ThyssenKrupp Bilstein, INA, Dacia – Renault, Takata, Emerson, Daikin.

Toate aceste cerințe au fost integrate în cadrul unui sistem unitar de management calitate, mediu, sănătate și securitate ocupațională.

Managementul privind tratarea produselor neconforme a fost îmbunătățit și eficientizat prin perfecționarea continuă a tehnicilor: FMEA (Failure Mode and Effect Analysis), FTQ (First Time Quality), analiza „5 de ce”, diagrama Pareto, analiza „cauză-efect” și prin îmbunătățirea managementului vizual la posturile de lucru și prevenirea astfel a reapariției neconformităților.

Ca un rezultat al bunei implementări și funcționări a sistemului de management integrat, am menținut un nivel performant al indicatorului de calitate PPM extern la nivelul întregii societăți COMPA la un nivel mediu de 18 PPM, în scădere față de 2013 când s-a înregistrat 81 PPM, prin reducerea produselor neconforme reclamate de către clienți, dar și prin rezolvarea în timp real a reclamațiilor de calitate, ceea ce a dus la creșterea satisfacției acestora în raport cu produsele și serviciile COMPA.

De asemenea, nu au fost înregistrate incidente în exploatare care să se fi datorat produselor de prim montaj furnizate de COMPA.

În cadrul produselor și proceselor din COMPA pot rezulta următoarele aspecte de mediu:

- evacuări de ape uzate rezultate din procesele de acoperiri galvanice, vopsitorii și spălarea pieselor fabricate;
- emisii în atmosferă rezultate de la procesele de tratamente termice, vopsitorii, acoperiri galvanice, sudură, prelucrări prin așchiere;
- generare de deșeuri industriale periculoase și nepericuloase;
- utilizarea de substanțe și amestecuri periculoase;
- utilizarea de resurse energetice (energie electrică, gaz metan, etc.).

Toate aceste aspecte pot genera impacturi asupra mediului atunci când nu sunt ținute sub control. Pentru a preveni încălcarea legislației referitoare la protecția mediului înconjurător, COMPA a introdus un sistem de management al mediului care ne permite ținerea sub control a tuturor aspectelor de mediu specificate mai sus, acționând în același timp preventiv în sensul evitării generării incidentelor și accidentelor de mediu.

Acesta este și motivul pentru care nu am înregistrat litigii cu organismele administrației locale și nici cu cele guvernamentale, referitoare la impacturi asupra mediului înconjurător.

În anul 2014 s-au realizat 69 obiective de mediu, care au vizat îmbunătățirea calității apelor uzate deversate în rețeaua de canalizare, îmbunătățirea calității aerului, reducerea consumului energetic, reducerea pierderilor de aer comprimat, apă potabilă, apă industrială, energie termică în sistemul de transport și distribuție, colectarea, sortarea, valorificarea și eliminarea controlată a deșeurilor, gestionarea în siguranță față de mediu a substanțelor și amestecurilor periculoase, educarea și instruirea angajaților pentru a-și desfășura activitatea într-un mod responsabil față de mediu.

S-a avut în vedere implementarea programelor de management de mediu și alinierea la reglementările Uniunii Europene și a legislației naționale referitoare la mediu și au constat în următoarele programe și acțiuni:

- monitorizarea indicatorilor de ape uzate în rețeaua de canalizare;
- monitorizarea emisiilor în atmosferă;
- eliminarea deșeurilor periculoase și nepericuloase;
- realizarea obiectivelor de valorificare a deșeurilor de ambalaje;

- achitarea taxelor și tarifelor de mediu pentru fondul de mediu, pentru obținerea autorizațiilor de mediu, anunțuri media, etc.

Nu au existat incidente sau reclamații de mediu din partea organismelor autorizate sau ale vecinătăților în anul 2014.

1.8. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE CERCETARE – DEZVOLTARE

În cursul anului 2014, cheltuielile efectuate în domeniul cercetării și asimilării de produse industriale noi, în cadrul Grupului, a avut următoarea evoluție:

INDICATOR	2014	2013
1. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	7,493.2	6,776.5
2. Cifra de afaceri	424,731.8	460,897.6
3. Pondere (Rd.1 / Rd.2)x100	1.76	1.47

În domeniul introducerii proceselor noi sau perfecționate s-au întreprins acțiuni importante atât prin alocarea unor fonduri însemnate de investiții în utilaje noi și modernizate cât și în înlocuirea și perfecționarea proceselor existente.

1.9. POLITICA DE MANAGEMENT A RISCULUI

Analiza factorilor de risc reprezintă o componentă importantă a firmei în actuala perioadă. Principalele riscuri de care trebuie să se țină seamă, sunt:

Riscuri legate de activitatea de vânzări

Pentru reducerea efectului acestui gen de risc, s-au luat următoarele măsuri mai importante:

- analiza partenerilor încă din faza de ofertare;
- încheierea unor de contracte care să asigure desfășurarea afacerii pe termen mediu și lung;
- îmbunătățirea calității producției cu scopul eliminării nemulțumirilor la clienți;
- livrarea la termenele stabilite.

Riscul privind nivelul prețului

În procesul de negociere cu partenerii, ofertele de preț trebuie să fie conforme cu cerințele pieței pentru a putea avea acces la un segment din piață.

În scopul asigurării competitivității ofertelor se acționează în următoarele direcții și domenii:

- dimensionarea optimă a costurilor.
- alegerea furnizorului de materiale
- negocierea cu agresivitate și totodată cu prudență a prețurilor cu clienții dar și cu furnizorii;

Riscul de credit

Pentru atenuarea riscurilor de credit s-au luat următoarele măsuri:

- reducerea la strictul necesar a expunerii față de bănci
- accesarea de credite cu costuri reduse și negocierea cu băncile finanțatoare pentru a menține costurile la un nivel cât mai redus

- Menținerea actualelor bănci finanțatoare (BRD Groupe Societe Generale, ING Bank) care se bucură de o reputație deosebită în sfera bancară.

Riscul de insolvabilitate sau neplata la scadență

Este o componentă importantă a riscului, mai cu seamă atunci când firma are o expunere majoră față de bănci și alte instituții de credit.

Acest risc este controlat în condițiile în care se menține și se aprofundează colaborarea cu actualii clienți firme de prestigiu, solide din punct de vedere financiar și foarte buni platnici. Printre aceștia se pot nominaliza Bosch Delphi, Honeywell, Haulotte.

Livrarea de produse și facturare către partenerii ne testați în timp se face numai cu plata anticipată sau cu instrumente de plată (bilet la ordin sau CEC).

Riscul valutar

Riscul valutar deține un rol important în procesul de analiză a riscurilor. Se monitorizează zilnic evoluția RON/EURO, și se alege cel mai bun moment de schimb, care să asigure eficiența maximă precesului de conversie a valurilor în RON.

Riscul de dezvoltare și de investiții

Necesitatea și oportunitatea angajării de cheltuieli pentru investiții este analizată cu foarte multă atenție:

- se asigură prudență maximă procesului de decizie în realizarea de investiții
- se limitează achizițiile de echipamente la strictul necesar
- se analizează posibilitățile de reabilitare a echipamentelor existente, respective modernizarea lor cu costuri mai reduse decât achizițiile noi.

Riscul de furt

Acest risc s-a redus în ultima perioadă foarte mult, inclusiv în anul 2014, urmare a extinderii rețelei proprii de camere de supraveghere, precum și a externalizării serviciilor de pază.

1.10. ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA GRUPULUI

a) Analiza tendintelor si a factorilor de incertitudine, cu impact asupra lichiditatii Grupului

În cursul anului, în activitatea Grupului s-au manifestat următoarele tendințe legate de creșterea lichidității:

- creșterea gradului de profitabilitate a Grupului în anii 2013 și 2014, care în pofida reducerii volumelor cu impact asupra *cifrei de afaceri*, generat de contracția produsă în industria auto, profitul net al Grupului al Grupului pe anul 2014 a crescut față de 2013 deși *cifra de afaceri* a fost mai mică;
- reducerea gradului de îndatorare prin rambursarea creditelor la bănci;
- investițiile realizate în anul 2014 au fost finanțate din surse proprii de finanțare;
- s-a îmbunătățit procesul de gestionare a *stocurilor*, în special al *stocurilor de materii prime și materiale*;
- s-a continuat programul de reducere de costuri în toate domeniile și la toate centrele de profit ale Grupului;

b) Impactul cheltuielilor de capital asupra situației financiare a Grupului

Evoluția *Veniturilor din exploatare* ale Grupului și structura acestora în 2014 față de 2013 sunt prezentate în tabelul următor:

EXPLICAȚII	2014	2013
Cifra de afaceri totală, din care:	424,731,829	460,897,606
Venituri din vânzări de produse finite	408,041,986	444,569,690
Venituri din prestări de servicii	5,680,859	4,332,968
Venituri din vânzarea mărfurilor	9,825,082	7,514,980
Venituri din alte activități (chirii, vânzări de materiale și ambalaje)	651,703	329,045
Venituri din subvenții aferente cifrei de afaceri (proiecte fonduri europene)	532,199	4,150,923
Venituri din vânzări de produse finite	8,231,798	5,854,962
Total venituri din exploatare	432,963,627	466,752,568

Conform datelor din tabel, *Veniturile din exploatare* au scăzut la nivelul Grupului în 2014 față de anul precedent, datorită reducerii volumelor fabricate în anul 2014 de către firma mamă COMPA S.A.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI

2.1. Imobilizări corporale

În cadrul Grupului există în proprietate următoarele categorii de imobilizări corporale, prezentate în tabelul de mai jos (valoare netă):

EXPLICAȚII	2014	2013
Terenuri și construcții	187,798,079	186,097,585
Echipamente și autovehicule	83,582,678	76,285,866
Alte imobilizări corporale	245,465	262,923
Imobilizări corporale în curs	39,932,876	16,073,844
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	311,559,098	278,720,217

Modificările produse în structura imobilizărilor corporale nete, din tabelul de mai sus, în perioada 2013 și 2014 sunt influențate în principal de creșterea valorii echipamentelor puse în funcțiune și al investițiilor în curs, înregistrate de firma mamă COMPA S.A. cu impact asupra activelor Grupului.

2.2. Gradul de uzură al proprietăților Grupului

Gradul de uzură al imobilizărilor corporale ale Grupului, în perioada 2013 și 2014 sunt prezentate în tabelul următor:

EXPLICAȚII	2014	2013
Construcții:		
- Valoare inventar	61,136,107	55,702,000
- Valoare ramașă	57,402,498	55,702,000
- Uzură	3,733,612	0
- Grad de uzură (%)	6,11	-

EXPLICAȚII	2014	2013
Echipamente și autovehicule		
- Valoare inventar	304,304,580	276,786,884
- Valoare ramasă	83,582,678	76,285,866
- Uzură	220,721,902	200,601,018
- Grad de uzură (%)	72.53	72.47
Alte imobilizări corporale		
- Valoare inventar	1,076,411	1,029,202
- Valoare ramasă	245,465	262,923
- Uzură	830,946	766,279
- Grad de uzură (%)	77.20	74.45

2.3. Precizări legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Grupului

Întreaga suprafață de teren inclusă în evidența contabilă este în proprietatea Grupului, fiind întabulată și înscrisă în *Cartea funciară*, neexistând probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale, respective a terenurilor, clădirilor și a echipamentelor.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE

3.1. Situația valorilor mobiliare ale Grupului

În cadrul Grupului, singura firmă ale cărei valori mobiliare sunt cotate pe o piață reglementată (BVB) este COMPA S.A.Sibiu, firma – mamă. Celelalte firme sunt societăți nelistate, cu excepția societății Thyssen Krupp Bilstein Compa S.A., toate celelalte firme afiliate sunt S.R.L.- uri cu un profil de activitate limitat.

În **Raportului anual pe anul 2014 - al administratorilor** întocmit asupra situațiilor financiare neconsolidate conform IFRS pentru societatea COMPA S.A.Sibiu, este prezentată în detaliu structura acționariatului la data de 31.12.2014.

3.2. Politica Grupului cu privire la dividende

Cunoscând politica Grupului de dezvoltare a activității tuturor entităților în care firma COMPA deține controlul, de creștere a capacităților de producție pentru a satisface cerințele partenerilor, atât cu privire la volumele comandate cât și al cerințelor referitoare la cantitate, în cursul anului 2014 nu s-au acordat dividende de nicio firmă afiliată din cadrul Grupului.

Strategia generală a Grupului cu privire la resursele de finanțare este de reducere a expunerii financiare față de firmele finanțatoare (bănci, unități de leasing) și de creștere a gradului de autofinanțare a Grupului.

4. CONDUCEREA GRUPULUI

Datorită legăturii directe, pe tot parcursul perioadei pe care Grupul, entitățile afiliate Grupului, le are cu partenerii de afaceri: clienți de prestigiu din lumea auto europeană precum și cu furnizorii, este obligatorie alinierea la metodele de management ale firmelor Grupului, la tehnicile și metodele de management ale partenerilor, în special ale clienților direcți și a celor indirecti producători de automobile (BMW, Daimler, Renault, Toyota, etc.)

În acest context, în cadrul Grupului și cu deosebire la firma – mamă s-au implementat metode moderne de management, utilizate permanent în activitatea curentă, din care amintim:

- *managementul schimbării* - pentru a face față interacțiunii cu mediul extern deosebit de turbulent și pentru a-și crea abilitatea de a anticipa și răspunde rapid tendințelor pieței, printr-o gestionare eficientă a ideilor, cunoștințelor, competențelor și proceselor. Creșterea nivelului de implicare al personalului și managementul eficient al responsabilităților facilitează un proces decizional eficient și schimbările rezultate;
- *managementul pe bază de obiective*, pentru încurajarea și mobilizarea întregului potențial intelectual și practic al angajaților de la toate nivelele, în vederea atingerii performanțelor maxime ale organizației;
- *managementul calității și mediului* în scopul asigurării îndeplinirii cerințelor de calitate solicitate și așteptate de beneficiarii noștri, astfel încât să se realizeze o relație de parteneriat care să conducă la satisfacția deplină a acestora în raport cu producția și serviciile noastre;
- *managementul sănătății și securității ocupaționale*, care urmărește îmbunătățirea condițiilor de muncă pentru lucrători, prin eliminarea riscurilor aferente activităților desfășurate, diminuarea și ținerea sub control a acelor riscuri care nu pot fi eliminate prin adoptarea unor măsuri de prevenire tehnice și organizatorice;
- *managementul strategic* pus în practică prin instrumentul Balance Score Card, pentru realizarea legăturii între oportunitățile mediului și posibilitățile firmei și conducerii acțiunilor spre îndeplinirea țărilor strategice;
- *managementul prin proiecte* pentru a stăpăni eficient procesele și pentru atingerea obiectivelor; combină un proiect unic cu managementul prin obiective;
- *managementul competențelor*, pentru alinierea permanentă a competențelor la obiectivele strategice ale organizației;
- *managementul costurilor* – pentru monitorizarea permanentă a costurilor, în vederea reducerii acestora;
- *managementul Kaizen* - îmbunătățirea continuă.

Planul strategic al Grupului este structurat pe următoarele axe și obiective:

- axa financiară,
- axa client,
- axa procese,
- axa personal;
- axa mediu – sănătate și securitate ocupațională

Obiectivele generale care vor susține axele strategice sunt:

- creșterea profitabilității firmei,
- creșterea valorii pentru client,
- atingerea excelenței operaționale,
- creșterea performanței personalului.
- creșterea performanței de mediu și de sănătate și securitate ocupațională.

5. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ A GRUPULUI
a) Elemente ale bilanțului consolidat al Grupului

Situația financiar contabilă a Grupului este prezentată detaliat în Notele explicative întocmite, care asigură înțelegerea fenomenelor economice produse, metodele și tehnicile utilizate, politicile contabile aplicate în conducerea evidențelor contabile ale Grupului.

Elementele de activ și pasiv din structura Bilanțului consolidat al Grupului, conform IFRS, sunt prezentate în tabelul următor:

<i>EXPLICAȚII</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Active imobilizate:		
Imobilizări corporale	311,559,098	278,720,217
Imobilizări necorporale	4,480,741	3,110,195
Fond comercial	0	0
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	487,347	548,691
Alte creanțe imobilizate	24,354	24,354
Titluri puse în echivalență	5,541,713	2,054,643
Creanțe privind impozitul amânat	3,720,004	3,646,390
Active imobilizate - total	325,813,257	288,104,490
Active circulante:		
Stocuri	60,171,045	47,372,928
Creanțe comerciale și alte creanțe	76,613,771	93,171,991
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	2,561,117	3,178,374
Numerar și echivalente de numerar	1,576,365	5,069,501
Active circulante - total	140,922,298	148,792,794
Total active	466,735,555	436,897,284
Capitaluri proprii:		
Capital emis	21,882,104	21,882,104
Ajustări ale capitalului social	0	0
Acțiuni proprii	-64,910	-64,910
Pierderi legate de acțiunile proprii	-45,961	-45,961
Rezerve	245,255,151	227,530,506
Ajustare rezerve	33,363,038	33,363,038
Rezultatul reportat, din care:	30,045,150	19,603,164
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	-677,389	-677,389
Interese minoritare	74,824	67,631
Capitaluri proprii - total	330,509,396	302,335,572
Datorii pe termen lung:		
Datorii financiare	46,067,881	45,627,945
Alte datorii pe termen lung	118,196	451,447
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	14,560,511	16,146,746
Provizioane	135,645	135,645

<i>EXPLICAȚII</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Datorii pe termen lung - total	60,882,233	62,361,783
Datorii curente:		
Datorii financiare	819,442	9,101,466
Datorii comerciale și similare;	63,831,422	52,589,451
Alte datorii	7,470,232	8,287,312
Datorii privind impozitele curente	477,830	17,860
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	2,745,000	2,203,840
Provizioane	0	0
Datorii curente - total	75,343,926	72,199,929
Datorii totale	136,226,159	134,561,712
Total capitaluri proprii și datorii	466,735,555	436,897,284

Activele imobilizate au înregistrat o creștere la 31.12.2014 față de anul precedent (2013) cu deosebire la imobilizările corporale care au crescut ca urmare a punerii în funcțiune de noi echipamente și a creșterii investițiilor în curs la firma mamă COMPA S.A.

Activele circulante total la nivelul Grupului au înregistrat o scădere la 31.12.2014 față de anul precedent, influența covârșitoare provenind din reducerea soldului creanțelor comerciale și alte creanțe curente și soldul de numerar și echivalențe de numerar. Capitalurile proprii ale Grupului au crescut ca urmare a creșterii rezultatului brut și net la 31.12.2014 față de 31.12.2013.

Datoriile totale au înregistrat o mică creștere fiind influențate cu precădere de creșterea datoriilor comerciale și similare.

b) Contul de Profit și Pierdere al Grupului

Structura veniturilor și a cheltuielilor, precum și a rezultatelor Grupului, este prezentată în tabelul alăturat:

<i>EXPLICAȚII</i>	2014	2013
Cifra de afaceri	424,731,829	460,897,606
Alte venituri	9,053,252	5,854,962
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	8,943,074	-1,482,174
Materii prime și consumabile utilizate	-267,296,239	-287,363,894
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	-93,183,319	-87,805,612
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	-27,773,020	-32,027,257
Servicii prestate de terți	-16,822,570	-21,565,541
Alte cheltuieli	-5,783,754	-8,976,589
Rezultatul din exploatare	31,869,253	27,531,501
Venituri financiare	4,516	11,979
Cheltuieli financiare	-1,036,964	-1,853,770
Alte câștiguri / pierderi financiare	-1,622,756	-838,717
Costuri nete cu finanțarea	-2,655,204	-2,680,508
Venituri din acțiuni deținute la entități asociate	3,485,271	-2,306,530
Profit înainte de impozitare	32,699,320	22,544,463
(Cheltuieli) / Venituri cu impozitul pe profit amânat	-212,008	324,258
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-4,603,457	-4,341,545

EXPLICAȚII	2014	2013
Profitul net al perioadei, din care:	27,883,855	18,527,176
Atribuibil intereselor care nu controlează	7,264	3,725
Atribuibil societății mamă	27,876,591	18,523,451
Alte elemente ale rezultatului global:		
Reevaluarea imobilizărilor corporale	0	363,039
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global	285,622	-4,461,011
Alte venituri ale rezultatului global, nete de impozit	285,622	-4,097,972
Total rezultat global al anului, din care:	28,169,477	14,429,204
Atribuibil intereselor care nu controlează	7,193	3,646
Atribuibil societății mamă	28,162,284	14,425,558
Rezultat consolidat pe acțiune de bază / diluat	0.13	0.08

Din analiza Contului de profit și pierdere al Grupului putem evidenția următoarele:

- Creșterea substanțială a profitului brut și net pe anul 2014 este datorată pe de o parte datorită creșterii profitului brut și net al firmei mamă la finele anului 2014 față de perioadă corespunzătoare a anului precedent, iar pe de altă parte și datorită faptului că firma mixtă Thyssen Krupp Bilstein Compa S.A. a înregistrat în anul 2014 profit, în timp ce în anul 2013 a înregistrat pierderi.

c) **Analiza comparativă a situațiilor financiare consolidate ale Grupului cu situațiile financiare individuale ale firmei – mamă COMPA S.A.Sibiu, conforme în ambele cazuri cu prevederile IFRS**

Situația comparativă a elementelor de patrimoniu (bilant)

INDICATORI	COMPA- 2014	COMPA- 2013	Grup 2014	Grup 2013	Diferențe 2014	Diferențe 2013
					Grup - COMPA	
Imobilizări corporale	306,882,620	275,524,300	311,559,098	278,720,217	4,676,478	3,195,917
Investiții imobiliare	1,025,000	1,025,000	0	0	-1,025,000	-1,025,000
Imobilizări necorporale	4,480,741	3,110,195	4,480,741	3,110,195	0	0
Fond comercial	0	0	0	0	0	0
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	487,347	548,691	487,347	548,691	0	0
Alte creanțe imobilizate	24,354	24,354	24,354	24,354	0	0
Investiții financiare	2,584,578	5,384,578	0	0	-2,584,578	-5,384,578
Titluri puse în echivalentă	0	0	5,541,713	2,054,643	5,541,713	2,054,643
Creanțe privind impozitul amânat	3,790,799	3,714,462	3,720,004	3,646,390	-70,795	-68,072
Active imobilizate - total	319,275,439	289,331,580	325,813,257	288,104,490	6,537,818	-1,227,090
Stocuri	59,973,203	47,093,777	60,171,045	47,372,928	197,842	279,151
Creanțe comerciale și alte creanțe	76,291,671	92,940,165	76,613,771	93,171,991	322,100	231,826
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	2,561,117	3,178,374	2,561,117	3,178,374	0	0
Numerar și echivalente de	809,861	4,474,190	1,576,365	5,069,501	766,504	595,311

INDICATORI	COMPA- 2014	COMPA- 2013	Grup 2014	Grup 2013	Diferențe 2014	Diferențe 2013
					Grup - COMPA	
numerar						
Active circulante - total	139,635,852	147,686,506	140,922,298	148,792,794	1,286,446	1,106,288
Total active	458,911,291	437,018,086	466,735,555	436,897,284	7,824,264	-120,802
Capital emis	21,882,104	21,882,104	21,882,104	21,882,104	0	0
Ajustări ale capitalului social	0	0	0	0	0	0
Acțiuni proprii	0	0	-64,910	-64,910	-64,910	-64,910
Pierderi legate de acțiunile proprii	0	0	-45,961	-45,961	-45,961	-45,961
Rezerve	239,813,073	221,875,169	245,255,151	227,530,506	5,442,078	5,655,337
Ajustare rezerve	23,122,057	23,122,057	33,363,038	33,363,038	10,240,981	10,240,981
Rezultatul reportat, din care	39,237,921	32,998,799	30,045,150	19,603,164	-9,192,771	-13,395,635
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	-648,352	-648,352	-677,389	-677,389	-29,037	-29,037
Interese minoritare	0	0	74,824	67,631	74,824	67,631
Capitaluri proprii - total	324,055,155	299,878,129	330,509,396	302,335,572	6,454,241	2,457,443
Datorii financiare	44,305,153	44,795,569	46,067,881	45,627,945	1,762,728	832,376
Alte datorii pe termen lung	118,196	451,447	118,196	451,447	0	0
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	14,560,511	16,146,746	14,560,511	16,146,746	0	0
Provizioane	135,645	135,645	135,645	135,645	0	0
Datorii pe termen lung - total	59,119,505	61,529,407	60,882,233	62,361,783	1,762,728	832,376
Datorii financiare	0	8,482,300	819,442	9,101,466	819,442	619,166
Datorii comerciale și similare;	65,504,669	57,049,990	63,831,422	52,589,451	-1,673,247	-4,460,539
Alte datorii	7,020,621	7,874,420	7,470,232	8,287,312	449,611	412,892
Datorii privind impozitele curente	466,341	0	477,830	17,860	11,489	17,860
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	2,745,000	2,203,840	2,745,000	2,203,840	0	0
Provizioane	0	0	0	0	0	0
Datorii curente - total	75,736,631	75,610,550	75,343,926	72,199,929	-392,705	-3,410,621
Datorii totale	134,856,136	137,139,957	136,226,159	134,561,712	1,370,023	-2,578,245
Total capitaluri proprii și datorii	458,911,291	437,018,086	466,735,555	436,897,284	7,824,264	-120,802

Situația comparativă a Contului de profit și pierdere a Grupului cu cel al COMPA

INDICATORI	COMPA- 2014	COMPA- 2013	Grup 2014	Grup 2013	Diferențe 2014	Diferențe 2013
					Grup - COMPA	
Venituri	421,121,804	457,731,296	424,731,829	460,897,606	3,610,025	3,166,310
Alte venituri	8,231,798	5,055,757	9,053,252	5,854,962	821,454	799,205
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	8,900,982	-1,531,617	8,943,074	-1,482,174	42,092	49,443

INDICATORI	COMPA- 2014	COMPA- 2013	Grup 2014	Grup 2013	Diferente 2014	Diferente 2013
					Grup - COMPA	
Materii prime și consumabile utilizate	260,634,231	280,782,311	267,296,239	287,363,894	-6,662,008	-6,581,583
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	-89,219,750	-84,273,636	-93,183,319	-87,805,612	-3,963,569	-3,531,976
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	-27,290,320	-30,315,588	-27,773,020	-32,027,257	-482,700	-1,711,669
Servicii prestate de terți	-26,545,636	-30,933,199	-16,822,570	-21,565,541	9,723,066	9,367,658
Alte cheltuieli	-3,393,977	-7,324,195	-5,783,754	-8,976,589	-2,389,777	-1,652,394
Rezultatul din exploatare	31,170,670	27,626,507	31,869,253	27,531,501	698,583	-95,006
Venituri financiare	4,444	11,786	4,516	11,979	72	193
Cheltuieli financiare	-963,897	-1,769,248	-1,036,964	-1,853,770	-73,067	-84,522
Alte câștiguri / pierderi financiare	-1,601,838	-828,111	-1,622,756	-838,717	-20,918	-10,606
Costuri nete cu finanțarea	-2,561,291	-2,585,573	-2,655,204	-2,680,508	-93,913	-94,935
Venituri din acțiuni deținute la entități asociate	0	0	3,485,271	-2,306,530	3,485,271	-2,306,530
Profit înainte de impozitare	28,609,379	25,040,934	32,699,320	22,544,463	4,089,941	-2,496,471
(Cheltuieli) / Venituri cu impozitul pe profit amânat	-212,008	324,259	-212,008	324,258	0	-1
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-4,511,241	-4,241,602	-4,603,457	-4,341,545	-92,216	-99,943
Profitul net al perioadei, din care:	23,886,130	21,123,591	27,883,855	18,527,176	3,997,725	-2,596,415
Atribuibil intereselor care nu controlează			7,264	3,725	7,264	3,725
Atribuibil societății mamă			27,876,591	18,523,451	27,876,591	18,523,451
Alte elemente ale rezultatului global:						
Reevaluarea imobilizărilor corporale	0	363.039	0	363.039	0	0
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global	288,345	-4,459,813	285,622	-4,461,011	-2,723	-1,198
Alte venituri ale rezultatului global, nete de impozit	288,345	-4,096,774	285,622	-4,097,972	-2,723	-1,198
Total rezultat global al anului, din care:	24,174,475	17,026,817	28,169,477	14,429,204	3,995,002	-2,597,613
Atribuibil intereselor care nu controlează			7,193	3,646	7,193	3,646
Atribuibil societății mamă			28,162,284	14,425,558	28,162,284	14,425,558
Rezultat consolidat pe acțiune de bază / diluat	0.11	0.10	0.13	0.08	0.02	-0.01

Concluzii rezultate în urma analizei comparabile

Firmele din cadrul Grupului au contribuit atât din punct de vedere al activității economice, de producție cât și al celei financiare, la dezvoltarea în ansamblu a Grupului.

Profitul perioadei, respectiv profitul înainte de impozitare cât și profitul net al Grupului pe anul 2014 a avut o evoluție pozitivă, respectiv o creștere față de anul precedent 2013.

În ansamblul său, activitatea Grupului a avut o evoluție comparabilă cu cea a firmei mamă, în anul 2014.

**DIRECTOR GENERAL,
DEAC IOAN**



**DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN**