



ISO 9001:2008
ISO/TS 16949:2009
ISO 14001:2004
Valid until:
13.06.2015
www.tuv.com
ID: 3106051929



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



R A P O R T U L

CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

PRIVIND

SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE

LA 31.12.2015

**CONFORM STANDARDELOR INTERNAȚIONALE
DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ**



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 9100051309



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



CUPRINS

	pagina
RAPORT DE AUDIT ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE NECONSOLIDATE LA 31 12 2014	1-3
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4-5
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE	9-39
DECLARAȚIA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE	40
RAPORT ANUAL 2014 CONFORM REGULAMENTULUI C.N.V.M. NR.1/2006	41-77

Sibiu, str. Urlea 39, jud. Sibiu
CUI: RO 12613840
Tel.: 0745/605508. 0728/288982
Email: office@sibexpert.ro
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 neconsolidate

1. Noi am auditat situatiile financiare neconsolidate atasate ale S.C. COMPA S.A., care cuprind : situatia neconsolidata a pozitiei financiare incheiata la 31 decembrie 2015, precum si situatia neconsolidata a profitului sau pierderii si alte elemente ale rezultatului global, situatia neconsolidata a modificarilor capitalurilor proprii si situatia neconsolidata a fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, impreuna cu un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Active totale:	564.748 mii lei
- Capitaluri total:	317.825 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar:	28.355 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea este responsabila de intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare neconsolidate 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 neconsolidate 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 neconsolidate 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 in cursul anului si dupa incheierea situatiilor financiare ale societatii, respectiv la sfarsitul perioadei de raportare incluzand urmatoarele:

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

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

-s-a evaluat modul de prezentare a situatiilor financiare anuale neconsolidate, compuse din: Situatia neconsolidata a pozitiei financiare situatia neconsolidata a profitului sau pierderii si alte elemente ale rezultatului global, situatia neconsolidata a modificarilor capitalurilor proprii si situatia neconsolidata a fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, impreuna cu un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative, la finele anului financiar 2015.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza pentru o opinie de audit calificata.

Opinia

6. In opinia noastra situatiile financiare neconsolidate ofera o imagine fidela si exprima corect sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii la date de 31 decembrie 2015, 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 societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piață reglementată

Opinia auditorului asupra situațiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2015 este *fara rezerve*.

Raport asupra raportului administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP nr.1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu toate modificările și completările ulterioare, Anexa 1 punctele 10-14, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este anexat la situațiile financiare și nu face parte din situațiile financiare neconsolidate.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare neconsolidate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare neconsolidate, noi am citit cele înscrise în raportul administratorilor anexat la situațiile financiare neconsolidate și raportăm ca:

a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare neconsolidate anexate.

b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr.1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu toate modificările și completările ulterioare, Anexa 1 punctele 10-14.

c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare neconsolidate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 cu privire la societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Sibiu, la data de:
30 martie 2016

Auditor financiar,
Sib Expert SRL

Semnatura auditor,
Pacurariu Ioan
Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Carnet de auditor.nr. 341



Societatea COMPA S.A.Sibiu
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVE			
Active imobilizate:			
Imobilizări corporale	4.1	296,837,486	306,882,620
Investiții imobiliare	4.2	38,305,245	1,025,000
Imobilizări necorporale	5	4,249,508	4,480,741
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	6	0	487,347
Alte creanțe imobilizate	7	107,354	24,354
Investiții financiare	21	2,584,578	2,584,578
Creanțe privind impozitul amânat	10	2,734,354	3,790,799
Active imobilizate - total		344,818,526	319,275,439
Active circulante:			
Stocuri	9	91,951,077	59,973,203
Creanțe comerciale și alte creanțe	6	106,433,381	76,291,671
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	6	6,801,687	2,561,117
Numerar și echivalențe de numerar	10	14,743,661	809,861
Active circulante - total		219,929,806	139,635,852
TOTAL ACTIVE		564,748,331	458,911,291
CAPITALURI PROPRII :			
Capital emis	12	21,882,104	21,882,104
Rezerve	12	207,433,582	239,813,073
Ajustare rezerve	12	23,122,057	23,122,057
Rezultatul reportat, din care:	12	65,387,073	39,237,921
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	12	-648,352	-648,352
CAPITALURI PROPRII - TOTAL		317,824,816	324,055,154
DATORII			
Datorii pe termen lung :			
Datorii financiare	13	90,552,975	44,305,153
Alte datorii pe termen lung	14	0	118,196
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	14	34,767,632	14,560,511
Provizioane	15	135,645	135,645
Datorii pe termen lung - total		125,456,251	59,119,505

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

	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Datorii curente:			
Datorii comerciale și similare	14	106,113,839	65,504,669
Alte datorii	14	9,930,346	7,020,622
Datorii privind impozitele curente	11	0	466,341
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	14	5,423,079	2,745,000
Datorii curente - total		121,467,264	75,736,632
DATORII TOTALE		246,923,515	134,856,137
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		564,748,331	458,911,291

DIRECTOR GENERAL
DEAC IOAN




DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN



Societatea COMPA S.A. Sibiu
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015

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

	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Venituri	16	480,430,751	421,121,804
Alte venituri	16	11,350,231	8,231,798
Total venituri		491,780,982	429,353,602
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	17	-2,369,331	8,900,982
Materii prime și consumabile utilizate	17	-292,869,138	-260,634,233
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	19	-100,778,097	-89,219,750
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	4.1; 5,17	-23,001,970	-27,290,313
Servicii prestate de terți	17	-33,553,304	-26,545,635
Alte cheltuieli	17	-3,914,230.14	-3,393,983
Total cheltuieli		-456,486,071	-398,182,932
Rezultatul din exploatare	17	35,294,912	31,170,670
Venituri financiare	20	1,905	4,444
Cheltuieli financiare	20	-791,591	-963,897
Alte câștiguri/pierderi financiare	20	-3,812,977	-1,601,838
Costuri nete cu finanțarea	20	-4,602,663	-2,561,291
Profit înainte de impozitare		30,692,249	28,609,379
(Cheltuieli) / Venituri cu impozitul pe profit amânat	11	-1,146,888	-212,008
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	11	-1,190,735	-4,511,241
Profitul net al perioadei		28,354,626	23,886,130
Alte elemente ale rezultatului global, din care:			
- alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:			
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global	11	-90,442	288,345
Alte venituri ale rezultatului global, nete de impozit		-90,442	288,345
Total rezultat global al anului		28,264,184	24,174,475
Rezultat neconsolidat pe acțiuni de bază / diluat	20	0.13	0.11

DIRECTOR GENERAL
DEAC IOAN



DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN

Societatea COMPA S.A. Sibiu

SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

Element al capitalului propriu	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Rezerve legale	Ajustări rezerve legale	Rezerve reevaluare	Alte rezerve	Ajustări alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 01.01.2015	21,882,104	0	4,376,421	22,679,066	166,037,208	69,399,444	442,991	39,237,921	324,055,155
Profitul anului								28,354,626	28,354,626
Alte elemente ale rezultatului global, din care:	0	0	0	0	-83,885,529	90,443	0	0	-83,795,086
Reevaluare imobilizări corporale					-34,675,406				-34,675,406
Transfer rezerve la rezultat					-49,210,123				-49,210,123
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global						90,443			90,443
Tranzacții cu acționari, înregistrate direct în capitalurile proprii, din care:	0	0	0	0	0	51,415,595	0	-2,205,472	49,210,123
Transfer rezultat la rezerve								49,210,123	49,210,123
Repartizare rezerve legale		0				51,415,595		-51,415,595	0
Sold la 31.12.2015	21,882,104	0	4,376,421	22,679,066	82,151,679	120,905,482	442,991	65,387,073	317,824,816



DIRECTOR GENERAL
DEAC IOAN

DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN

Societatea COMPA S.A.Sibiu
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Modificările produse în capitalurile proprii au fost următoarele:

Cauze modificari	Element capital propriu	2015-2014
Reevaluare imobilizari corporale	Rezerve din reevaluare	-34,675,406
Transfer rezerve din reevaluare aferente imobilizarilor amortizate integral, casate, cedate sau transferate la stocuri în rezultat reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	Rezerve din reevaluare	-49,210,123
	Rezultat reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	49,210,123
Repartizarea profitul net al anului anterior la surse proprii de dezvoltare, conform Hot. AGA/04.2012, respectiv 04.2011	Alte rezerve	23,060,969
Repartizarea profitul net al anului curent la surse proprii de dezvoltare, conform OUG 19/2014, privind scutirea impozitului pe profitul reinvestit	Alte rezerve	28,354,626
Determinarea impozitului pe profit amanat pe seama capitalurilor proprii	Impozit pe profit curent si amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	90,443
Repartizarea profitul net al anului anterior pt.acoperirea pierderilor din anii precedenti, conform Hot. AGA/04.2012, respectiv 04.2011	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor	825,159
Rezultatul obtinut in anul curent	Profit an curent	4,468,496
Repartizarea profitului	Repartizarea profitului	-28,354,626
Total modificari		-6,230,339

DIRECTOR GENERAL
DEAC IOAN



DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN

Societatea COMPA S.A. Sibiu
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

EXPLICAȚII	2015	2014
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit înainte de impozitare	30,692,249	28,609,379
Ajustări pentru elemente nemonetare:		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	25,285,353	27,734,360
Constituire / (Reversări) ajustări depreciere stocuri	-169,406	25,236
Constituire / (Reversări) ajustări depreciere clienți	-183,190	347,423
Constituire / (Reversări) provizioane pt. riscuri și cheltuieli	0	0
Profit / (Pierdere) din vânzarea imobilizărilor corporale	-32,407	-105,799
Profit / (Pierdere) din vânzarea imobilizărilor financiare	0	0
Venituri / (Cheltuieli) cu dobânzile - net	789,686	959,453
Venituri / (Cheltuieli) cu diferențe de curs valutar - net	3,812,977	1,601,838
Ajustare alte elemente nemonetare	43,800,138	1,315,505
Profit operațional înainte de alte modificări în capitalul circulant	103,995,400	60,487,395
(Creșteri) / Descreșteri stocuri	-31,977,874	-12,879,426
(Creșteri) / Descreșteri creanțe	-32,921,488	17,250,758
(Creșteri) / Descreșteri datorii	42,934,357	7,733,971
Numerar net generat din exploatare	82,030,395	72,592,698
Încasări dobânzi	1,905	4,444
Impozitul pe profit plătit	-1,190,735	-4,511,241
Numerar net generat din activitatea de exploatare	80,841,565	68,085,901
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții		
Achiziții de imobilizări corporale	-108,019,445	-58,202,441
Achiziții de imobilizări necorporale	-563,981	-2,115,137
Vânzări / valorificări de imobilizări corporale	32,407	105,799
Numerar net generat din activități de investiții	-108,551,019	-60,211,779
Fluxuri de trezorerie din activitatea financiară		
Profit/ (Pierdere) din vânzarea imobilizărilor financiare	0	0
(Creșteri) / Descreșteri datorii leasing financiar	0	-138,487
(Creșteri) / Descreșteri împrumuturi bancare	46,247,822	-8,834,229
Plăți dobânzi	-791,591	-963,897
Numerar net generat din activitatea financiară	45,456,231	-9,936,613
Cheltuieli și venituri din conversia și evaluarea diferențelor de curs valutar	-3,812,977	-1,601,838
Numerar net generat din activitatea totală	13,933,800	-3,664,329
Numerar și echivalențe de numerar la începutul perioadei	809,861	4,474,190
Numerar și echivalențe de numerar la sfârșitul perioadei	14,743,661	809,861

DIRECTOR GENERAL
DEAC IOAN



DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

COMP A este Societate pe acțiuni, cu sediul în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8, CP 550234.

1.1. Domeniul de activitate

Activitatea principală conform CAEN este 2932 - Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule.

1.2. Forma de proprietate a companiei

Societatea COMP A S.A. este privatizată 100% din septembrie 1999. Structura acționariatului la 31.12.2015 este următoarea:

Nume / Denumire actionar	Nr. actiuni detinute	Procent
ASOCIATIA COMP A S.A. SIBIU	119.474.505	54,60
Persoane juridice (române și străine)	81.342.533	37,17
Persoane fizice (române și străine)	18.004.000	8,23
Total actiuni	218.821.038	100,00

Societatea este deschisă, acțiunile se tranzacționează la Bursa de Valori București din iunie 1997, iar în prezent sunt tranzacționate la categoria Standard, simbol CMP.

1.3. Evoluția companiei

Prin Hotărârea Guvernului nr.1296/13.12.1990 firma a devenit Societatea Comercială COMP A 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, COMP A s-a organizat în fabrici / 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-venture.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

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

Evidențele contabile ale Societății 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.

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.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII - continuare

Moneda de prezentare și moneda funcțională

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

Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți 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 Societății, 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 Societății folosește raționamentul profesional în determinarea duratei utile de viață, iar dovezile utilizate la determinarea acesteia includ specificațiile tehnice ale utilajelor, informații din contractele comerciale pe care societatea le are încheiate cu clienții, istoricul produselor vândute, informații din piață legate de produsele societății 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 Societății folosește raționamentul 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 Societatea le are încheiate cu clienții, previziunile legate de piață auto și a componentelor auto.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII - continuare

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea 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. Societatea 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

Noi standarde și interpretări intrate în vigoare în perioada curentă și adoptate de Societate începând cu data de 1 ianuarie 2015, inclusive

Imbunatatiri anuale aduse la IFRS-uri (ciclul 2010-2012) ce rezulta din imbunatatirea anuala a proiectului IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 si IAS 38) in principal cu scopul de a elimina inconsistentele si de a clarifica expunerea. Modificarile nu au efect asupra tranzactiilor si soldurilor. Modificarile au adus schimbari prezentarii situatiilor financiare.

Imbunatatiri anuale aduse la IFRS-uri (ciclul 2011-2013) ce rezulta din imbunatatirea anuala a proiectului IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 and IAS 40) in principal cu scopul de a elimina inconsistentele si de a clarifica expunerea. Situatiile financiare individuale ale Societatii nu sunt influentate de imbunatatiri.

IFRIC 21 "Percepere de impozite" ofera orientari cu privire la tratamentul contabil adecvat aplicabil cotizatiilor care intra sub incidenta Standardului Internațional de Contabilitate 37, in vederea imbunatatirii comparabilitatii situatiilor financiare pentru utilizatori. Situatiile financiare individuale ale Societatii nu sunt influentate de IFRIC 21.

Amendamente la IAS 19 "Beneficii pentru angajati" Planuri de beneficii definite: contributiile angajatilor. Amendamentele vizeaza simplificarea și clarificarea contabilitații aferenta contributiilor angajatilor sau ale tertilor legate de planurile de beneficii determinate. Situatiile financiare individuale ale societatatii nu sunt influentate de amendamente.

Standarde si Interpretari emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare si Societatea nu le aplica timpuriu

in prezent, IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele si interpretarile existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite:

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 i-a in considerare implicatiile amendamentelor, impactul amendamentelor asupra situatiilor financiare si momentul adoptarii acestora.

Amendamente aferente IAS 1 "Initiativa privind prezentarea de informatii" (in vigoare conform IASB pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016). Scopul acestor amendamente este acela de a asigura o prezentare mai eficace a informațiilor și de a încuraja societățile să recurgă la o judecată profesională atunci când stabilesc ce informații să prezinte în situațiile lor financiare, în contextul aplicării IAS 1. Societatea i-a in considerare implicatiile amendamentelor, impactul amendamentelor asupra situatiilor financiare si momentul adoptarii acestora.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 38 "Imobilizări necorporale", intitulate "Clarificarea metodelor acceptabile de amortizare". Societatea i-a în considerare implicațiile amendamentelor, impactul amendamentelor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestora.

Amendamente aferente IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 41 "Agricultura – Plante purtătoare", (în vigoare conform IASB pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016). Societatea i-a în considerare implicațiile amendamentelor, impactul amendamentelor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestora.

Amendamente aferente IAS 27 "Situații financiare individuale – Metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale" (în vigoare conform IASB pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016). Societatea i-a în considerare implicațiile amendamentelor, impactul amendamentelor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestora.

Amendamente aferente unor standarde variate "Îmbunătățiri pentru IFRS (ciclul 2012-2014)" ce rezultă din îmbunătățirea anuală a proiectului IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 and IAS 34) în principal cu scopul de a elimina inconsistențele și de a clarifica expunerea (în vigoare conform IASB pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016). Societatea i-a în considerare implicațiile amendamentelor, impactul amendamentelor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestora.

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 i-a în considerare implicațiile standardului, impactul standardului asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestuia.

IFRS 14 „Conturi de amanare reglementate” (în vigoare conform IASB pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016). Societatea i-a în considerare implicațiile standardului, impactul standardului asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestuia..

IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții” (în vigoare conform IASB pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018). Societatea i-a în considerare implicațiile standardului, impactul standardului asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestuia.

Amendamente aferente IFRS 10 "Situații financiare consolidate", și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocierile în participare – Vanzarea sau contribuția în active între Investitor și entitatea sa asociată sau asociația sa în participare". Societatea i-a în considerare implicațiile amendamentelor, impactul amendamentelor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestora.

Amendamente aferente IFRS 10 "Situații financiare consolidate", IFRS 12 "Prezentarea intereselor existente în alte entități" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocierile în participare - Aplicarea excepției de consolidare. Societatea i-a în considerare implicațiile amendamentelor, impactul amendamentelor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestora.

Amendamente aferente IAS 12 - "Recunoașterea creanțelor privind impozitul amănătat aferent pierderilor nerealizate". Societatea i-a în considerare implicațiile amendamentelor, impactul amendamentelor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestora.

Amendamente aferente IAS 7 - "Inițiativa privind prezentarea de informații". Societatea i-a în considerare implicațiile amendamentelor, impactul amendamentelor asupra situațiilor financiare și momentul adoptării acestora.

Cu excepția situațiilor descrise mai sus, societatea prevede ca adoptarea noilor standarde, revizuirii și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății.

Conversia în valute străine

La pregătirea situațiilor financiare individuale ale societății, tranzacțiile în monede, altele decât moneda funcțională a Societății (valute), sunt recunoscute la cursuri de schimb valutare 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.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justă, care sunt exprimate într-o monedă străină, sunt reconvertite la cursurile curente la data 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

Societatea recunoaște împrumuturile și creanțele la data la care sunt generate. Toate celelalte instrumente financiare sunt recunoscute la data tranzacției, care este data la care Societatea devine parte în prevederile contractuale ale instrumentului. Activele financiare sunt clasificate în: 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 Societatea intenționează să la vândă imediat sau în viitorul apropiat. Împrumuturile și creanțele (inclusiv creanțele comerciale și de alt fel, balanțe bancare și numerar, etc.) sunt măsurate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective, minus orice depreciere.

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

- **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, Societatea 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 altă 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 cotat 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 exista 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 prezentă 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 prezentă 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

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. 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 reclasificate la profit sau pierdere în perioadă.

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.

• Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active sau când Societatea transferă 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

Societatea 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.

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

Societatea 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 ale Companiei este răscumpărat, suma plătită, care include și costurile direct atribuibile, nete de taxe, este recunoscută ca o deducere din capital. Societatea 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, 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.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

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 amplasamentului și costurile îndatorării atunci când există o obligație privind aceste cheltuieli.

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

Societatea 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 măsura 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 Societății. 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. Duratele de viață utilă estimate, valorile reziduale și metoda de depreciere sunt revizuite de Conducerea Societății 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 perioada 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 Societatea 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 corespondentă; 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 Societății; 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. Societatea 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 reîncorporarea 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 respectă criteriile de recunoaștere, o entitate împarte procesul de generare a activului în:

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

Dacă Societatea nu poate face distincția între faza de cercetare și cea de dezvoltare ale unui proiect intern de creare a unei imobilizări necorporale, Societatea 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.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Evaluare după recunoaștere

Societatea contabilizează imobilizările necorporale prin modelul bazat pe cost

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 află 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 data 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 Societatea revizuieste valorile contabile ale imobilizărilor corporale și necorporale ale sale pentru a stabili dacă există vreun indiciu ca acele active s-au depreciat. Dacă există un astfel de indiciu, se estimează valoarea recuperabilă a activului pentru a stabili mărimea deprecierei (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.

Investiții imobiliare

O investiție imobiliară este o proprietate imobiliară (un teren sau o clădire - sau o parte a unei clădiri - sau ambele) deținută de Societate mai degrabă pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului, sau ambele, decât pentru a fi utilizată pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative sau pentru a fi vândută pe parcursul desfășurării normale a activității.

Costul unei investiții imobiliare cumpărate include prețul său de cumpărare și orice cheltuieli direct atribuibile achiziției. Cheltuielile direct atribuibile includ, de exemplu, onorariile profesionale pentru serviciile juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare.

Costul unei investiții imobiliare construite în regie proprie este costul de la data finalizării lucrărilor de construcții sau de amenajare. Până la acea dată, Societatea aplică prevederile IAS 16. La acea dată, proprietatea imobiliară devine investiție imobiliară și intră sub incidența prezentului standard.

După recunoașterea inițială, Societatea alege modelul valorii juste și evaluează toate investițiile sale imobiliare la valoarea justă.

Un câștig sau o pierdere generat(a) de o modificare a valorii juste a investiției imobiliare se recunoaște în profitul sau în pierderea perioadei în care apare.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

Valoarea justă a investiției imobiliare este prețul la care proprietatea imobiliară ar putea fi tranzacționată între părți interesate și aflate în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective. Valoarea justă a unei proprietăți imobiliare trebuie să reflecte condițiile de piață la data bilanțului.

Câștigurile sau pierderile generate din casarea sau cedarea unei investiții imobiliare trebuie determinate ca diferența între încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului și trebuie recunoscute în profit sau pierdere în perioada scoaterii din uz sau cedării.

Investiții financiare

În conformitate cu IAS 27, situațiile financiare individuale sunt situațiile prezentate de către o societate - mama, de un investitor într-o entitate asociată sau de un asociat într-o entitate controlată în comun, în care investițiile sunt contabilizate mai degrabă pe baza participației directe în capitalurile proprii decât pe baza rezultatelor raportate și a activelor nete ale entităților în care s-a investit. Atunci când o entitate pregătește situații financiare individuale, investițiile în filiale, entități controlate în comun și entități asociate trebuie contabilizate fie:

a. la cost, fie b. în conformitate cu IFRS 9.

Investițiile în filiale sunt prezentate în prezentele situații financiare individuale la cost.

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, Societatea 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 Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. În cadrul Societății 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. Societatea recunoaște beneficiile pentru rezilierea contractului de muncă atunci când acesta se obligă să rezilieze contractele de muncă ale angajaților actuali.

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea 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 necesare 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).

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE - continuare

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 Societatea 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 Societate a 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 Societatea 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, Societatea nu păstrează nici implicarea managerială continuă până la nivelul asociat, de obicei, cu dreptul de proprietate, nici controlul efectiv asupra bunurilor vândut 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 Societatea 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 fără data recunoașterii inițiale.

Venitul generat din utilizarea de către terți a activelor Societății 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 Societății. 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 leasing-ului financiar.

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

Plățile aferente leasingul 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 Societății 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 adăugă 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 sumă 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 2012 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 impozabile sau deductibile în unii ani, precum și elemente ce nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Obligația Societății 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 Societății 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 Societății 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 distinctive.

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

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. 1. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Evoluția imobilizărilor corporale de la 1 ianuarie 2014 la 31 decembrie 2015 este următoarea:

Explicații	Terenuri	Construcții	Echipamente și autovehi- cule	Alte imobilizări corporale	Imobilizări corporale în curs	Total
Valoare de inventar						
01.01.2014	130,395,584	54,677,000	269,111,486	1,026,362	16,073,844	471,284,276
intrări 2014		5,434,107	35,275,539	53,919	61,691,461	102,455,026
ieșiri 2014			-9,794,297	-6,710	-37,833,598	-47,634,605
31.12.2014	130,395,584	60,111,107	294,592,728	1,073,571	39,931,707	526,104,697
intrări din reevaluări 2015	-35,889,605	1,212,947				-34,676,658
intrări din achiziții 2015					98,995,368	98,995,368
intrări generate intern 2015					8,995,049	8,995,049
intrări din puneri în funcțiune 2015		10,381,991	94,648,297	84,557		105,114,845
intrări din transferuri la alte clase de imobilizări 2015		0			626,064	626,064
Intrări din transferuri în cadrul aceleiași clase 2015		3,626,606	42,914			3,669,520
ieșiri din anulare amortizare 2015		-6,863,945				-6,863,945
ieșiri din transferuri în cadrul aceleiași clase 2015		-3,626,606	-42,914			-3,669,520
ieșiri din transferuri la alte clase de imobilizări 2015	-50,996,818	-2,156,500	-626,064		110,766,701	-164,546,083
ieșiri din casări 2014		-53,100	-819,699			-872,799
31.12.2015	43,509,161	62,632,500	387,795,262	1,158,128	37,781,487	532,876,538
Amortizare, deprecieri						
01.01.2014	0	0	194,993,697	766,279	0	195,759,976
Cheltuieli 2014	0	3,733,612	24,193,531	71,377	0	27,998,520
Amortizare, deprecieri aferente ieșiri 2014	0		-4,529,709	-6,710	0	-4,536,419
31.12.2014	0	3,733,612	214,657,519	830,946	0	219,222,077
Cheltuieli 2015	0	3,130,333	21,290,616	69,191	0	24,490,140
Amortizare, deprecieri aferente ieșiri 2015	0	-6,863,945	-809,220		0	-7,673,165
31.12.2015		0	235,138,915	900,137	0	236,039,052
Valoare rămasă						
01.01.2014						275,524,300
31.12.2014						306,882,620
31.12.2015						296,837,486

Activele corporale reprezentând "Imobilizări corporale în curs" sunt evaluate la cost istoric. Societatea a ales pentru evaluarea imobilizărilor corporale de natura terenurilor și construcțiilor modelul reevaluării la valoare justă.

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Construcțiile au fost reevaluate la 31.12.2015 de către un evaluator independent autorizat. În ierarhia valorii juste, reevaluarea clădirilor și terenurilor societății la valoare justă, este clasificata de nivel 2.

Tehnicile de evaluare utilizate în evaluarea la valoare justă de nivel 2 este metoda comparării prețurilor. Prețurile comparabile clădirilor și construcțiile din apropiere sunt ajustate în funcție de caracteristici specifice, cum ar fi mărime proprietății, etc. Cele mai importante date de intrare pentru aceasta metoda de evaluare este prețul pe metru pătrat. Nu au existat transferuri între nivelul la care sunt clasificate evaluările la valoare justă în cursul anului 2015.

Amortizarea imobilizărilor corporale se determina prin metoda liniara.

Activele imobilizate s-au redus în anul 2015 prin casare și amortizare. Valoarea de inventar a mijloacelor fixe casate în 2015 a fost de 872,799 lei, iar valoarea neamortizată a mijloacele fixe casate a fost de 63,579lei.

Avand in vedere negocierile privind vanzarea unor constructii si terenuri de catre Societatea COMPA catre Soietatea THYSENKRUPP BILSTEIN COMPA, demarate in anul 2015, si existand indicii clare ca aceasta vanzare se va efectua in cursul anului 2016, s-a procedat la transferul sumei de 2,097,433 lei la categoria "Activelor detinute in vederea vanzarii" De asemenea, inca din anul 2014 au inceput lucrarile de reamenajare a terenului detinut de catre COMPA la adresa B-dul Victoriei, nr.24, Sibiu. In cursul anului 2015 s-a aprobat amenajarea in vederea vanzarii a unui numar de 25 de loturi pentru locuinte. Lucrarile de amenajare vor continua si in anul 2016, preconizandu-se ca pana la sfarsitul acestui an acestea sa fie puse in vanzare. Urmare a acestei situatii, in 2015 s-a procedat la transferul terenului ce urmeaza a fi vandut ca si loturi pentru locuinte la categoria "Produse in curs de executie". Valoarea transferata a fost de 19,401,025 lei.

In baza analizei scopului pentru care sunt detinute imobilizarile corporale de catre Societate, in 2015 s-a procedat la transferul la categoria "Investitiilor imobiliare" a unor terenuri, constructii si imobilizari corporale in curs in valoare de 37,306,717 lei

In anul 2015 in cadrul Societatii s-au derulat proiecte finantate din fonduri europene. Implementarea acestor proiecte s-a concretizat in achizitia de echipamente tehnologice de ultima generatie. Astfel, in cadrul proiectului " Achizitionarea de echipamente performante pentru dezvoltarea durabila a sectorului productiv si cresterea competitivitatii economice in cadrul COMPA SA Sibiu", au fost puse in functiune in anul 2015 urmatoarele echipamente:

-linie de forjare orizontala HATEBUR HOTMATIC AMP 50XL	27,316,873.71 lei
-utilaj de incalzire prin inductie EloBar TM CU 7 INDUCTOARE	3,427,175.52 lei
- linie continua incalzita UTTIS	4,527,538.98 lei

Valoarea subventioanata a acestor echipamente a fost de 16,932,245 lei.

In cadrul proiectului " Fii activ si adapteaza-te la piata muncii" au fost achizitionate 2 stivuitoare HYUNDAI, in valoare de 151,810 lei, din care valoare suventioanata 141,836 lei.

La 31.12.2015 imobilizarile corporale gajate pentru imprumuturile contractate sunt in valoare contabila de 163,733,974 lei.

4.2. INVESTITII IMOBILIARE

Evoluția investițiilor imobiliare de la 1 ianuarie 2014 la 31 decembrie 2015 este următoarea:

Explicații	Investiții imobiliare	Investitii imobiliare in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2014	0	0	0
Intrări 2014	1,025,000		1,025,000
Ieșiri 2014	0		0
Sold la 31.12.2014	1,025,000	0	1,025,000
Intrări din reevaluări 2015	-55,500	0	-55,500
Intrări generate intern 2015		29,028	29,028
Intrări din transferuri de la imobilizări corporale 2015	31,654,860	5,651,857	37,306,717
Ieșiri din transferuri la alte clase de imobilizări	0	0	0
Sold la 31.12.2015	32,624,360	5,680,885	38,305,245

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

La sfârșitul anului 2015 Societatea a efectuat transferul unor active din clasa de imobilizări corporale în categoria investițiilor imobiliare. Transferul s-a realizat pe baza analizei scopului pentru care sunt deținute imobilizările corporale de către Societate și a contractelor de închiriere încheiate pentru anul 2016.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative. În cazul în care partea deținută pentru a fi închiriată nu are o pondere semnificativă, atunci proprietatea este în continuare tratată ca imobilizare corporală.

Investițiile imobiliare sunt evaluate la valoare justă. Un câștig sau o pierdere generată de o modificare a valorii juste a investiției imobiliare se recunoaște în profitul sau în pierderea perioadei în care apare.

Investitiile imobiliare au fost reevaluate la 31.12.2015 de către un evaluator independent autorizat. Activele imobilizate "Investitii imobiliare in curs" sunt evaluate la cost istoric.

5. IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizările necorporale deținute de Societate reprezintă programe informatice, licențe soft și imobilizări necorporale în curs. Evoluția acestora a fost următoarea:

Explicații	Programe informatice și licențe soft	Total
Cost		
01.01.2014	4,651,032	4,651,032
intrări 2014	4,388,297	4,388,297
ieșiri 2014		0
31.12.2014	9,039,329	9,039,329
intrări 2015	563,981	563,981
ieșiri 2015		0
31.12.2015	9,603,310	9,603,310
Amortizare, deprecieri		
01.01.2014	3,813,997	3,813,997
Cheltuieli 2014	744,591	744,591
Amortizare, deprecieri aferente ieșiri 2014		0
31.12.2014	4,558,588	4,558,588
Cheltuieli 2014	795,214	795,214
Amortizare, deprecieri aferente ieșiri 2014		0
31.12.2015	5,353,802	5,353,802
Valoare rămasă		
01.01.2014		837,035
31.12.2014		4,480,741
31.12.2015		4,249,508

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

6. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

Situația creanțelor comerciale este următoarea:

Explicații	2015	2014
Creanțe de la clienții care nu au depășit scadența	81,845,346	56,584,723
Creanțe care au depășit scadența, dar nu s-au înregistrat ajustări pentru depreciere	11,715,910	14,429,535
Creanțe care au depășit scadența, dar s-au înregistrat ajustări pentru depreciere	810,233	993,423
Ajustări pentru depreciere	-810,233	-993,423
Total creanțe comerciale	93,561,256	71,014,258

La 31 decembrie 2015 și 2014 situația pe vechimi a creanțelor care au depășit scadența și pentru care nu s-au înregistrat ajustări privind deprecierea se prezintă astfel:

Explicații	2015	2014
Scadența depășită până la 90 de zile	6,142,340	12,188,307
Scadența depășită de la 91 la 180 zile	1,068,187	1,208,422
Scadența depășită de la 181 la 1 an	3,294,378	1,032,806
Scadența depășită cu mai mult de 1 an	1,211,005	0
Total creante cu scadența depășită	11,715,910	14,429,535

Societatea a constituit ajustări pentru deprecierea creanțelor clienți astfel:

Sold la 01.01.2014	646,000
Ajustări constituite în anul 2014	458,052
Ajustări reversate în anul 2014	-110,629
Sold la 31.12.2014	993,423
Ajustări constituite în anul 2015	93,822
Ajustări reversate în anul 2015	-277,012
Sold la 31.12.2015	810,233

Politica comercială a Societății impune înregistrarea de ajustări pentru depreciere pentru creanțele ce depășesc 360 zile, și pentru acele creanțe pentru care exista indiciu ca sunt incerte. Creanțele în valută sunt evaluate în lei la cursul de schimb oficial al BNR din data de 31.12.2015.

Situația altor creanțe deținute de Societate este următoarea:

Explicații	2015			2014		
	Total, din care	Termen lung	Termen scurt	Total, din care	Termen lung	Termen scurt
Avansuri plătite către furnizori	9,500,295	0	9,500,295	2,780,545	0	2,780,545
Creanțe în legătură cu personalul	32,721	0	32,721	4,494	0	4,494
Creanțe în legătură cu bugetul consolidat al statului și bugetul local	2,681,674	0	2,681,674	1,166,738	0	1,166,738
Debitori diverși	537,994	0	537,994	350,856	0	350,856
Ajustări pentru deprecierea debitorilor	-300,737	0	-300,737	-300,737	0	-300,737
Cheltuieli în avans	420,178	0	420,178	1,275,517	0	1,275,517

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Explicații	2015			2014		
	Total, din care	Termen lung	Termen scurt	Total, din care	Termen lung	Termen scurt
Subvenții de încasat (proiecte fonduri europene)	6,801,687	0	6,801,687	2,345,351	487,347	1,858,004
Creanțe din parteneriate proiecte AMPOSDRU	0	0	0	2,633,899	0	2,633,899
Ajustări pentru deprecierea creanțelor din parteneriate proiecte AMPOSDRU	0	0	0	-1,930,786	0	-1,930,786
Total alte creanțe	19,673,812	0	19,673,812	8,325,877	487,347	7,838,530

Societatea a constituit ajustări pentru deprecierea altor creanțe, astfel:

Sold la 01.01.2014	3,048,235
Ajustări constituite în anul 2014	737
Ajustări reversate în anul 2014	-817,449
Sold la 31.12.2014	2,231,523
Ajustări constituite în anul 2015	0
Ajustări reversate în anul 2015	-1,930,786
Sold la 31.12.2015	300,737

Politica comercială a Societății impune înregistrarea de ajustări pentru depreciere pentru alte creanțe care depășesc 360 de zile și pentru acele creanțe pentru care există indicii că sunt incerte.

Creanțele în valută sunt evaluate în lei la cursul de schimb oficial al BNR din data de 31.12.2015.

7. ALTE CREANTE IMOBILIZATE

Situația altor creanțe imobilizate deținute de Societate este următoarea:

Explicații	2015			2014		
	Total, din care:	Termen lung	Termen scurt	Total, din care:	Termen lung	Termen scurt
Garanție vama, pt.vămuire la domiciliu	103,000	103,000	0	20.000	20.000	0
Alte garanții	4,354	4,354	0	4.354	4.354	0
Total alte active	107,354	107,354	0	24.354	24.354	0

8. STOCURI

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

Explicații	2015	2014
Materii prime	31,809,838	22,729,740
Ajustări pentru deprecierea materiilor prime	-54,882	-74,172
Materiale și ambalaje	14,612,656	10,745,123
Ajustări pentru deprecierea materialelor și ambalajelor	-94,336	-243,988
Semifabricate și producția în curs de execuție	29,436,578	6,508,196
Ajustări pentru deprecierea semifabricatelor	0	0
Produse finite și mărfuri	14,320,784	20,485,762
Ajustări pentru deprecierea produselor finite și mărfurilor	-176,994	-177,458

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Explicații	2015	2014
Active deținute în vederea vânzării	2,097,433	
Total stocuri	91,951,077	59,973,203

În anul 2015 stocurile au crescut semnificativ față de 2014, ca urmare a transferurilor efectuate din categoria imobilizărilor corporale la stocuri. Reîncadrarea unor imobilizări corporale în categoria stocurilor s-a datorat negocierilor privind vânzarea unor construcții și terenuri de către S.C. COMPA către S.C. THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA, demarate în anul 2015, și pentru care există indicii clare că această vânzare se va efectua în cursul anului 2016, pe de o parte, iar pe de altă parte datorită aprobării reamenajării în vederea vânzării a unei suprafețe de teren deținute de COMPA la adresa B-dul Victoriei, nr.42-44, Sibiu.

Societatea a constituit ajustări pentru deprecierea stocurilor astfel:

Sold la 01.01.2014	470,382
Ajustari constituite în anul 2014	98,808
Ajustari reversate în anul 2014	-73,572
Sold la 31.12.2014	495,618
Ajustari constituite în anul 2015	-1,264
Ajustari reversate în anul 2015	-168,142
Sold la 31.12.2015	326,212

Ajustările pentru depreciere se înregistrează pentru stocurile fără mișcare și cu mișcare lentă, despre care Societatea deține indicii că probabil nu vor mai genera beneficii economice viitoare.

În anul 2015 Societatea nu a identificat stocuri pentru care trebuiau înregistrate ajustări pentru depreciere.

9. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Disponibilitățile bănești și echivalentele de numerar se prezintă astfel:

Explicații	2015	2014
Conturi bancare în lei	12,131,515	530,151
Conturi bancare în valută	2,604,467	274,505
Echivalențe de numerar	820	864
Casa în lei	6,859	4,341
Total disponibilități bănești și echivalențe	14,743,661	809,861

Societatea deține conturi în lei și valută la următoarele instituții bancare: BRD Group Societe Generale, BCR, RBS Bank, ING Bank, Trezorerie.

10. IMPOZIT PE PROFIT

Impozitul pe profit curent al Societății se determină pe baza profitului statutar, ajustat cu cheltuielile nedeductibile și cu veniturile neimpozabile, la o cotă de 16% pentru 2015 și 2015.

La 31 decembrie 2015 și 2014 impozitul pe profit este format din:

Explicații	2015	2014
Cheituiala cu impozitul pe profit curent	1,190,735	4,511,241
Creanta / (debitul) cu impozitul pe profit amânat	1,146,888	212,008

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Total impozit pe profit	2,337,623	4,723,249
--------------------------------	------------------	------------------

Reconcilierea numerică între cheltuiala cu impozitul pe profit și rezultatul înmulțirii rezultatului contabil cu procentul de impozitare în vigoare este prezentată mai jos:

Explicații	2015	2014
Profit înainte de impozitare	30,692,249	28,609,379
Cheltuiala cu impozitul pe profit 16%	4,910,760	4,577,501
Cheltuiala de sponsorizare de dedus din impozitul pe profit	-214,731	-190,001
Impozit pe profit datorat	4,696,029	4,387,500
Efectul veniturilor neimpozabile	-380,152	-160,264
Efectul cheltuielilor nedeductibile fiscal și a diferentelor temporare	2,932,505	496,013
Efectul scutirii impozitului pe profitul reinvestit	-4,910,759	0
Total cheltuiala cu impozitul pe profit	2,337,623	4,723,249
Procentul efectiv de impozit pe profit	7.62	16.51

Componentele semnificative ale impozitului pe profit curent inclus în situațiile financiare la 31.12.2015 și 31.12.2014 sunt următoarele:

Explicații	2015	2014
Profit brut	30,692,249	28,609,379
Venituri neimpozabile	-2,375,940	-1,001,649
Elemente similare veniturilor	13,131,389	0
Cheltuieli nedeductibile	28,015,361	29,905,496
Alte deduceri - amortizare fiscală	-29,986,651	-28,130,462
Profit fiscal	39,476,408	29,382,764
Impozit pe profit	6,316,225	4,701,242
Sume reprezentând sponsorizări	-214,731	-190,001
Scutire impozit pe profitul reinvestit	-4,910,759	
Total cheltuiala cu impozitul pe profit curent	1,190,735	4,511,241
Procentul efectiv de impozit pe profit	3.88	15.77

În anul 2015 Societatea a aplicat la calculul impozitului pe profitul curent facilitatea fiscal privind scutirea impozitului pe profitul reinvestit în echipamente tehnologice, conform OUG nr. 19/2014. Conducerea societății preconizează că va păstra în patrimoniul societății pentru o perioadă de cel puțin 5 ani echipamentele tehnologice achiziționate și în baza cărora s-a calculat facilitatea și, de asemenea, preconizează că rezervă constituită ca urmare a aplicării facilității nu va fi distribuită / utilizată sub orice formă.

Evoluția impozitului amânat de recuperat în perioada 01.01.2014-31.12.2015 este prezentată în tabelul de mai jos

Impozit amânat la 01.01.2014	-3,714,462
Impozit amânat prin contul de profit și pierdere 2014	212,008
Impozit amânat recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global 2014, din care:	-288,345
Impozit amânat din reevaluare imobilizări	-288,345
Impozit amânat la 31.12.2014	-3,790,799
Impozit amânat prin contul de profit și pierdere 2015	1,146,888
Impozit amânat recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global 2015, din care:	-90,443
Impozit amânat din reevaluare imobilizări	-90,443
Impozit amânat la 31.12.2015	-2,734,354

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Componentele semnificative ale impozitului pe profit amânat de recuperat inclus în situațiile financiare la 31 decembrie 2014 la o cotă de 16%, sunt următoarele:

Tip diferența temporară	Valoare diferențe temporare cumulate	Impozit amânat cumulat - creanță	Impozit amânat cumulat - datorie	Impozit amânat cumulat - net, din care:	atribuibil contului de profit și pierdere 2014	atribuibil altor elemente ale rezultatului global 2014
Reevaluare imobilizări	29,787,826	-288,345	5,054,397	4,766,052		288,345
Rezerve legale	4,376,421	0	700,227	700,227		
Diferențe durate de amortizare imobilizări corporale	-57,721,101	-9,235,375	0	-9,235,375	-212,008	
Alte datorii	-135,645	-21,703	0	-21,703	0	
Total	-23,692,499	-9,545,423	5,754,624	-3,790,799	-212,008	288,345

Componentele semnificative ale impozitului pe profit amânat de recuperat inclus în situațiile financiare la 31 decembrie 2015 la o cotă de 16%, sunt următoarele:

Tip diferența temporară	Valoare diferențe temporare cumulate	Impozit amânat cumulat - creanță	Impozit amânat cumulat - datorie	Impozit amânat cumulat - net, din care:	atribuibil contului de profit și pierdere 2015	atribuibil altor elemente ale rezultatului global 2015
Reevaluare imobilizări	29,222,561	-90,443	4,766,052	4,675,609		90,443
Rezerve legale	4,376,421	0	700,227	700,227		
Diferențe durate de amortizare imobilizări corporale	-50,553,046	-8,088,487	0	-8,088,487	-1,146,888	
Alte datorii	-135,645	-21,703	0	-21,703	0	
Total	-17,089,709	-8,200,633	5,466,279	-2,734,354	-1,146,888	90,443

Societatea recunoaște creanțele privind impozitul amânat deoarece estimează că probabil va exista profit impozabil viitor față de care pot fi utilizate respectivele creanțe.

11. CAPITALURI PROPRII

Structura acționariatului la data de 31.12.2015 este următoarea:

Explicații	Nr. Acțiuni	% din total capital social
Asociația Salariaților COMPA	119,474,505	54.6
Alți acționari (persoane fizice și juridice)	99,346,533	45.4
Numar total de acțiuni	218,821,038	100.0

Acțiunile Societății au o valoare nominală de 0.1 lei/acțiune, iar valoarea capitalului social subscris și vărsat al Societății este de 21,882,104 lei.

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Capitalurile proprii ale Societății includ următoarele:

Explicații	2015	2014
Capital subscris și vărsat	21,882,104	21,882,104
Ajustari ale capitalului social	0	0
Rezerve din reevaluare	82,151,679	166,037,208
Rezerve legale	4,376,421	4,376,421
Ajustare rezerve legale	22,679,066	22,679,066
Alte rezerve	126,281,319	74,865,724
Ajustare alte rezerve	442,991	442,991
Impozit pe profit curent și amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	-5,375,837	-5,466,280
Rezultat reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	57,394,743	8,184,620
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29	29,144	29,144
Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS, mai puțin IAS 29	8,611,538	8,611,538
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	-648,352	-648,352
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor	0	-825,159
Rezultat reportat reprezentând pierdere neacoperită din anii precedenți	0	0
Profit an curent	28,354,626	23,886,130
Repartizarea profitului	-28,354,626	0
Total capitaluri proprii	317.824.816	324,055,155

Societatea a efectuat ajustarea rezervelor incluse în capitalurile proprii și care au fost constituite înainte de 31.12.2003, în conformitate cu prevederile IAS 29, având în vedere că în perioada menționată economia românească a fost o economie hiperinflaționistă.

Valoarea ajustării rezervelor a fost de 23,122,057 lei și a fost înregistrată pe seama contului de Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29.

Modificările produse în capitalurile proprii au fost următoarele:

Cauze modificări	Element capital propriu	2015 - 2014
Reevaluare imobilizări corporale	Rezerve din reevaluare	-34,675,406
Transfer rezerve din reevaluare aferente imobilizărilor amortizate integral, casate, cedate sau transferate la stocuri	Rezerve din reevaluare	-49,210,123
in rezultat reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	Rezultat reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	49,210,123
Repartizarea profitului net al anului anterior la surse proprii de dezvoltare, conform Hot. AGA/04.2012, respectiv 04.2011	Alte rezerve	23,060,969
Repartizarea profitului net al anului curent la surse proprii de dezvoltare, conform OUG 19/2014, privind scutirea impozitului pe profitul reinvestit	Alte rezerve	28,354,626
Determinarea impozitului pe profit amanat pe seama capitalurilor proprii.	Impozit pe profit curent si amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	90,443
Repartizarea profitului net al anului anterior pt.acoperirea pierderilor din anii precedenti, conform Hot. AGA/04.2012, respectiv 04.2011	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor	825,159
Rezultatul obtinut in anul curent	Profit an curent	4,468,496
Repartizarea profitului	Repartizarea profitului	-28,354,626
Total modificari		-6.230.339

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Managementul capitalului

Obiectivele Societății legate de administrarea capitalului se referă la menținerea capacității Societății 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 Societății. Nu există cerințe de capital impuse din exterior. Societatea 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.

Societatea a repartizat la surse proprii de dezvoltare profitul net al anului 2015, ca urmare a utilizării facilității de scutire la plată a impozitului pe profitul reinvestit, în conformitate cu prevederile OUG 19/2014.

Evoluția gradului de îndatorare a Societății este următoarea:

Explicații	2015	2014
Datorii totale	246,923,515	134,856,137
Numerar și echivalente de numerar	14,743,661	809,861
Datorii nete	232,179,854	134,046,276
Capitaluri proprii	317,824,816	324,055,154
Grad de îndatorare	0.73	0.41

Societatea și-a propus să nu depășească pragul de 0.99

12. DATORII FINANCIARE

Datoriile financiare pe termen lung și scurt sunt următoarele, în EUR:

Moneda (EUR) Instituție de credit	Tip împrumut	2015			2014		
		Total, din care	Termen lung (< 5 ani)	Termen scurt	Total, din care	Termen lung (< 5 ani)	Termen scurt
BRD Société Générale România	Linie credit pentru producție	10,068,493	10,068,493	0	3,338,410	3,338,410	0
ING Bank-Sibiu	Linie credit pentru producție	9,945,426	9,945,426	0	6,546,500	6,546,500	0
Total datorii financiare EUR		20,013,919	20,013,919	0	9,884,910	9,884,910	0

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Datoriile financiare pe termen lung și scurt sunt următoarele, în LEI:

Moneda (LEI) Instituție de credit	Tip împrumut	2014			2014		
		Total, din care:	Termen lung (< 5 ani)	Termen scurt	Total, din care:	Termen lung (< 5 ani)	Termen scurt
BRD Société Générale România	Linie credit pentru producție	45,554,896	45,554,896	0	14,963,085	14,963,085	0
ING Bank - Sibiu	Linie credit pentru producție	44,998,079	44,998,079	0	29,342,068	29,342,068	0
Total datorii financiare LEI		90,552,975	90,552,975	0	44,305,153	44,305,153	0

Pentru contractarea împrumuturilor societatea a depus garanții. Imobilizările corporale ipotecate în favoarea instituțiilor de credit la data 31.12.2015 sunt în valoare contabilă de 144,929,140 lei. Acestea includ terenuri, clădiri și echipamente.

Deasemenea, pentru garantarea creditelor angajate s-au constituit și "garanții mobiliare asupra creanțelor", proporțional cu valoarea expunerii față de băncile finanțatoare.

Marja de dobândă a creditelor angajate la instituțiile bancare variază între:

Euribor la 1 lună + 1.15 % pe an și

Euribor la 1 lună + 1.75 % pe an.

Datoriile în valută sunt evaluate în lei la cursul de schimb oficial al BNR din data de 31.12.2015.

13. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Situația datoriilor comerciale și a altor datorii este următoarea:

Explicații	2015			2014		
	Total, din care	Termen lung	Termen scurt	Total, din care	Termen lung	Termen scurt
Furnizori	104,794,030	0	104,794,030	63,923,844	0	63,923,844
Avansuri încasate de la clienți	1,319,809	0	1,319,809	1,580,825	0	1,580,825
Datorii în legătură cu personalul	3,934,851	0	3,934,851	3,061,668	0	3,061,668
Datorii la bugetul asigurărilor sociale și somaj	3,191,358	0	3,191,358	2,569,554	0	2,569,554
Alte datorii la bugetul de stat	1,173,698	0	1,173,698	1,019,657	0	1,019,657
Datorii cu impozitul pe profit curent	0	0	0	466,341	0	466,341
Creditori diversi și prefinantare pentru contracte fonduri europene	484,699	0	484,699	487,939	118,196	369,743
Datorii din contracte parteneriat proiecte POSDRU	1,145,740	0	1,145,740	0	0	0
Subvenții pentru investiții din contracte AMPOSDRU și AMPOSCEE	37,551,980	34,761,400	2,790,580	15,898,323	14,269,107	1,629,216
Plusuri de inventar de natura imobilizărilor	6,232	6,232	0	0	0	0
Venituri în avans (contracte fonduri europene)	2,632,499	0	2,632,499	1,407,188	291,404	1,115,784
Total - datorii comerciale și alte datorii	156,234,896	34,767,632	121,467,264	90,415,339	14,678,707	75,736,632

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Datoriile în valută sunt evaluate în lei la cursul de schimb oficial al BNR din data de 31.12.2015.

14. PROVIZIOANE

Societatea a constituit provizioane astfel:

Explicații	Provizioane pentru garanții acordate clienților	Provizioane pentru beneficiile angajaților	Alte provizioane	Total provizioane
Sold la 01.01.2014	26,945	108,700	0	135,645
provizioane constituite în anul 2014	0	0	0	0
provizioane reversate în anul 2014	0	0	0	0
Sold la 31.12.2014	26,945	108,700	0	135,645
provizioane constituite în anul 2015	0	0	0	0
provizioane reversate în anul 2015	0	0	0	0
Sold la 31.12.2015	26,945	108,700	0	135,645

În anul 2015 Societatea nu a constituit provizioane suplimentare pentru garanții acordate clienților și pentru beneficiile angajaților, considerând că nu au intervenit modificări față de situația existentă la 31.12.2014.

15. VENITURI SI SEGMENTE DE ACTIVITATE

Structura veniturilor realizate de Societate este următoarea:

Explicații	2015	2014
Cifra de afaceri totală, din care:	480,430,751	421,121,804
Venituri din vânzări de produse finite	465,463,532	408,170,724
Venituri din prestări de servicii	4,588,290	1,796,765
Venituri din vânzarea mărfurilor	4,861,998	9,914,781
Venituri din alte activități (chirii, vânzări de materiale și ambalaje)	3,402,558	707,335
Venituri din subvenții aferente cifrei de afaceri (proiecte și contracte parteneriat proiecte AMPOSDRU)	2,114,373	532,199
Alte venituri operaționale	11,350,231	8,231,798
Total venituri din exploatare	491,780,982	429,353,602

Alte venituri operaționale sunt formate din :

Venituri din vânzări de imobilizări	95,986	377,044
Venituri din producția de imobilizări	9,024,078	5,775,918
Venituri din subvenții pentru investiții (proiecte și contracte parteneriat proiecte AMPOSDRU și AMPOSCEE)	2,108,902	1,914,459
Alte venituri din exploatare	121,265	164,377
Total Alte venituri operaționale	11,350,231	8,231,798

Segmente de activitate

Conducerea Societății evaluează în mod regulat activitatea Societății în vederea identificării segmentelor de activitate pentru care trebuie raportate separat informații.

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

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Activele imobilizate, altele decât instrumentele financiare, creanțele privind impozitul amânat, creanțele privind beneficiile post angajare și drepturile care rezultă din contracte de asigurare, sunt localizate în România în totalitate. Societatea nu are astfel de active imobilizate localizate în alte țări. Ponderea primilor 3 clienți este de cca.75%

Veniturile sunt atribuibile activității din România.

16. CHELTUIELI DUPA NATURA

Cheltuielile din exploatare realizate în anii 2015 și 2012 după natura lor sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Explicații	2015	2014
Cheltuieli materiale	270,732,662	239,889,362
Diferențe de stoc	2,369,331	-8,900,982
Cheltuieli cu energia și apa	22,136,476	20,744,871
Cheltuieli cu beneficiile angajaților, din care :	100,778,097	89,219,750
salarii și indemnizații	82,678,215	71,138,619
Cheltuieli cu asigurarile și protecția socială	18,099,882	18,081,131
Ajustări de valoare privind imobilizările	25,285,353	27,734,360
Ajustări de valoare privind activele circulante	-2,283,382	-444,047
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	33,553,304	26,545,636
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	2,142,079	1,559,602
Ajustări privind provizioanele	0	0
Alte cheltuieli de exploatare	1,772,151	1,834,381
Total cheltuieli din exploatare	456,486,071	398,182,933

17. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Explicații	2015	2014
Venituri din exploatare	491,780,982	429,353,603
Costul vânzării	-431,068,930	-373,651,576
Cheltuieli de vânzare și distribuție	-512,694	-607,576
Cheltuieli administrative	-16,449,067	-16,430,509
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	-8,455,379	-7,493,272
Rezultat din exploatare	35,294,912	31,170,670

18. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Cheltuielile cu beneficiile angajaților includ salarii, indemnizații și contribuții la asigurarile sociale.

Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsură ce serviciile sunt prestate.

Explicații	2015	2014
Salarii și indemnizații	82,678,215	71,138,619
Cheltuieli cu asigurarile și protecția socială	18,099,882	18,081,131
TOTAL	100,778,097	89,219,750

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

19. PIERDERI (CÂȘTIGURI) FINANCIARE

Structura pierderilor (câștigurilor) financiare este prezentată mai jos:

Explicații	2015	2014
Câștiguri din diferențe de curs valutar legate de elementele monetare exprimate în valută	-3,378,191	-1,206,502
Pierderi din dobânzi	-789,686	-959,453
Alte câștiguri financiare	-434,786	-395,336
Total pierderi / câștiguri	-4,602,663	-2,561,291

20. CÂȘTIG PE ACȚIUNE

Calculul câștigului pe acțiune pentru anii încheiați la 31 decembrie 2015 si 2014 este prezentat mai jos:

Explicații	2015	2014
Număr de acțiuni la începutul anului	218,821,038	218,821,038
Acțiuni emise în cursul anului	0	0
Număr de acțiuni la finalul anului	218,821,038	218,821,038
Profitul net	28,354,626	23,886,130
Castig pe acțiune (în RON pe acțiune) de bază / diluat	0.13	0.11

21. INVESTITII FINANCIARE

Investițiile financiare ale Societății reprezintă acțiuni deținute la entitățile afiliate. Titlurile deținute sunt contabilizate la cost și cuprind următoarele:

Societatea la care se detin titlurile	Sediul social	% in capitalul social	Valoarea titlurilor	Obiectul principal de activitate (conf.cod CAEN)
COMPA IT SRL	Str.Henri Coandă, nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	100.00	200,000	6201 "Activități de realizare a softului la comandă"
TRANS CAS SRL	Str.Henri Coandă, nr.12, Sibiu, jud.Sibiu	99.00	1,498,450	4941 "Transporturi rutiere de mărfuri"
RECASERV SRL	Str.Henri Coandă, nr.51, Sibiu, jud.Sibiu	70.00	70,000	5629 "Alte activități de alimentație n.c.a."
COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE SRL	Str.Henri Coandă, nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	98.00	980	5229 "Alte activități anexe transporturilor" (Activitate suspendată din 2009)
THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA SA	Str.Henri Coandă, nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	26.91	815,148	2932 "Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și motoare de autovehicule"
TOTAL			2,584,578	

Entitățile afiliate COMPA S.A. Sibiu s-au constituit în timp, ca urmare a necesității externalizării de la COMPA S.A. a unor activități specifice cum sunt: proiectare soft, transport auto intern și internațional, alimentație publică, etc., externalizări înfăptuite 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 (deținătoarea instalațiilor speciale și specifice), de utilități precum: energie electrică, energie termică, apă potabilă, servicii telefonie, aer comprimat, de închiriere de spații și echipamente necesare desfășurării activității, precum și contracte de furnizare de bunuri

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

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.

În anul 2015 au fost demarate negocierile privind vânzarea titlurilor de participare deținute de către Societatea COMPA la THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA S.A.. La începutul anului 2016 aceasta tranzacție a fost finalizată.

Tranzacțiile efectuate în anii 2015 și 2014 cu societățile la care COMPA deține participatii, au fost următoarele (sumele contin TVA):

Explicații	2015		2014	
	Cumpărări de bunuri și servicii	Vanzări de bunuri și servicii	Cumpărări de bunuri și servicii	Vanzări de bunuri și servicii
TRANS CAS SRL	18,764,729	257,801	15,920,535	199,915
THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA SA	130,048	12,383,600	500,597	12,831,812
COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE SRL	0	0	0	0
COMPA IT SRL	2,002,600	22,002	2,075,760	58,830
RECASERV SRL	890,715	56,153	739,144	45,766

Datoriile și creanțele reciproce înregistrate la 31.12.2015 și 31.12.2014 sunt următoarele:

Creanțe de încasat de Societatea COMPA S.A. de la:

Explicații	2015	2014
TRANS CAS S.R.L.	46,383	31,028
THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A.	1,748,873	1,805,167
COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE S.R.L.	0	0
COMPA-IT S.R.L.	3,824	2,125
RECASERV S.R.L.	11,258	11,247

Datorii de achitat de Societatea COMPA S.A. către:

Explicații	2015	2014
TRANS CAS S.R.L.	3,483,840	2,373,221
THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A.	49,289	114,795
COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE S.R.L.	0	0
COMPA-IT S.R.L.	716,088	598,290
RECASERV S.R.L.	235,248	152,064

Soldurile restante sunt negarantate.

Nu s-au instituit garanții și nici nu s-au primit garanții pentru creanțele sau datoriile părților afiliate.

Societatea COMPA S.A.Sibiu
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

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
MUNTENĂȘ Bogdan-Vasile	Director Logistică
ȚUICU Liviu-Laurențiu	Director Calitate – Mediu
ȚUȚUREA Mihai	Director Producție
ROTARU Petru-Liviu	Director Producție
MORARIU Mircea	Director Adj.Producție
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 se limitează la salarii și indemnizații.

Explicații	2015	2014
Salariile și indemnizațiile acordate membrilor Consiliului de Administrație și membrilor conducerii executive	4,566,795	4,953,156

22. BENEFICII ANGAJATI

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale. Toți angajații Societății 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.

Societatea 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 Societate.

De asemenea, conform reglementărilor legale și contractului colectiv de muncă angajații care se pensionează pentru limită 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 Societate.

23. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

Analiza factorilor de risc reprezintă un obiectiv important în activitatea firmei în aceasta perioadă. Cele mai importante riscuri de care trebuie să ținem cont în activitatea firmei sunt:

Riscuri legate de activitatea de vânzări

Pentru atenuarea sau evitarea acțiunii acestor riscuri, în COMPA s-au luat următoarele măsuri:

- încheierea de contracte pe termen mediu și lung;
- execuția și livrarea numai pe bază de contract sau comandă fermă;
- îmbunătățirea calității pentru evitarea refuzurilor;
- livrarea la termenul stabilit.

Riscul privind nivelul prețului de vânzare negociat

În scopul asigurării condițiilor necesare pentru încadrarea în costul pieței și asigurarea rentabilității produselor fabricate, în COMPA au fost luate în 2015 următoarele măsuri:

- negocierea cu abilitate și cu prudență a prețurilor cu clienții asigurând un nivel de preț comparativ fiecărui produs;
- reducerea tuturor categoriilor de costuri (materiale, regii, etc.)
- intervenții permanente la furnizori pentru dimensionarea prețului materialelor în concordanță cu evoluțiile de pe piața oțelului și al petrolului;

Riscul de credit

Au fost luate următoarele măsuri pentru atenuarea efectuarea acestui risc:

- negocierea cu abilitate a costului de finanțare a creditului cu băncile finanțatoare;
- utilizarea resurselor proprii și utilizarea cu prudență a liniilor de credit;
- re negocierea termenelor de plată către furnizori prin mărirea perioadei de plată a facturilor.

Evoluția gradului de îndatorare a Societății este următoarea:

Explicații	2015	2014
Datorii totale	246,923,515	134,856,137
Numerar și echivalențe de numerar	14,743,661	809,861
Datorii nete	232,179,854	134,046,276
Capitaluri proprii	317,824,816	324,055,154
Grad de îndatorare	0.73	0.41

Riscul de insolvabilitate

Pentru evitarea acțiunii acestui risc, în COMPA au fost luate următoarele măsuri:

- menținerea actualei relații de finanțare (credite) cu bănci de prestigiu (BRD și ING) pentru a evita eventualele situații de insolvabilitate în procesul de creditare;
- livrarea de produse către clienții interni (din România) doar cu asigurarea instrumentului de plată (bilet la ordin sau CEC);
- extinderea colaborării doar cu actualii parteneri (clienți) cunoscuți și testate pe parcursul colaborării și care au o situație financiară bună (Bosch, Delphi, Honeywell, Haulotte).

Riscul valutar

Producția COMPA se livrează în proporție de cca 70% la export, la prețuri negociate în Euro. Materialele sunt cumparate cu preponderență din import, negociate în Euro. Liniile de credit sunt angajate în Euro.

Zilnic se monitorizează evoluția cursului efectuându-se schimburi valutare din Euro în RON doar atunci când se atinge un nivel al cursului avantajos pentru COMPA.

Riscul de dezvoltare și de investiții

În anul 2015 în COMPA s-a realizat un nivel al cheltuielilor fără precedent datorită oportunităților de accesare de fonduri europene POSCEE și fonduri de finanțare de la Guvernul Norvegiei ce asigură efecte favorabile pentru costurile COMPA și în viitor.

Au fost cunoscute din timp aceste costuri de investiții, urmărindu-se asigurarea necesarului de resurse prin:

- asigurarea unui nivel superior de resurse proprii (profit + amortizare)
- accesarea liniilor de credit disponibile (netrase)
- credit furnizor pentru anumite perioade.

Riscul de furt

Este un risc care scade de la un an la altul ca urmare extinderii rețelei de camere de supraveghere, în toate sectoarele de producție, de expediție și de depozitare.

24. DATORII CONTINGENTE ȘI ANGAJAMENTE

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității.

Conducerea Societății consideră, că în afara sumelor deja descrise în aceste situații financiare ca provizioane sau ajustări pentru deprecierea activelor și descrise în notele la aceste situații financiare, alte acțiuni în instanță nu vor avea efecte negative semnificative asupra rezultatelor economice și asupra poziției financiare ale Societății.

În România, există un număr de agenții autorizate să efectueze diverse controale (auditori). Aceste controale sunt similare 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 ca Societatea să fie supusă periodic unor astfel de controale pentru încălcări sau presupuse încălcări ale legilor și regulamentelor noi și a celor existente.

Deși Societatea poate contesta 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 Societății. 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 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.

25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Nu au fost identificate evenimente ulterioare datei bilanțului cu impact semnificativ asupra poziției financiare și a situației rezultatului global ale Societății.

DIRECTOR GENERAL,
IOAN DEAC



DIRECTOR ECONOMIC,
IOAN MICLEA



Management
System
ISO TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
IT 9105061939



compa 
compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel. +40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro

DECLARAȚIA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

S-au întocmit situațiile financiare anuale la 31.12.2015 pentru:

Entitatea:	COMPA S.A.
Județul:	32 Sibiu
Adresa:	Sibiu, str. Henri Coandă, nr. 8, tel. +40269 239 400
Număr din registrul comerțului:	J32/129/1991
Forma de proprietate:	34 Societăți comerciale pe acțiuni
Activitatea preponderentă (cod și denumire clasa CAEN):	2932 Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule
Cod unic de înregistrare:	RO 788767

Consiliului de Administrație își asumă răspunderea pentru întocmirea **situațiilor financiare neconsolidate**, la data de 31.12.2015 și confirmă următoarele:

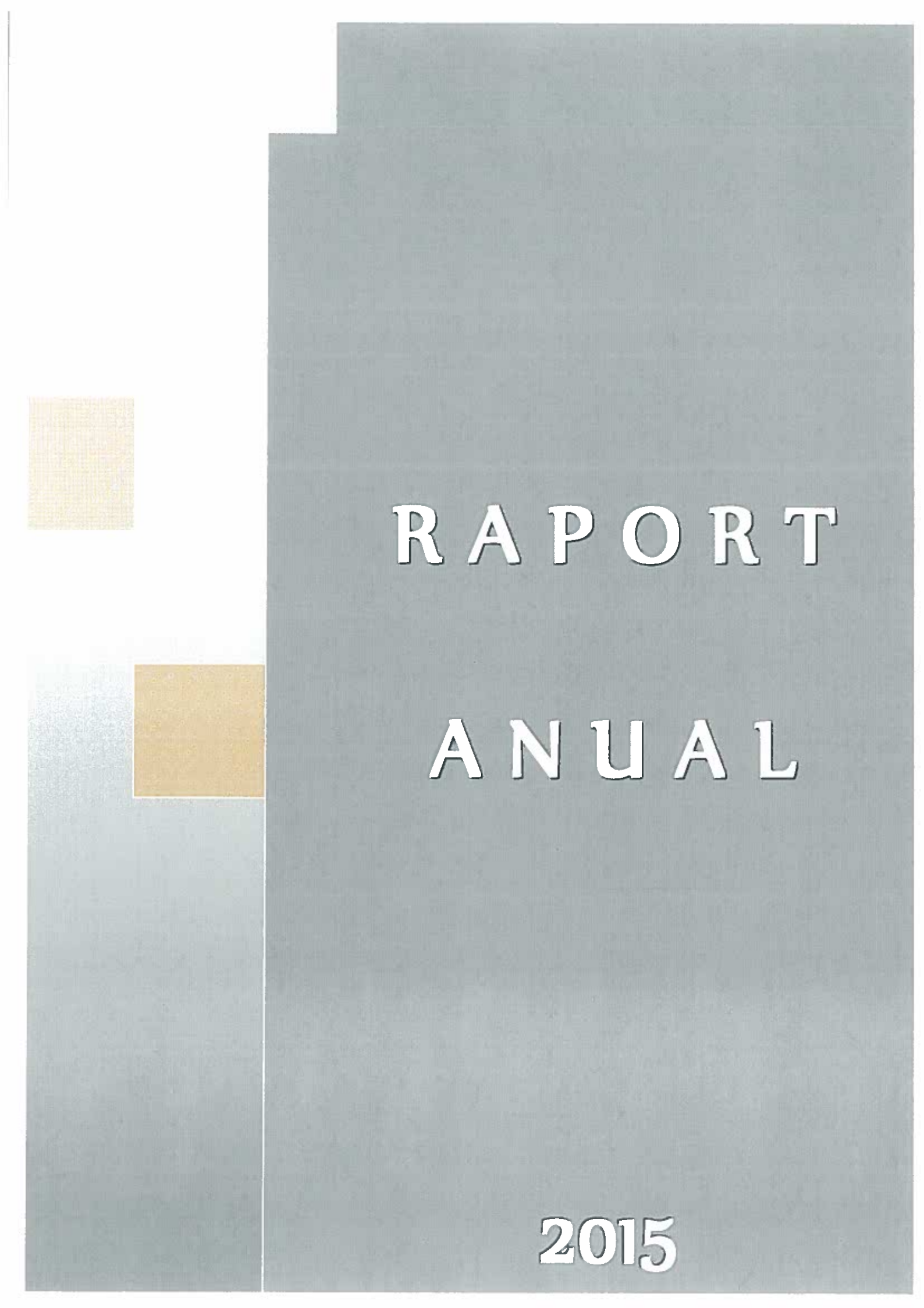
- Situațiile financiare neconsolidate pentru anul 2015 sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.
- Politicile contabile utilizate la întocmirea raportărilor financiare anuale neconsolidate sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile.
- Raportările financiare anuale neconsolidate oferă o imagine fidelă a poziției financiare, a performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată.
- Societatea își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Prezenta declarație este în conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991.

Președintele Consiliului de Administrație /
Director General,
IOAN DEAC



Director Economic,
IOAN MICLEA



RAPORT

ANUAL

2015



Management
System
ISO TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 5105C51933



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

**conform cu Regulamentul Nr.1 / 2006 (Anexa 32) privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare și a
Legii 297 / 2004 privind piața de capital,
pentru exercițiul financiar 2015**

Data raportului	28.03.2016
Societatea	COMPA S.A.
Sediul social	Sibiu, str. Henri Coandă nr. 8, cod 550234
Numărul de telefon	+40269 239400; +40269 237878
Fax	+40269 212204; +40269 237770
Codul unic de înregistrare	788767
Atribut fiscal	RO
Numar de ordine în Registrul Comerțului Sibiu	J 32/129/1991
Număr de acțiuni	218,821,038
Valoarea acțiunii	0.10 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București, Categorii Standard, simbol CMP



Management
System
ISO/TS 16948:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 9105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



CUPRINS

1.	ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMPA S.A.	.....
1.1.	Elemente de evaluare generală	.....
1.2.	Evaluarea nivelului tehnic al societății	.....
a)	Descrierea principalelor produse realizate și / sau servicii prestate, ponderea în veniturile și cifra de afaceri a societății, poziționarea pe piață	.....
b)	Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse	.....
1.3.	Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)	.....
a)	Principalii furnizori interni; pondere în total valoare cumpărări interne	.....
b)	Principalii furnizori externi; pondere în total cumpărări externe	.....
c)	Structura valorică a cumpărărilor din punct de vedere al surselor de aprovizionare: intern și import – pe principalele grupe de produse	.....
1.4.	Evaluarea activității de vânzare	.....
1.5.	Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății	.....
1.6.	Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător. Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător	.....
1.7.	Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	.....
1.8.	Evaluarea activității societății privind managementul riscului	.....
1.9.	Elemente de perspectivă privind activitatea societății	.....
a)	Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior	.....
b)	Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut	.....
c)	Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază	.....
2.	ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMPA S.A.SIBIU	.....
2.1.	Amplasare și caracteristici ale capacităților de producție	.....
2.2.	Gradul de uzură al proprietăților societății	.....
2.3.	Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății	.....
3.	PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETĂȚII COMPA S.A. SIBIU	.....
3.1.	Piețele din România și din alte țări, pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate	.....
3.2.	Descrierea politicii societății cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite / plătite / acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani	.....
3.3.	Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni	.....



Management
System
ISO-TS 16949:2008
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 8105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



- 3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale
- 3.5. În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare
- 4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMPA S.A.**
- 4.1. Prezentarea listei administratorilor societății și a următoarelor informații pentru fiecare administrator**
- a. CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiență profesională, funcția și vechimea în funcție)
- b. Înțelegere sau legătură de familie
- c. Tranzacție între administrator și societate
- d. Participarea administratorilor la capitalul social
- e. Lista persoanelor juridice afiliate societății
- 4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății**
- a. Conducerea executivă
- b. Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă
- c. Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive
- d. Participarea persoanei respective la capitalul societății
- 4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului**
- 5. SITUAȚIA FINANCIAR – CONTABILĂ**
- a). **elemente de bilanț:** active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;
- b). **contul de profit și pierderi:** vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite
- c). **cash flow:** toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei
- 6. CONFORMITATEA CU CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ B.V.B. 2015**
- 6.1. Consiliul de Administrație**
- 6.2. Conducerea executivă**
- 6.3. Adunarea Generală a Acționarilor (AGA)**
- 6.4. Drepturile acționarilor**
- 6.5. Alte elemente de Guvernare corporativă**
- 6.6. Managementul riscului**
- 6.7. Conflictul de interese**
- 6.8. Responsabilitatea socială**
- 6.9. Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernare Corporativă al BVB**



Management
System
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 9105051839



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMPA S.A

1.1. Elemente de evaluare generală

Conform Actului Constitutiv al societății, societatea COMPA produce și comercializează componente și piese pentru industria constructoare de mașini (autoturisme, autovehicule de transport, autobuze, remorci, tractoare, vagoane și diverse utilaje industriale), energie termică, inclusiv servicii și asistență tehnică, efectuarea de operațiuni de comerț exterior, engineering, colaborarea directă cu bănci de comerț exterior, efectuarea operațiunilor de fond valutar, putând participa și conveni la operațiuni de credit; totodată desfășoară activități cu caracter social în favoarea salariaților.

Societatea COMPA a fost înființată prin H.G.nr.1296/13.12.1990 în temeiul Legii nr.15/1990 și a Legii nr.31/1990. Începând cu aceeași dată, Întreprinderea de Piese Auto Sibiu își încetează activitatea, întreg patrimoniul acesteia fiind preluat de noua societate.

Societatea COMPA a fost înmatriculată la Camera de Comerț Industrie și Agricultură - Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Sibiu, sub nr. J/32/129 din 12.02.1991;

COMPA este societate pe acțiuni, cu personalitate juridică română, este organizată și funcționează în conformitate cu Actul Constitutiv al societății și cu legislația în vigoare.

Anul 2015 a constituit pentru COMPA un an cu multiple realizări în majoritatea domeniilor de activitate. Este anul în care au fost promovate proiecte de dezvoltare din fonduri europene și fonduri guvernamentale norvegiene cu impact semnificativ în creșterea și diversificarea capacităților de producție.

-  A fost transferată producția fabricația de *corp injector* și alte subansamble din cadrul sistemului de injecție pentru camioane de la Delphi Sudbury Anglia la COMPA, transfer ce va avea impact major asupra creșterii cifrei de afaceri, precum și pentru asigurarea unui număr suplimentar de peste 200 de locuri de muncă, în cadrul acestui proiect;
-  A crescut producția marfă fabricate comparativ cu anul precedent cu peste 14%; creșteri semnificative s-au înregistrat la :
 - corp injector și elemente aferente sistemelor de injecție pentru Delphi,
 - producția de scule vandabile către diverși parteneri
 - producția de componente mecano-sudate către Haulotte
-  A crescut consumul de utilități și în special cel de energie electrică, ca urmare a creșterii cifrei de afaceri și a creșterii numărului de mașini și echipamente puse în funcțiune în anul 2015.
-  S-au pus în funcțiune un număr de 5 celule suplimentare pentru fabricația produsului "Common Rail" din cadrul sistemului de injecție pentru partenerul Bosch. Aceste mașini și echipamente cu comandă numerică de ultimă generație asigură aproape dublarea producției acestui produs începând cu anul 2016

Volumul investițiilor realizate în anul 2015, în valoare de 108.58 mil.lei (24.1 mil.euro) este unul dintre cele mai mari din ultimii ani. Au fost realizate investiții într-un volum foarte mare din fonduri europene precum și prin finanțare de la Guvernul Norvegiei.

Principalii indicatori, precum și principalele elemente de evaluare generală a activității sunt prezentate în dinamica ultimilor trei ani, în Tabelul 1.1:

Tabelul 1.1(lei)

EXPLICAȚIE	2013	2014	2015	% 2015 / 2014	% 2015 / 2013
Profit net	21,123,591	23,886,130	28,354,626	118.71	134.23
Cifra de afaceri, din care:	457,731,296	421,121,804	480,430,751	114.08	104.96
- export	330,705,380	292,345,157	341,223,964	116.72	103.18
Venituri totale	473,375,236	435,548,294	504,342,602	115.79	106.54
Cheltuieli totale	448,334,302	406,938,915	473,650,353	116.39	105.65
Active curente	147,686,506	139,635,852	219,929,806	157.50	148.92
Datorii curente	75,610,550	75,736,632	121,467,264	160.38	160.65
Lichiditate	1.95	1.84	1.81	98.21	92.70



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 3105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro

Din analiza succintă a principalilor indicatori prezentați în tabelul 1.1., indicator ce reflecta chintesenta activității societății în anul 2015, putem evidenția:

- Creșterea cifrei de afaceri cu 14% față de anul 2014
- Creșterea cu 18.71% a profitului net în anul 2015 față de anul 2014;
- Creșterea activelor curente cu 57.5%, prin transferul în ultima parte a anului 2015 a unui volum important de produse pentru care s-au achiziționat material și s-au înregistrat creanțe aferente produselor livrate în ultimele două luni ale anului 2015;
- Au crescut datoriile curente cu 60% ca urmare a:
 - accesării și punerii în funcțiune a unor linii de fabricație (linie de forjare finanțată din fonduri europene și linie de acoperiri galvanice Zn-Ni finanțată de Guvernul Norvegiei)
 - creșterii volumului cumpărărilor de mașini și echipamente prin investiții, (așa cum s-a mai arătat, volumul investițiilor realizate în anul 2015 au fost de 108.5 mld.LEI); prin creșterea fără precedent a volumului investițiilor realizate au crescut datoriile față de furnizorii de mașini și echipamente cât și față de băncile finanțatoare, ca urmare a accesării într-o proporție mărită a liniilor de credit.

1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății COMPA

a) Descrierea principalelor produse realizate și / sau servicii prestate, ponderea în veniturile și cifra de afaceri a societății, poziționarea pe piață

Sintetic, situația pe grupe de produse a producției marfă realizată în anul 2015 față de buget și față de anii precedenți, este prezentată în Tabelul 1.2.1.

Tabelul 1.2.1. (mii lei)

GRUPE DE PRODUSE	2013	2014	2015		% 2015 / 2015 BVC	% 2015 / 2014	% 2015 / 2013
			BVC	realizat			
Piese ștanțate, ambutisate	8.551	6.893	7.700	6.822	88,59	98,96	79,77
Ansamble mecano-sudate	15.349	25.340	26.700	25.665	96,12	101,28	167,20
Transmisii cardanice, mecanisme de direcție, echipamente de frână	4.171	2.466	2.400	2.005	83,55	81,32	48,08
Valve	1.718	790	0	10.754		1.360,95	625,88
Pinioane casete de direcție	22.868	28.324	28.700	27.897	97,20	98,49	121,99
Componente ștergatoare de parbriz	140.400	121.726	122.500	118.870	97,04	97,65	84,67
Arcuri înfășurate la cald și rece	5.137	5.368	5.400	5.233	96,90	97,48	101,87
Componente pentru turbosuflete	96.387	71.749	76.000	55.635	73,20	77,54	57,72
Componente sisteme de injecție - Rail	0	13.732	31.000	37.818	121,99		
Componente instalații climatizare	8.053	6.674	6.700	5.331	79,56	79,87	66,20
Corp injector	123.209	108.359	132.300	153.957	116,37	142,08	124,96
Furnizare utilități	11.535	9.818	9.800	10.266	104,76	104,57	89,00
Valorificare materiale refolosibile	2.605	3.362	3.300	2.517	76,26	74,84	96,60
SDV-uri	5.672	3.807	3.800	6.502	171,09	170,77	114,63
Diverse	12.077	12.713	4.700	11.162	237,48	87,80	92,42
TOTAL PRODUCTIE MARFA	457.731	421.122	461.000	480.431	104,21	114,08	104,96

Evoluția producției marfă realizată pe grupe de produse în anul 2015 comparativ cu bugetul pe 2015, precum și cu realizările anilor precedent 2013 și 2014, este prezentată în tabelul de mai sus, 1.2.1.:



Management
System
ISO TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 3100051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel. +40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



- ☞ creșterea în ansamblu (în total) a producției în anul 2015 atât față de anul 2014 cât și față de 2013; (14.08% în 2015 față de 2014 și aproape 5% creștere în 2015 față de anul 2013)
- ☞ în structura producției realizate pe grupe de produse se poate evidenția:
- creșterea semnificativă a producției de *corp injector* pentru Delphi, urmare a creșterii volumului producției tradiționale de *corp injector* precum și urmare a transferului de componente pentru sistemele de injecție ale camioanelor mari de la Delphi – Anglia la COMPA;
 - introducerea în fabricație a unui produs de mare tehnicitate "Common Rail" pentru pentru sistemul de injecție Bosch, a cărui producție a demarat în anul 2015 cu un aport la producția marfă de 37.8 mil. lei și cu perspective de creștere în anii următori;
 - creșterea de producție marfă la ansamble mecano-sudate și la producția de SDV-uri vandabilă;
 - reducerea volumului cererilor de la clienți și implicit a producției marfă fabricată în anul 2015 la grupele de produse:
 - componente pentru turbosuflante, urmare a schimbării generației de turbosuflante
 - componente pentru sisteme de climatizare Daikin;
 - alte grupe produse.

Evoluția producției livrată la export în anul 2015 comparativ cu nivelul acesteia realizat în anii 2014 și 2013, precum și față de prevederile din bugetul pe 2015 este prezentată sintetic în Tabelul 1.2.2.

Tabelul 1.2.2.(mii Euro)

GRUPE DE PRODUSE	2013	2014	2015		% 2015 / 2015 BVC	% 2015 / 2014	% 2015 / 2013
			BVC	Realizat			
Piese ștanțate ambutisate	1.418	1.253	1.300	1.159	89,18	92,49	81,77
Ansamble mecano-sudate	1.375	1.673	2.000	2.334	116,68	139,52	169,68
Transmisii cardanice, mecanisme de direcție, echipamente de frână	13	14		7		48,80	50,90
Valve	--		-	2.415			
Pinioane casete de direcție	5.126	6.487	6.450	6.315	97,90	97,35	123,20
Componente ștergătoare de parbriz	31.783	27.547	27.530	26.744	97,15	97,09	84,15
Arcuri înfășurate la rece și la cald	600	620	600	599	99,91	96,67	99,87
Componente pentru turbosuflante	22.337	15.729	17.080	12.079	70,72	76,80	54,08
Componente sisteme de injecție-Rail	0	3.098	6.970	8.510	122,09	274,70	
Componente instalații climatizare	1.817	1.496	1.500	1.194	79,61	79,82	65,71
Corp injector	9.455	6.732	7.640	13.202	172,80	196,12	139,62
SDV-uri	536	529	500	1.009	201,87	190,68	188,28
Alte produse și servicii	306	834	430	1.482	344,56	177,65	484,19
TOTAL EXPORT	74.767	66.011	72.000	77.049	107,01	116,72	103,05

Așa cum se poate constata în tabelul 1.2.2, producția destinată exportului a crescut în anul 2015 cu peste 16.72%

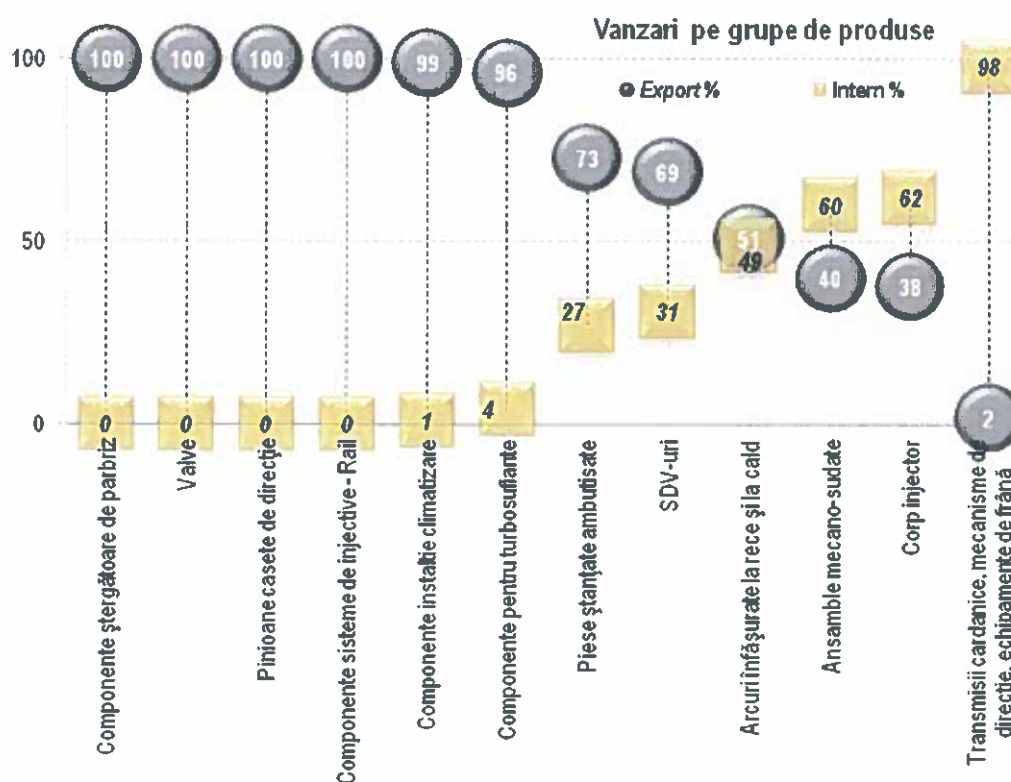
Creșterea este datorată livrării la export a următoarelor grupe de produse:

- producția de componente "Common Rail" pentru sistemul de injecție Bosch;
- producția de injector pentru Delphi Franța și Delphi Anglia;
- producția de scule la export.

În tabelul 1.2.3.este prezentată în ponderea producției de export și a producției pentru România, la grupele de produse semnificative realizate în COMPA.

Tabelul 1.2.3.

GRUPA DE PRODUSE	Vânzări directe	
	Export %	Intern %
Componente ștergătoare de parbriz	100	0
Valve	100	0
Pinioane casete de direcție	100	0
Componente sisteme de injecție - Rail	100	0
Componente instalație climatizare	99	1
Componente pentru turbosufiante	96	4
Piese ștanțate ambutisate	73	27
SDV-uri	69	31
Arcuri înfășurate la rece și la cald	51	49
Ansamble mecano-sudate	40	60
Corp injector	38	62
Transmisii cardanice, mecanisme de direcție, echipamente de frână	2	98



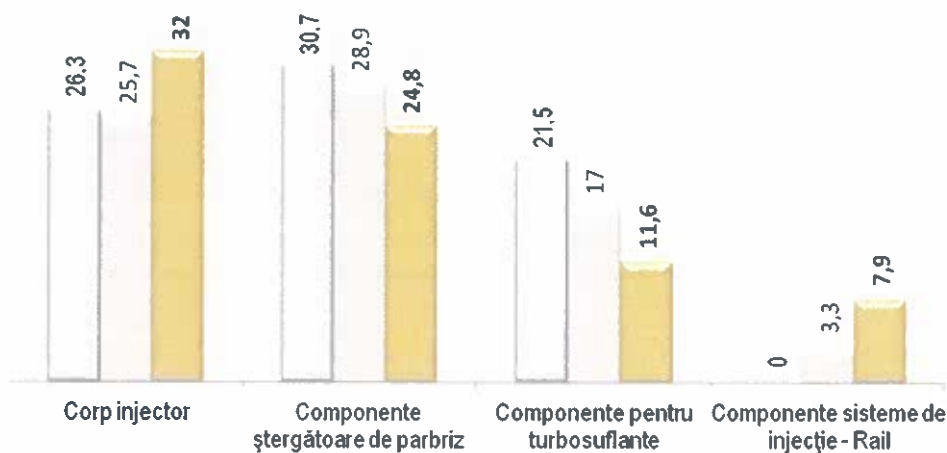
În graficul aferent Tab.1.2.3. se poate constata în mod sugestiv distribuția producției fabricate, destinată pentru export sau intern, înregistrată în cursul anului 2015.

Ponderea în totalul cifrei de afaceri a principalelor grupe de produse este prezentată în evoluție, în tabelul 1.2.4.:

Tabelul 1.2.4.

GRUPA DE PRODUSE	% în cifra de afaceri		
	2013	2014	2015
Corp injector	26.3	25.7	32.0
Componente ștergătoare de parbriz	30.7	28.9	24.8
Componente pentru turbosuflante	21.5	17.0	11.6
Componente sisteme de injecție - Rail	0.0	3.3	7.9
Pinioane casete de direcție	5.0	6.7	5.8
Ansamble mecano-sudate	3.3	6.0	5.3
Diverse produse	6.2	6.1	5.0
Valve	0.0	0.0	2.2
Piese ștanțate ambutisate	1.8	1.6	1.4
SDV-uri (Scule Dispozitive Verificatoare)	1.1	1.0	1.4
Componente instalații climatizare	1.8	1.6	1.1
Arcuri înfășurate la rece și la cald	1.1	1.3	1.1
Transmisii cardanice, mecanisme de direcție, echipamente de frână	0.9	0.6	0.4
TOTAL	100.0	100.0	100.0

Ponderea principalelor produselor în Cifra de afaceri
2013; 2014; 2015



Din tabelul 1.2.4., precum și din graficul prezentat sugestiv mai sus, putem constata:

-  un număr de 3 parteneri principali (clienți) cumpără 68.4% din producția fabricată la COMPA;
-  acești parteneri dețin următoarele ponderi în totalul cifrei de afaceri:
 - 32.0% - Delphi
 - 24.8% - Bosch
 - 11.6% - Honeywell



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 9105061839



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



b) Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse

Funcția tehnică și de dezvoltare din cadrul societății COMPA deține un rol semnificativ în angrenajul firmei, datorită schimbărilor profunde care s-au produs în structura comenzilor în ultimul timp. În cursul anului 2015 s-au asimilat în fabricație produse noi pentru care sunt asigurate capacitățile de producție necesare și care vor avea un impact asupra producției din anii următori. Ponderea produselor noi în cifra de afaceri a companiei a depășit în mod constant ținta de 20%, acest aspect fiind unul demn de urmărit, el indicând dinamismul și competența companiei 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 orizontală în matriță închisă. Produsele rezultate se utilizează în obținerea de componente complexe (uzinate și asamblate) pentru componente de turbină Honeywell Garrett și componente pentru transmisie Dacia. La optimizarea proiectării procesului de forjare și a sculelor necesare, compania 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.

S-a pus în funcțiune o linie de tratament termic complex, nou automatizată de mare productivitate.

S-au omologat procese noi de realizare pentru componente injectoare aparținând vehiculelor comerciale pentru clientul Deplhi Anglia. Componentele sunt corpuri injectoare, duze "Nozzle" și valve. Procesele sunt atât înainte de tratament termic cât și după, utilizând mașini cu comandă numerică, stații de marcare și de montaj.

S-a implementat un proces nou de debavurare și lustruire cu pastă abrazivă.

În domeniul asimilării de produse noi, pentru clientul Dacia Renault au fost omologate două noi repere și anume Brida, care este un produs realizat printr-o diversitate mare de procese și Fulie pompă apă, realizat printr-o stanțare cu transfer și vopsire cataforetică.

În cadrul fabricației de rampe pentru clientul Bosch Germania s-au omologat încă 5 celule de prelucrare, ajungându-se la un volum anual de 1.500.000 unități.

S-au omologat încă 15 prinderi pentru clientul Bosch Belgia.

În domeniul subansamblelor mecano-sudate s-au omologat multe produse care fac parte din proiecte noi (Prometeus, Alpha și Omega).

S-a omologat un produs tip țeava pentru un nou client și anume Continental.

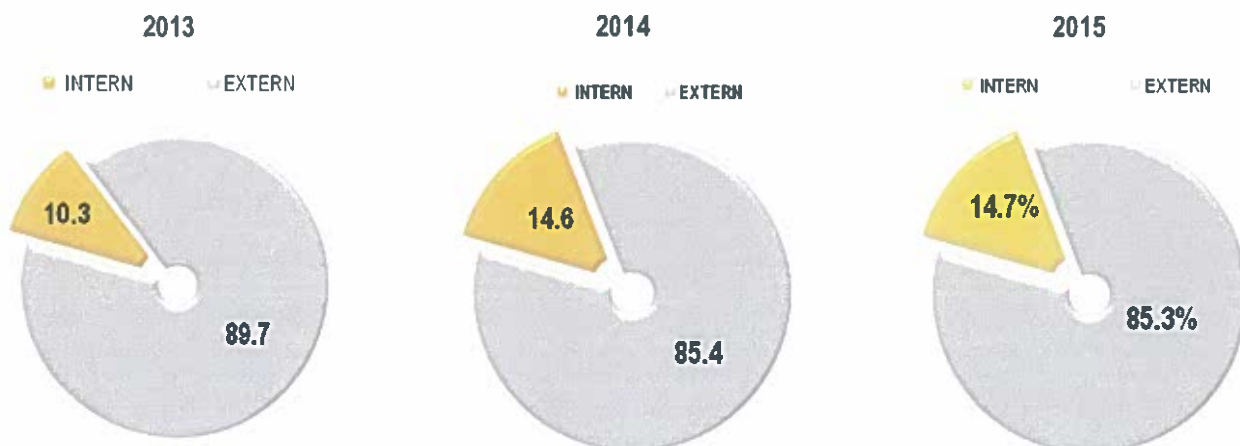
1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Baza materială necesară, respectiv asigurarea necesarului de materii prime și materiale destinate proceselor de fabricație din COMPA se asigură atât de pe piața internă cât și din import. O mare parte din necesarul de materiale și componente asigurate din România sunt provenite de la firme străine care și-au înființat firme sau puncte de lucru în România.

Volumul total al cumpărărilor și ponderea acestora de pe piața internă și respectiv din import, în totalul cumpărărilor efectuate în anul 2015 comparativ cu anii 2013 respectiv 2014 este prezentat în Tabelul 1.3.1.

Tabelul 1.3.1.

SURSA DE APROVIZIONARE	2013		2014		2015	
	Val.(Mii Euro)	%	Val.(Mii Euro)	%	Val.(Mii Euro)	%
INTERN	5.760,0	10,3	7.148,7	14,6	10.013,3	14,7
EXTERN	50.207,6	89,7	41.920,6	85,4	58.243,9	85,3
TOTAL	55.967,6	100,0	49.069,4	100,0	68.257,2	100,0



a. Principalii furnizori interni; pondere în total valoare cumpărări

Detalierea cumpărărilor din țară, pe principalii furnizori este prezentat în Tabelul 1.3.2.a, de mai jos:

Tabelul 1.3.2.a

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achiziționate	Val. cumpărări 2013 (excl. TVA) Mii Euro	% in total cump. 2013	Val. cumpărări 2014 (excl. TVA) Mii Euro	% in total cump 2014	Val. cumpărări 2015 (excl. TVA) Mii Euro	% in total cump 2015
Bamesa Topoloveni	tablă	203.08	3.53	305.85	4.28	415.55	4.15
Baurom Galați	tablă	0,00	0.00	942.08	13.18	701.74	7.01
TKT Timișoara	lubrifianți	247.58	4.30	255.56	3.57	322.16	3.22
Lokve Agriprod Ploiești	lubrifianți	247.58	4.30	309.27	4.33	523.65	5.23
Linde Gaz Timișoara	gaze industriale	133.74	2.32	147.59	2.06	147.69	1.47
Chevron București	lubrifianți	99.21	1.72	109.58	1.53	135.9	1.36
Tech Service Mediaș	rulmenți, piese pt. mentenanță	315.26	5.47	293.81	4.11	328.27	3.28
Emuge Romania Cluj	scule	149.87	2.60	106.61	1.49	468.84	4.68
Guhring Sibiu	scule	113.62	1.97	175.33	2.45	156.35	1.56
Maxim București	scule	116.90	2.03	630.33	8.82	898.55	8.97
Diaplast Pitești	ambalaje	202.12	3.51	187.29	2.62	128.55	1.28
Total		1,828.96	31.75	3,463.30	48.45	4,227.25	42.22
Total cumpărări interne		5,760.00	100.00	7,148.70	100.00	10,013.30	100.00
Total cumpărări		55,967.18		49,069.40		68,257.23	



Management
System
ISO TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 91050519329



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel. +40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



b) Principalii furnizori externi; pondere în total cumpărări externe :

Tabelul 1.3.2.b

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achiziționate	Valoare cumpărări 2013 Mii EUR	% în total cumpărări 2013	Valoare cumpărări 2014 Mii EUR	% în total cumpărări 2014	Valoare cumpărări 2015 Mii EUR	% în total cumpărări 2015
RB Belgia	reper cauciuc, componente	5,639.89	10.08	4,605.21	9.39	5,042.74	7.39
Hirschvogel Germania	semifabricate	5,025.40	8.98	5,475.35	11.16	6,814.66	9.98
SAM Viviez Franța	semifabricate	4,643.34	8.30	1,601.11	3.26	1,174.55	1.72
Dogu Pres Turcia	semifabricate	1,051.11	1.88	552.67	1.13	479.58	0.70
Saint Jean Industries Lorraine Franța	semifabricate	3,336.25	5.96	2,454.37	5.00	1,739.97	2.55
VDS Olanda	componente	1,846.82	3.30	1,192.47	2.43	1,462.46	2.14
Panne Belgia	componente	3,080.58	5.50	1,905.17	3.88	2,068.42	3.03
Mahle Sarl Franța	semifabricate	2,081.64	3.72	1,412.75	2.88	511.48	0.75
HPO Samat Franța	componente	960.08	1.72	713.97	1.46	403.25	0.59
Ascometal Luchini Franța	bare oțel aliat	1,055.67	1.89	796.11	1.62	1,075.14	1.58
Wieland Germania	țevi cupru	772.55	1.38	698.72	1.42	337.07	0.49
Precision Resource SUA	componente	2,390.76	4.27	1,583.01	3.23	1,023.33	1.50
DecoRec Franța	componente	479.07	0.86	403.42	0.82	614.59	0.90
Marcegaglia Italia	banda oțel	334.53	0.60	148.88	0.30	214.45	0.31
Sandviken Suedia	scule	486.61	0.87	571.41	1.16	804.22	1.18
Schaub Israel	scule	486.61	0.87	873.19	1.78	1,523.11	2.23
DIAGER Franța	scule	268.47	0.48	234.93	0.48	424.06	0.62
CIMOS		584.05	1.04	617.59	1.26	1,249.22	1.83
Stoba Präzisionsteile GmbH & Co KG		0.00	0.00	0.00	0.00	3625.43	5.31
Setforge		0.00	0.00	676.62	1.38	2780.75	4.07
Total		34,523.43	61.69	26,516.95	54.04	33,368.5	48.89
Total cumpărări externe		50,207.60	50,207.60	89.71	41,920.60	85.43	58,243.9
Total cumpărări		55,967.2	100.00	49,069.4	100.00	68,257.2	100.00

c) Structura valorică a cumpărărilor din punct de vedere al surselor de aprovizionare: intern și import – pe principalele grupe de produse.

Pe categorii de materiale, structura cumpărărilor de pe piața internă sau din import este prezentată în tabelul următor:

Tabelul 1.3.2.c

GRUPA DE PRODUSE	2013		2014		2015	
	Intern	Extern	Intern	Extern	Intern	Extern
	%	%	%	%	%	%
Tablă	94.9	5.1	94.35	5.65	90.79	9.21
Bare oțel	14.6	85.4	17.91	82.09	9.79	90.21
Țevi	68.7	31.3	65.57	33.43	77.46	22.54
Sârme	100.0	0.0	91.07	8.93	73.79	26.21
Benzi	12.0	88.0	1.97	98.03	25.81	74.20
Neferoase	3.7	96.3	1.33	98.67	2.81	97.19



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 9105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



GRUPA DE PRODUSE	2013		2014		2015	
	Intern	Extern	Intern	Extern	Intern	Extern
	%	%	%	%	%	%
Semifabricate, componente	0.2	99.8	0.17	98.83	0.26	99.74
Garnituri cauciuc	0.7	99.3	0.20	98.80	0.27	99.73
Organe asamblare	2.8	97.2	3.06	96.94	4.45	95.55
Scule STAS	19.3	80.7	26.04	73.96	34.59	65.41
Total cumpărări	12.1	87.9	14.57	85.43	14.67	85.33

1.4. Evaluarea activității de vânzare

În perioada analizată activitatea de marketing-vânzări a fost orientată pe două activități principale:

1.4.1. Extinderea și consolidarea colaborării în cadrul proiectelor deja implementate cu partenerii existenți precum DELPHI, BOSCH, HONEYWELL, JTEKT, HAULOTTE.

În cadrul acestei grupe de colaborări, evidențiem în mod special extinderea colaborării în domeniul fabricației de componente pentru *sistemele de injecție* cu firma DELPHI și BOSCH, precum și mecano-sudate pentru HAULOTTE.

1.4.2. Atragerea de noi clienți

În anul 2015, eforturile Departamentului Marketing s-au concentrat pe atragerea de noi clienți și demararea de noi proiecte cu clienții existenți, precum:

Dacia: Discuții multiple și oferte de preț pentru o multitudine de repere.

Haulotte: oferte de preț finalizate atât în comenzi de prototipuri cât și în comenzi de serie, pentru construcții metalice;

Continental : multiple oferte de preț pentru repere prelucrate prin aşchiere, arcuri, ştanţate, atât pentru locația Braşov cât și pentru Germania; s-au obţinut nominalizări pentru reperele cu livrare Braşov.

Federal Mogul : s-a oferat prestația de vopsire pentru brațe ștergător și s-au executat loturi de mostre pentru validare. Estimăm demararea primelor piese de serie în 2016.

JTEKT + FUJI : s-au oferat diverse componente pentru sisteme de direcție, unele materializându-se în nominalizări.

Pentru client cum sunt: **TAKATA, SCHAEFFLER, FRITZMEIER, ATERA, HUTCHINSON, BOS, TKBC** am câştigat noi afaceri pentru ştanţate, arcuri și acoperiri de protecție.

La clienții: **TARTARUS, BIELOMATIC, SCHAEFFLER, BOSCH BLAJ, HONEYWELL Ploiești** am obţinut noi comenzi de scule.

Ne propunem dezvoltarea de afaceri pe arcuri, repere mecano-sudate, repere ştanţate, repere de sculărie, echipamente industriale, piese prelucrate prin aşchiere, service cardane, acoperiri de suprafață și servicii metrologice. O atenție deosebită acordăm căutării de noi client pentru repere forjate.

Segmentare piață:

a) Din punct de vedere al ariei geografice, structura vânzărilor în anul 2015 a fost următoarea:



Ne preocupăm să găsim clienți în sectoare non auto, însă deocamdată rezultatele mai importante se lasă așteptate. Societatea COMPA s-a consacrat ca furnizor de prim rang, vânzările de pe piața pieselor de schimb fiind foarte redusă.

Ponderea deținută de principalii clienți în cifra de afaceri se reflectă în tabelul 1.4.1:

Tab.1.4.1.

CLIENTUL	Ponderea în CA 2013(%)	Ponderea în CA 2014 (%)	Ponderea în CA 2015 (%)
Bosch Diesel System	31.3	29.5	29.55
Delphi	27.2	27.2	35.46
Honeywell Garrett	20.8	16.4	10.32
JTEKT, Fuji Koyo	5.7	7.3	6.15
ThyssenKrupp Bilstein Compa	2.7	2.5	2.12
Haulotte	2.6	5.5	4.59
<i>Alți clienți</i>	9.7	11.6	11.81
TOTAL	100.0	100.0	100.0

1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății

Politica de resurse umane COMPA urmărește transformarea societății într-o organizație care "învăță continuu". Conducerea firmei este conștientă de avantajele oferite de resursele umane cu nivel ridicat de calificare, familiarizate cu cerințele mediului industrial, capabile să răspundă cerințelor de calitate solicitate de către clienți. De aceea, formarea continuă a propriilor angajați reprezintă o prioritate pentru conducerea firmei.

COMPA, ca "Organizație care învață", furnizează permanent oportunități de dezvoltare pentru toți membrii săi, folosește învățarea pentru atingerea obiectivelor firmei, asigură îmbinarea permanentă a performanței individuale cu performanța organizației, sprijină evoluția în carieră, îi determină pe oameni să se identifice cu organizația.

Obiectivul activității de formare pe anul 2015, de 33 ore de formare/angajat, a fost îndeplinit. Costurile activității de formare au fost în anul 2015 de 802.617 lei.

Orientările strategice ale procesului de formare în anul 2015 au fost:

-  reconversia profesională a propriilor angajați pentru adaptarea la procesele noi;
-  standardizarea și creșterea eficienței procesului de integrare și adaptare a noilor angajați / transferați 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;



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004

www.tuv.com
ID: 9105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel. +40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro

-  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 și creșterea nivelului polivalenței;
-  dezvoltarea relației școală - întreprindere prin organizarea și gestionarea stagiilor de practică și acordarea de burse;
-  diversificarea ofertei educaționale COMPA în corelație cu nevoile altor agenți economici;
-  implementarea sistemului COMPA Business System;



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tvs.com
ID 3105651939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



Obiectivele procesului de formare au urmărit în principal:

-  dezvoltarea de noi competențe angajaților prin calificare / recalificare în meserii din domeniul mecanic : operator MUCN, sudor;
-  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;
-  dezvoltarea competențelor reglorilor pentru asigurarea unui management eficient al liniei;
-  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 COMPA Business System;

Politica de recrutare și selecție

În anul 2015 au fost depuse 1.879 oferte de angajare (CV-uri, cereri, scrisori de intenție). Dintre acestea, un număr de 740 au aparținut unor persoane cu calificări diferite de specificul activităților desfășurate în cadrul companiei. Peste 60 au aparținut unor persoane cu studii superioare diferite de cele tehnico-economice

Au participat la testele psihologice și probele de lucru în vederea ocupării posturilor vacante 1.105 persoane. Dintre aceștia au fost angajați 522; au fost respinși la probele de lucru 461 și au renunțat la postul oferit 122.

Trebuie semnalat în acest context obiceiul participanților de a candida la mai multe posturi (în întreprinderi diferite, în aceeași perioadă de timp), urmând să accepte apoi cele mai favorabile oferte ale angajatorilor. Așa se explică de ce unii nu mai continuă demersul de angajare, chiar după efectuarea vizitei medicale, sau nu se prezintă în mod «inexplicabil» la lucru, (toate cerințele fiind îndeplinite). Astfel se explică creșterea în a doua jumătate a anului a fluctuației de personal.

Politica salarială și socială

În urma negocierilor, dintre conducerea COMPA și sindicate, pe parcursul anului 2015 a fost acordată o indexare salarială în luna noiembrie de 4%. Odată cu indexarea grilei de salarizare s-au indexat și beneficiile care decurg din aceasta (prima de Crăciun și de Paști, prima de vacanță, diurna de deplasare, etc.).

De asemenea, pe toată perioada anului s-au acordat angajaților tichete de masă. Între conducerea societății și salariați există raporturi de muncă în limitele Codului Muncii și ale Contractului Colectiv de Muncă. Săptămânal, au loc informări și consultări între conducere și reprezentanții salariaților.

Față de anii anteriori, relațiile s-au îmbunătățit, gradul de înțelegere și de comunicare a crescut, cele două părți participând la întâlniri comune. Ca urmare, nu au existat perioade de stagnare a procesului de producție datorate declanșării unor conflicte de muncă.

Evoluția sintetică a numărului de salariați, comparativ cu anii precedenți și pe categorii de personal, repartizați pe centre de cost (grupe de produse) este prezentat în Tabelul 1.5.1.

Tabelul 1.5.1. (nr.mediu)

ATELIER	TOTAL PERSONAL (TP)			Muncitori direct productivi (MDP)			Muncitori indirect productivi și deservire (MIP,D)			TESA		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015
TOTAL COMPA, din care:	1720	1660	1743	1091	1063	1139	270	240	238	359	357	366
Pinioane casete de direcție	100	98	95	62	61	62	17	15	12	21	22	21



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004



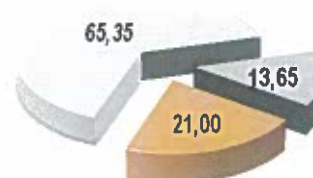
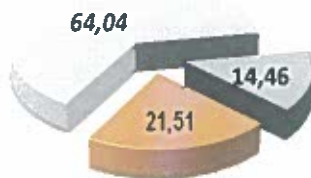
www.tuv.com
ID: 3105051539

BR 010438 0001 2009
Branch in Sibiu
for TS 16949



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro

ATELIER	TOTAL PERSONAL (TP)			Muncitori direct productive (MDP)			Muncitori indirect productivi și deservire (MIP,D)			TESA		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Componente ștergătoare de parbriz	335	304	274	256	230	211	39	38	32	40	36	31
Ansamble mecano - sudate	75	136	152	53	105	121	10	13	13	12	18	18
Componente pentru turbosuflante	150	141	109	91	85	62	33	28	26	26	28	21
Componente instalații climatizare	27	26	23	17	15	14	5	6	4	5	5	5
Valve	0	0	47	0	0	34			10			3
Componente sisteme de injecție	0	26	64	0	17	44	0	3	6	0	6	14
Corp injector	520	456	559	347	311	397	104	85	98	69	60	64
Alte produse și servicii	513	473	420	265	239	194	62	52	37	186	182	189
	2013			2014			2015					
MDP	1091	63.43%		MDP	1063	64.04%	MDP	1139	65.35%			
MIP	270	15.70%		MIP	240	14.46%	MIP	238	13.65%			
TESA	359	20.87%		TESA	357	21.51%	TESA	366	21.00%			
TP	1720	100.00%		TP	1660	100.00%	TP	1743	100.00%			



muncitori direct productivi
 muncitori indirect productivi
 TESA



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 9106061606



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



Din analiza evoluției numărului mediu de personal înregistrat în anul 2015 comparativ cu anii precedenți 2014 și 2013 putem evidenția următoarele:

-  numărul mediu de personal înregistrat în anul 2015 a crescut la total personal de la 1660 salariați existenți în 2014 la 1743, înregistrați în anul 2015, ca urmare a creșterii producției marfă fabricate și a creșterii cifrei de afaceri;
-  numărul muncitorilor indirect productivi are o tendință de scădere an de an;
-  creșterea cea mai mare (de la 1063 muncitori la 1139 muncitori) s-a înregistrat la muncitorii direct productivi, necesari ca urmare a transferului producției de la Delphi Anglia și a creșterii producției pentru Bosch – Rail;
-  s-a înregistrat și o creștere la personalul TESA, ca urmare a lipsei pe care o avea COMPA în ultima perioadă în mod special la ingineri – personal strict necesar ca urmare a creșterii numărului de produse și proiecte noi din această perioadă.

Evoluția productivității muncii în cursul anului 2015 față de anii anteriori este prezentată în Tabelul 1.5.2.

Tabelul 1.5.2. (mii lei/pers./an)

ACTIVITĂȚI	2013	2014	2015
TOTAL COMPA, din care:	266.12	253.69	275.63
Pinioane casete de direcție	226.89	289.02	293.65
Componente stergătoare de parbriz	418.96	400.41	433.83
Ansamble mecano-sudate	202.33	186.33	168.85
Componente pentru turbosuflete	655.03	508.86	510.41
Componente instalatie climatizare	297.30	256.68	231.76
Valve	-	-	228.80
Componente sisteme de injecție - Rail	-	528.15	590.90
Corp injector	231.93	237.63	275.41
Alte produse și servicii	102.59	95.60	57.01

Productivitatea muncii realizată în anul 2015 de 275.63 mii lei/angajat este mai mare decât cea realizată în anul 2014 (253.69), precum și cea realizată în 2013 (266.12). Un aport important în creșterea productivității muncii în anul 2015 față de anii anteriori 2014 și 2013 îl are produsul "Common Rail" din cadrul sistemului de injecție Bosch cu productivitate/angajat (590.90 lei/angajat) mult peste media realizată pe total COMPA dar și mult superioară celorlalte grupe de produse.

1.6. Evaluarea calității și a aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător. Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător

Principalele realizări ale anului 2015 în domeniul calității și mediului:

S-a îmbunătățit funcționarea sistemului de management integrat calitate, mediu, sănătate și securitate ocupațională și s-a recertificat acesta, 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. TRR 100 20778;
-  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 20778;
-  SR OH SAS 18001, pentru toate procesele și activitățile societății - Certificatul Nr. TRR 126 20778;



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: N105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



-  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.

S-a început implementarea standardului ISO 26000 în domeniul Responsabilității Sociale.

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 **21 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 aşchiere;
-  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. Tot în scopul protejării mediului s-a creat ghidul „Green procurement” prin care orientăm activitatea de cumpărare înspre achiziții verzi, achiziții de materii și materiale cu impact minim asupra mediului.

În anul 2015 s-au realizat 76 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;

Societatea COMPA a făcut cheltuieli importante pentru protecția mediului și responsabilizarea personalului referitor la cunoașterea și înțelegerea aspectelor de mediu și prevenirea impactului semnificativ asupra mediului. Cheltuielile de mediu au fost de cca.500.000 lei (492.215 lei).

Aceste cheltuieli au 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 2015.

1.7 Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.

În cursul anului 2015 și în anii anteriori 2014 respectiv 2013, cheltuielile efectuate în domeniul cercetării și al asimilării de produse noi au înregistrat o evoluție crescătoare.

În Tabelul următor, este prezentată evoluția costurilor realizate:

Tabelul 1.7.1. (mii lei)

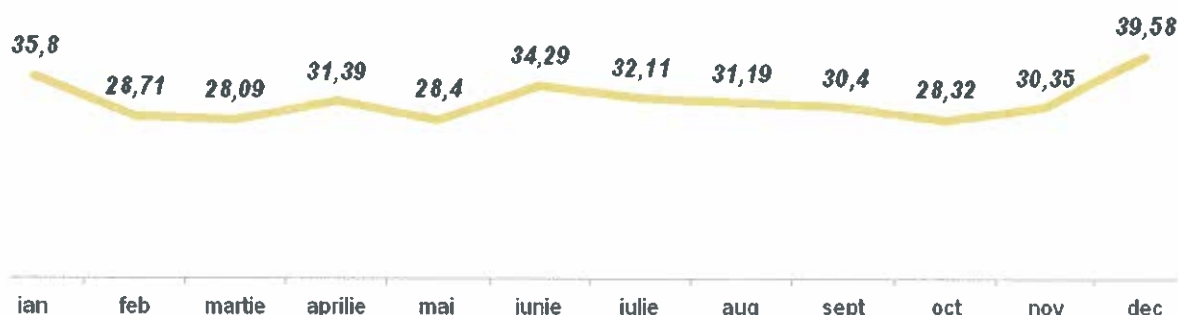
INDICATOR	2013	2014	2015
1. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	6,776.5	7,493.2	8,455.4
2. Cifra de afaceri	457,731.3	421,121.8	480,430.8
3. Pondere (Rând 1 / Rând 2)x100	1.48	1.78	1.76

În privința introducerii proceselor noi sau perfecționate, și în anul 2015 s-au întreprins acțiuni importante, atât prin alocarea unor fonduri semnificative de investiții în procese și utilaje noi, cât și în modernizarea, optimizarea și îmbunătățirea proceselor existente.

Ponderea produselor noi în cifra de afaceri a companiei a depășit în mod constant ținta de 20%, acest aspect fiind unul demn de urmărit, el indicând dinamismul și competența societății în ceea ce privește adaptarea la cerințele noi și înlocuirea produselor din portofoliu. În tabelul de mai jos (Tabelul 1.7.2.) este prezentată evoluția cifrei de afaceri pentru produse noi:

% în cifra de afaceri

Tabelul 1.7.2. (mii lei)



S-a pus în funcțiune un proces complet nou, cu utilajele aferente de forjare la cald orizontală în matriță închisă. Produsele rezultate se utilizează în obținerea de componente complexe (uzinate și asamblate) pentru componente de turbină Honeywell Garrett și componente pentru transmisie Dacia. La optimizarea proiectării procesului de forjare și a sculelor necesare, compania a implementat un software specializat pentru analiza cu element finit a forjării, program care permite reducerea numărului de teste necesare pentru realizarea reperelor, teste costisitoare din punct de vedere financiar și temporal.

De asemenea s-a pus în funcțiune o linie de tratament termic de recoacere automatizată de mare productivitate.

S-au omologat procese noi de realizare a componentelor de injectoare pentru vehicule comerciale, client Deplhi Anglia. Componentele ce se vor realiza sunt corpuri injectoare, duze "Nozzle" și valve. Procesele sunt în trei stagii: înainte de tratament termic (stadiu moale), tratament termic și după tratament (stadiu dur), și cuprind fazele de uzinarea pe utilaje cu comandă numerică, fazele de montaj și fazele de testare și control. Pentru acest proiect au fost dezvoltate de către Direcția Tehnică mașini de debavurare prin periere, mașini de marcat și stații de control automat.



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 3105051839



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel. +40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



S-au achiziționat cuptoare de tratament termic pentru realizarea tratamentului termic de carbonitrurare aplicat componentelor din cadrul injectoarelor aparținând vehiculelor comerciale pentru clientul Delphi Anglia.

S-a implementat un proces nou de debavurare și lustruire cu pastă abrazivă.

S-a realizat adaptarea proceselor pentru creșterea de producție prin amplasări de utilaje și dotări cu mașini noi pentru reperele Carcasă magnetică pe strunguri Emco și Okuma și Nozzle pe strunguri multi ax DMG MORI.

S-a reușit realizarea reperelor Carcasă magnetică și Fulie pompă apă cu un proces de ștanțare automată cu transfer fapt ce a condus la posibilitatea realizării unui volum ridicat de producție și minimizarea numărului de personal necesar.

În domeniul asimilării de produse noi, pentru clientul Dacia Renault au fost omologate 2 noi repere și anume Brida care este un produs realizat printr-o diversitate mare de procese și Fulie pompă apă realizat printr-o ștanțare cu transfer și vopsire cataforetică.

În cadrul fabricației de rampe pentru clientul Bosch Germania s-au omologat încă 5 celule de prelucrare, ajungându-se la un volum anual de 1.500.000 unități. Direcția Tehnică a dezvoltat pentru acest proiect o mașină de debavurat specială.

S-au omologat încă 15 prinderi pentru clientul Bosch Belgia.

În domeniul subsansamblelor mecano-sudate s-au omologat multe produse care fac parte din proiecte noi (Prometeus, Alpha și Omega).

S-a început fabricația de țevi pentru Continental pe un strung automat DMG MORI.

De-a lungul anului 2015 s-au executat o gamă largă de prototipuri în toate atelierele Compa.

Proiectele asigură diversificarea producției companiei, reînnoirea produselor de serie și creșterea cifrei de afaceri.

1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

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

Analiza factorilor de risc reprezintă un obiectiv important în activitatea firmei în aceasta perioadă. Cele mai importante riscuri de care trebuie să ținem cont în activitatea firmei sunt:

1.8.1. Riscuri legate de activitatea de vânzări

Pentru atenuarea sau evitarea acțiunii acestor riscuri, în COMPA s-au luat următoarele măsuri:

-  încheierea de contracte pe termen mediu și lung;
-  execuția și livrarea numai pe bază de contract sau comandă fermă;
-  îmbunătățirea calității pentru evitarea refuzurilor;
-  livrarea la termenul stabilit.

1.8.2. Riscul privind nivelul prețului de vânzare negociat

În scopul asigurării condițiilor necesare pentru încadrarea în costul pieței și asigurarea rentabilității produselor fabricate, în COMPA au fost luate în 2015 următoarele măsuri:

-  negocierea cu abilitate și cu prudență a prețurilor cu clienții asigurând un nivel de preț comparativ fiecărui produs;
-  reducerea tuturor categoriilor de costuri (cu materialele, cu regia, etc.)
-  intervenții permanente la furnizori pentru dimensionarea prețului materialelor în concordanță cu evoluțiile de pe piața oțelului și al petrolului;

1.8.3. Riscul de credit



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: N105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel. +40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



Au fost luate următoarele măsuri pentru atenuarea efectuarea acestui risc:

-  negocierea cu abilitate a costului de finanțare a creditului, cu băncile finanțatoare;
-  utilizarea resurselor proprii și utilizarea cu prudență a liniilor de credit;
-  re negocierea termenelor de plată către furnizori prin mărirea perioadei de plată a facturilor.

1.8.4. Riscul de insolvabilitate

Pentru evitarea acțiunii acestui risc, în COMPA au fost luate următoarele măsuri :

-  menținerea actualei relații de finanțare (creditare) cu bănci de prestigiu (BRD si ING) pentru a evita eventualele situații de insolvabilitate în procesul de creditare;
-  livrarea de produse către clienții interni (din România) doar cu asigurarea instrumentului de plată (bilet la ordin sau CEC);
-  extinderea colaborării doar cu actualii parteneri (clienți) cunoscuți și testate pe parcursul colaborării și care au o situație financiară bună (Bosch, Delphi, Honeywell, Haulotte).

1.8.5. Riscul valutar

Producția COMPA se livrează în proporție de cca 70% la export, la prețuri negociate în Euro.

Materialele sunt cumparate cu preponderență din import, negociate în Euro. Liniile de credit sunt angajate în Euro.

Zilnic se monitorizează evoluția cursului efectuându-se schimburile valutare din Euro în RON doar atunci când se atinge un nivel al cursului avantajos pentru COMPA.

1.8.6. Riscul de dezvoltare și de investiții

În anul 2015 în COMPA s-a realizat un nivel al cheltuielilor fără precedent datorită oportunităților de accesare de fonduri europene POSCEE și fonduri de finanțare de la Guvernul Norvegiei ce asigură efecte favorabile pentru costurile COMPA și în viitor.

Au fost cunoscute din timp aceste costuri de investiții, urmărindu-se asigurarea necesarului de resurse prin:

-  asigurarea unui nivel superior de resurse proprii (profit + amortizare)
-  accesarea liniilor de credit disponibile (netrase)
-  credit furnizor pentru anumite perioade.

1.8.7. Riscul de furt

Este un risc care scade de la un an la altul ca urmare extinderii rețelei de camere de supraveghere, în toate sectoarele de producție, de expediție și de depozitare.

1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

În cursul anului a existat un impact major asupra cash flow-ului și implicit asupra gradului de lichiditate, ca urmare a programului foarte ambițios de investiții de 108.58 mil.lei. Acest program de investiții pe anul 2015 a fost mai accentuat în anumite perioade pentru faptul că societatea a trebuit să plătească integral contravaloarea achiziției "liniei de forjare" finanțată parțial din fonduri europene și "Linia de acoperire galvanică Zn-Ni" finanțată parțial de Guvernul Norvegiei.

Au fost cunoscute aceste măsuri de plată, au existat surse aferente planificate pentru susținerea finalizării, neexistând nici un fel de pericol care să afecteze lichiditatea societății sau întârzieri de plată către creditori (furnizori, buget, etc.)



Management
System
ISO 15 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 31196/51939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



În această perioadă, societatea a beneficiat în totalitate de finanțări luate în calcul pentru realizarea acestor investiții. Au fost realizate și depășite sursele de finanțare proprii luate în calcul (profitul și amortizarea incluse în prețul produselor).

Au fost urmărite încasările de la client deși nu există probleme de plată (clienții COMPA plătesc la scadență produsele) rezolvându-se la timp micile probleme legate de plată unor facturi rămase temporar în așteptare.

S-a îmbunătățit procesul de gestionare și optimizare a tuturor categoriilor de stocuri cu impact favorabil asupra resurselor financiare alocate acestor stocuri.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

În cursul anului 2015 cheltuielile pentru investiții realizate, în cuantum de 108.58 mil.lei (24.1 mil.euro) au fost utilizate, cu precădere pentru realizarea următoarelor scopuri principale:

-  achiziția de echipamente tehnologice, utilaje, aparatură de calcul;
-  modernizare utilaje și clădiri.

În anul 2015 au fost puse în funcțiune și au fost modernizate active corporale în valoare totală de 105.678.826 lei.

Efectele economice obținute prin achiziționarea de utilaje și linii tehnologice noi:

-  creșterea volumului producției și al cifrei de afaceri;
-  asigurarea unor premise certe de creștere a volumului afacerii în următorii ani;
-  îmbunătățirea nivelului de tehnicitate al producției realizate prin achiziția de echipamente, cu preponderență utilaje cu comandă numerică, care pot realiza produse cu precizie foarte ridicată;
-  creșterea productivității muncii prin creșterea numărului de mașini și utilaje deservite de o singură persoană;
-  îmbunătățirea calității și competitivității produselor realizate, precum și reducerea nivelului neconformităților produselor fabricate, a costurilor non calități în general;
-  reducerea consumurilor energetice;
-  siguranța în exploatare a echipamentelor;
-  reducerea costurilor cu întreținerea și mentenanța acestor echipamente mai performante și mai fiabile.

În anul 2015 în cadrul Societății s-au derulat proiecte finanțate din fonduri europene. Implementarea acestor proiecte s-a concretizat în achiziția de echipamente tehnologice de ultimă generație. Astfel, în cadrul proiectului " Achiziționarea de echipamente performante pentru dezvoltarea durabilă a sectorului productiv și creșterea competitivității economice în cadrul COMPA S.A. Sibiu", au fost puse în funcțiune în anul 2015 următoarele echipamente:

- Linie de forjare orizontală Hatebur Hotmatic AMP 50XL;
- Utilaj de încălzire prin inducție EloBar TM cu 7 inductoare;
- Linie continuă încălzită UTTIS.

Valoarea subvenționată a acestor echipamente a fost de 16,932,245 lei.

În cadrul proiectului " Fii activ și adaptează-te la piața muncii" au fost achiziționate 2 stivuitoare HYUNDAI în valoare de 151,810 lei, din care valoare subvenționată de 141,836 lei.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice, care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Veniturile din activitatea de bază, veniturile din exploatare nivelul producției fabricate, respectiv cifra de afaceri realizată în anul 2015 comparativ cu anii 2014 și 2013 este prezentată mai jos:

Tabelul 1.9.c.

EXPLICAȚIE	2013	2014	2015
------------	------	------	------



Management
System
ISO-TS 16948:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 81035/51939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



	Lei	Pondere in total %	Lei	Pondere in total %	Lei	Pondere in total %
Cifra de afaceri netă	457,731,296	98.91	421,121,804	91.00	480,430,751	97.69
Producția vândută	446,556,815	96.81	410,674,824	89.03	473,454,380	96.27
Venituri din vânzarea mărfurilor	7,023,558	1.52	9,914,782	2.15	4,861,998	0.99
Venituri din subvenții pentru exploatare	4,150,923	0.90	532,199	0.12	2,114,373	0.43
Alte venituri din exploatare	3,552,101	0.77	2,455,880	0.53	2,326,153	0.47
Producția de imobilizări	1,503,656	0.33	5,775,918	1.25	9,024,078	1.84
Total venituri din exploatare	462,787,053	100.00	429,353,602	100.00	491,780,982	100.00

Evoluția cifrei de afaceri, precum și a structurii veniturilor realizate în anul 2015, comparativ cu anii 2014 și 2013 este prezentată sintetic în tab.1.9.c.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMPA S.A. SIBIU

2.1. Amplasare și caracteristici ale capacităților de producție

COMPA are în proprietate imobilizări corporale, materializate în terenuri, clădiri, construcții speciale, mașini și mijloace de transport, alte imobilizări, imobilizări în curs.

Evoluția acestora în ultimii 3 ani se prezintă, mai jos, astfel (valoarea netă):

Tabel 2.1.1. (lei)

DENUMIRE INDICATOR	2013	2014	2015	%	
				2015 / 2014	2015 / 2013
Terenuri și construcții	186,097,585	187,798,079	138,766,021	73.89	74.57
Instalații tehnice și mașini	74,117,789	79,935,209	152,656,347	190.98	205.96
Alte instalații, utilaje, mobilier	260,082	242,625	257,991	106.33	99.20
Imobilizări corporale în curs	16,073,844	39,931,707	43,462,372	108.84	270.39
TOTAL	276,549,300	307,907,620	335,142,731	108.85	121.19

În anul 2015 clădirile și terenurile au fost reevaluate de către un evaluator independent autorizat. În urma reevaluării, terenurile au scăzut cu 35,889,605 lei, construcțiile au crescut cu 1,212,947 lei, iar investițiile imobiliare au scăzut cu 55,000 lei.

Activele imobilizate s-au redus în anul 2015 prin casare și amortizare. Valoarea de inventar a mijloacelor casate în 2015 a fost de 872,799 lei, iar valoarea neamortizată a mijloacelor casate a fost de 63,579 lei. Amortizarea imobilizărilor corporale se determină prin metoda liniară.

Scăderea semnificativă a grupei "Terenuri, construcții și investiții imobiliare" în 2015 față de 2014 s-a datorat și transferului la categoria stocurilor a unor terenuri și construcții, în valoare de 21,498,458 lei, pe baza analizei scopului pentru care sunt deținute acestea. Având în vedere negocierile privind vânzarea unor construcții și terenuri de către COMPA către THYSENKRUPP BILSTEIN COMPA demarate în anul 2015 și existând indicii clare că această vânzare se va efectua în cursul anului 2016, s-a procedat la transferul sumei de 2,097,433 lei la categoria "Activelor deținute în vederea vânzării".

De asemenea, încă din anul 2014 au început lucrările de reamenajare a terenului deținut de către COMPA S.A. la adresa B-dul Victoriei, nr. 42, Sibiu. În cursul anului 2015 s-a aprobat amenajarea în vederea vânzării a unui număr de 25 de loturi pentru locuințe. Lucrările de amenajare vor continua și în anul 2016, preconizându-se că până la sfârșitul acestui an acestea să fie



Management
System
ISO-TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 9105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



puse în vânzare. Urmare a acestei situații, în 2015 s-a procedat la transferul terenului ce urmează a fi vândut ca și loturi pentru locuințe la categoria "Produse în curs de execuție". Valoarea transferată a fost de 19,401,025 lei.

La 31.12.2015 imobilizările corporale gajate pentru împrumuturile contractate sunt în valoare contabilă de 163,733,974 lei.

2.2. Gradul de uzură al proprietăților societății

Gradul de uzură al imobilizărilor corporale la COMPA prezintă următoarea evoluție:

Tab.2.2.(Lei)

DENUMIRE INDICATOR	ANUL		
	2013	2014	2015
Construcții			
- valoare de inventar	55,702,000	61,136,107	95,256,860
- valoare ramasă	55,702,000	57,402,495	95,256,860
- uzura	0.00	3,733,612.00	0.00
- grad de uzură	0.00	6.11	0.00
Echipamente și autovehicule			
- valoare de inventar	269,111,486	294,592,728	387,795,262
- valoare ramasă	74,117,789	79,935,209	152,656,347
- uzura	194,993,697	214,657,519	235,138,915
- grad de uzură	72.46	72.87	60.63
Alte imobilizări corporale			
- valoare de inventar	1,026,362	1,073,571	1,158,128
- valoare ramasă	260,083	242,625	257,991
- uzura	766,279	830,946	900,137
- grad de uzură	74.66	77.40	77.72

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății

COMPA deține în proprietate 325.413 mp teren întabulat și nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale, respectiv asupra terenurilor, clădirilor sau instalațiilor.

3. **PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMPA S.A. SIBIU**

3.1. Piețele din România și din alte țări, pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate

Societatea COMPA este cotate la Bursa de Valori București, la categoria Standard, simbol CMP. La 31.12.2015 societatea avea 6482 de acționari, persoane fizice și juridice, române și străine.

Structura acționariatului este prezentată în continuare.

Sursa informației: Depozitarul Central S.A.București

A C Ţ I O N A R U L	N U M A R A C Ţ I U N I	P R O C E N T
Asociația Salariaților COMPA S.A. Sibiu	119.474.505	54,60 %
PERSOANE JURIDICE, din care:		
- române	59.013.515	26,97 %
- străine	22.329.018	10,20 %
PERSOANE FIZICE, din care:		
- române	17.392.419	7,95 %



Management
System
ISO/TS 16946:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 9105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



ACȚIONARUL	NUMAR ACȚIUNI	PROCENT
- străine	611.581	0,28 %
TOTAL	218.821.038	100,00 %

3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite / plătite / acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

COMP A S.A. fiind în plin proces de dezvoltare și modernizare, cu oportunități de afaceri pe termen mediu și lung, politica de a nu se repartiza profitul pentru plata de dividende a fost adoptată începând cu 2004, întreg profitul fiind repartizat la surse proprii de dezvoltare. S-a adoptat această politică, cunoscându-se expunerea societății față de bănci și firme de leasing, pentru a asigura sursele necesare investițiilor noi, pe de o parte, iar pe de altă parte pentru a nu mări gradul de îndatorare al societății.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni.

În cursul anului 2015, societatea COMP A S.A. Sibiu nu a avut situații de răscumpărare a propriilor acțiuni.

3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale

În Registrul acționarilor COMP A S.A. Sibiu, firma RECASERV S.R.L. Sibiu, afiliată firmei COMP A, deține un număr de 649,100 acțiuni, 0.2966% din capitalul social al firmei COMP A.

Celelalte firme afiliate firmei COMP A nu dețin acțiuni, deci nu sunt cuprinse în lista de acționari COMP A.

3.5. În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare

Societatea COMP A S.A. nu a adoptat până în prezent soluția de finanțare prin emisiuni de obligațiuni. Singurele modalități de finanțare utilizate în anii anteriori au fost majorările de capital și angajarea de credite dar în cursul anului 2014 nu s-a mai apelat la niciuna din aceste două soluții de finanțare și au fost utilizate doar surse proprii de finanțare.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMP A S.A.

Conducerea societății COMP A a dezvoltat continuu metode moderne de management ca instrumente utilizate în activitatea curentă:

-  managementul schimbării, face față interacțiunii cu mediul extern deosebit de turbulent și crează 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 țelurilor strategice;



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 9105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



-  managementul prin proiecte pentru a stăpâni 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 planificarea și monitorizarea permanentă a costurilor, în vederea reducerii acestora;
-  managementul Kaizen, îmbunătățirea continuă.
-  managementul performanței, pentru o abordare strategică și integrată a asigurării succesului de durată în activitatea organizației, prin cunoașterea și gestionarea performanței oamenilor care lucrează în organizație, în contextul unui cadru în care sunt stabilite obiective generale, standarde și criterii de competență.

În planul strategic COMPA s-au definit următoarele axe strategice:

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

Obiectivele generale care susțin 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.

Rezultatele eforturilor depuse în ultimii ani s-au concretizat în dezvoltarea proiectelor demarate, care au marcat schimbări esențiale în structura organizatorică, operațiuni, competențe profesionale, alocare de resurse, etc.

S-a continuat orientarea spre afaceri cu configurație nouă, caracteristică industriei auto mondiale prin:

-  volume de serie mare;
-  valoare adăugată mare;
-  procese flexibile;
-  tehnologii inovative;
-  cerințe de calitate la nivelul celor mai ridicate standarde;

Astfel, eforturile COMPA sunt direcționate spre:

-  concentrarea resurselor pe un număr restrâns de proiecte dezvoltate de societatea COMPA sau în parteneriate cu firme de renume;
-  programe investiționale în echipamente performante;
-  substituirea produselor care și-au încheiat ciclul de viață, cu noi produse (brandul COMPA);
-  creșterea gradului de integrare a proceselor, în mod deosebit cu procese primare (forjarea)
-  randamente operaționale ridicate;
-  intervenții pentru schimbarea culturii organizaționale;



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 9105051539



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel. +40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



-  atingerea excelenței în cumpărări; căutarea de noi furnizori strategici pentru dezvoltarea proiectelor importante;
-  dezvoltarea sistemului de management al mentenanței prin abordarea conceptului TPM;
-  implementarea COMPA Business System (Conceptul Agile);
-  dezvoltarea managementului performanței; comunicare eficientă.

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a. CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție):

NR CRT	Numele și Prenumele	Vârsta	Calificare	Experiența profesională	Funcția	Vechime în funcție
1	DEAC Ioan	66	Inginer	42	Președintele CA / Director general	26 ani
2	MICLEA Ioan	71	Economist	42	Membru CA / Director Economic	26 ani
3	BENCHEA Cornel	53	Economist	31	Membru CA	9 ani
4	MAXIM Mircea-Florin	57	Inginer	34	Membru CA	11 ani
5	VELȚAN Ilie-Marius	41	Economist	18	Membru CA	3 ani

b. Intelegere sau legătură de familie

Nu există asemenea cazuri în rândul membrilor Consiliului de Administrație al societății COMPA.

c. Tranzacție între administrator și societate

Nu există, de asemenea, nici un fel de tranzacție dintre societate cu vreun membru al Consiliului de Administrație al societății COMPA.

d. Participarea administratorilor la capitalul social:

Administratorii au participat la preluarea pachetului majoritar de acțiuni de la F.P.S. ca membri ai Asociației Salariaților COMPA

e. Lista persoanelor juridice afiliate societății:

COMPA - IT S.R.L.
COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.
RECASERV S.R.L.
THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA S.A.
TRANS CAS S.R.L.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății

a. Conducerea executivă:

Nr. crt.	NUMELE ȘI PRENUMELE	FUNCȚIA
1	Deac Ioan	Director General și Președinte CA
2	Miclea Ioan	Director Economic și membru CA
3	Firiza Ioan	Director Management RU



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 9105051038



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro

Nr. crt.	NUMELE ȘI PRENUMELE	FUNCȚIA
4	Băiașu Dan-Nicolae	Director Cumpărări
5	Bucur Tiberiu-Ioan	Director Vânzări
6	Acu Florin-Ștefan	Director Tehnic
7	Muntenaș Bogdan-Vasile	Director Logistică
8	Țicu Liviu-Laurențiu	Director Calitate – Mediu
9	Suciu Ioan-Octavian	Director Sisteme de Management Calitate – Mediu
10	Țuțurea Mihai	Director Producție
11	Rotaru Petru-Liviu	Director Producție
12	Morariu Mircea	Director Adj.Producție
13	Oprîoiu Dumitru	Ing. Șef Baza Energetică
14	Dragomir Marius C-tin	Ing. Șef Mentenanță

b. termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă

Membrii conducerii pe funcțiuni au contracte individuale de muncă pe durată nedeterminată; desemnarea acestora și respectiv revocarea din funcție se face de către Consiliul de Administrație.

c. orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive

Nu există nici un fel de legătură de familie între actualii membri ai Consiliului de Administrație și alte persoane importante, ce pot influența alegerea acestora în Consiliul de Administrație.

d. participarea persoanei respective la capitalul societății

O parte din membrii Consiliului de Administrație și respectiv membrii conducerii executive a societății dețin participații la capitalului social al firmei COMPA atât prin participațiile pe care le au în calitate de acționar direct al direct al firmei COMPA, cât și indirect prin cotele deținute în cadrul Asociației Salariaților COMPA, principalul acționar al firmei COMPA.



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
RD 3105051933



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro

5. SITUAȚIA FINANCIAR – CONTABILĂ

a). Elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente

Situația financiar-contabilă a societății COMPA este prezentată detaliat și în notele explicative la situațiile financiare pe care le prezentăm pentru analiză și aprobare. Sintetic, prezentăm în tabelul de mai jos principalele elemente din activul și pasivul bilanțului pe anul 2015:

Tabelul 5.a

DENUMIRE INDICATOR	2013	2014	2015		% 2015 / 2015 BVC	% 2015/ 2014	% 2015/ 2013
			BVC	Realizat			
A. ACTIVE IMOBILIZATE							
TOTAL, din care:	289,331,580	318,250,439	366,296,279	344,818,526	94.14	108.35	119.18
Imobilizări necorporale	3,110,195	4,480,741	5,200,000	4,249,508	81.72	94.84	136.63
Imobilizări corporale, din care:	275,524,300	306,882,620	358,000,000	296,837,486	82.92	96.73	107.74
Terenuri și construcții	185,072,584	186,773,079	189,300,000	106,141,661	56.07	56.83	57.35
Instalații tehnice și mașini	74,117,789	79,935,209	118,500,000	152,656,347	128.82	190.98	205.96
Alte instalații, utilaje și mobilier	260,082	242,625	200,000	257,991	129.00	106.33	99.20
Imobilizări corporale în curs	16,073,845	39,931,707	50,000,000	37,781,487	75.56	94.62	235.05
Investiții imobiliare	1,025,000	1,025,000	0	38,305,245		3,737.1	3,737.1
Imobilizări financiare	5,384,578	2,584,578	2,608,932	2,584,578	99.07	100.00	48.00
Alte active financiare	24,354	24,354	0	107,354		440.81	440.81
Creanțe din proiecte europene	548,691	487,347	487,347	0	0.00	0.00	0.00
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	3,714,462	3,790,799	0	2,734,354		72.13	73.61
B. ACTIVE CURENTE TOTAL,							
din care:	147,686,506	139,635,852	153,164,072	219,929,806	143.59	157.50	148.92
Stocuri	47,093,777	59,973,203	66,000,000	91,951,077	139.32	153.32	195.25
Creanțe, din care	95,897,455	77,577,271	85,000,000	112,814,890	132.72	145.42	117.64
Creanțe comerciale și similare	92,390,165	73,794,803	81,700,000	103,061,551	126.15	139.66	111.55
Alte creanțe	328,916	1,221,351	800,000	2,951,652	368.96	241.67	897.39
Creanțe din proiecte europene	3,178,374	2,561,117	2,500,000	6,801,687	272.07	265.58	214.00
Cheltuieli în avans	221,084	1,275,517	1,300,000	420,178	32.32	32.94	190.05
Casa și conturi la bănci	4,474,190	809,861	864,072	14,743,661	1,706.3	1,820.52	329.53
C. DATORII MAI MICI DE UN AN,							
total, din care:	75,610,550	75,736,632	86,245,000	121,467,264	140.84	160.38	160.65
Datorii financiare	8,482,300	0	0	0			0.00
Datorii comerciale și similare	57,049,990	65,504,669	75,000,000	106,113,839	141.49	161.99	186.00
Datorii privind impozitul pe profit curent	0	466,341	0	0		0.00	
Alte datorii	7,874,420	7,020,622	8,500,000	9,930,346	116.83	141.45	126.11
Venituri în avans și subvenții pentru investiții mai mici de un an	2,203,840	2,745,000	2,745,000	5,423,079	197.56	197.56	246.07
Provizioane mai mici de un an	0	0	0	0			
D. DATORII MAI MARI DE UN AN, total, din care:	61,529,407	59,119,505	84,933,707	125,456,251	147.71	212.21	203.90



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 9105061839



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel. +40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



DENUMIRE INDICATOR	2013	2014	2015		% 2015 / 2015 BVC	% 2015/ 2014	% 2015/ 2013
			BVC	Realizat			
Datorii financiare	44,795,569	44,305,153	73,000,000	90,552,975	124.05	204.38	202.15
Datorii comerciale	0	0	0	0			
Alte datorii	451,447	118,196	118,196	0	0.00	0.00	0.00
Venituri în avans și subvenții pentru investiții mai mari de un an	16,146,746	14,560,511	11,815,511	34,767,631	294.25	238.78	215.32
Provizioane mai mari de un an	135,645	135,645	0	135,645		100.00	100.00
E. CAPITAL ȘI REZERVE	299,878,129	324,055,154	348,281,644	317,824,816	91.26	98.08	105.98
Capital social	21,882,104	21,882,104	21,882,104	21,882,104	100.00	100.00	100.00
Ajustări ale capitalului social	0	0	0	0			
Rezerve din reevaluare	166,278,820	166,037,208	166,037,208	82,151,679	49.48	49.48	49.41
Alte rezerve	55,596,349	73,775,864	134,662,332	125,281,903	93.03	169.81	225.34
Ajustări alte rezerve	23,122,057	23,122,057	0	23,122,057		100.00	100.00
Rezultatul reportat	11,875,208	15,351,791	0	65,387,073		425.92	550.62
Rezultatul exercițiului	21,123,591	23,886,130	25,700,000	28,354,626	110.33	118.71	134.23
Repartizarea profitului	0	0	0	28,354,626			



Management
System
ISO TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID 9105051839



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



În structura bilanțului, cu deosebire la grupa *Active imobilizate* în cursul anului 2015 au avut loc modificări semnificative față de anul precedent, astfel:

-  terenurile și clădirile au fost reevaluate la valoarea justă de către un evaluator autorizat, rezultatul reevaluării fiind reflectat în contabilitatea *activelor imobilizate*; în urma reevaluării valoarea acestora a fost ajustată, astfel:
 - -35,889,605 lei la terenuri;
 - +1,212,947 lei la construcții.
-  ca urmare hotărârilor luate în cadrul COMPA pentru valorificarea la un nivel cât mai ridicat al activelor imobilizate, cu precădere a terenului existent în incinta COMPA din Sibiu, Bd.Victoriei nr.42-44, s-a trecut la dezafectarea clădirilor și amenajarea terenului în scopul valorificării acestor terenuri, care sunt într-o proporție atractivă din centrul orașului. Într-o primă fază se află în pregătire o parte din teren care va fi amenajat pentru vânzare, în 25 de loturi pentru construcții de locuințe; ca urmare a acestei intenții s-a procedat la transferarea terenului ce urmează a fi vândut la categoria "produse în curs de execuție". Valoarea transferată a fost de 19,401,025 lei; s-a procedat, de asemenea, la transferul din categoria "terenuri și construcții" a acestor terenuri la categoria "investiții imobiliare" în scopul vânzării lor. Aceste schimbări sunt reflectate în bilanț, în *Structura activelor imobilizate*.
-  se evidențiază o creștere foarte mare a intrărilor de *Imobilizări corporale*, ca urmare a volumului mare de investiții realizat, materializat în Linia de forjare și de zincare, linii de prelucrare componente pentru sisteme de injecție Bosch și alte echipamente de ultimă generație.
-  activele curente de natura stocurilor și a crenatelor au crescut ca urmare a creșterii cifrei de afaceri din ultimele două luni, ca efect al transferului producției de componente pentru sistemul de injecție pentru autocamioane, de la Delphi Sudbury la COMPA.
-  creșterea mare a soldului pozitiv *Casa și conturi* în bănci se datorează încasării în ultima zi lucrătoare a unei sume de peste 11 mil.lei ca subvenții în cadrul proiectului finanțat din fonduri europene POSCEE
-  datoriile mai mici de un an, au crescut, ca urmare a:
 - creșterii datoriilor comerciale, datorii față de furnizorii de echipamente pentru investiții;
 - creșterii datoriilor comerciale către furnizorii de materiale și semifabricate, datorită creșterii *cifrei de afaceri*, cu deosebire în ultimele luni și pregătirii pentru producția sensibil mai mare în primele luni ale anului 2016;
 - au crescut subvențiile pe proiecte pentru investiții mai mici de un an;
-  datoriile mai mari de un an, au crescut foarte mult, motivate de:
 - datoriile financiare, respectiv datoriile față de bănci s-au dublat datorită accesării într-o proporție mai mare a liniilor de credit pentru:
 - finanțarea cheltuielilor de investiții
 - finanțarea capitalului de lucru, necesar creșterii activității economice a COMPA din ultimele luni precum și în anul 2016;
-  în structura *capitalurilor* s-au produs schimbări importante, astfel:
 - s-a redus valoarea rezervelor din reevaluare, ca urmare a ajustării valorii terenurilor, în urma reevaluării de la finele anului 2015, de către un evaluator autorizat;
 - transferul rezervelor din reevaluare aferente imobilizărilor amortizate integral în *rezultatul reportat*.
-  repartizarea profitului net.



Management
System
ISO TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.lux.com
ID: 9105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



- b. Contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;**

Situația veniturilor și cheltuielilor în perioada 2013 - 2015 se prezintă astfel:

Tabelul 5.b

DENUMIRE INDICATOR	2013	2014	2015		% 2015 / 2015 BVC	% 2015/ 2014	% 2015/ 2013
			BVC	Realizat			
Cifra de afaceri	457,731,296	421,121,804	461,000,000	480,430,751	104.21	114.08	104.96
din care export	330,705,380	292,345,157	320,400,000	341,223,964	106.50	116.72	103.18
% în cifra de afaceri	72.25	69.42	69.50	71.02			
Alte venituri din exploatare	5,055,757	8,231,798	3,500,000	11,350,231	324.29	137.88	224.50
Total venituri din exploatare	462,787,053	429,353,602	464,500,000	491,780,982	105.87	114.54	106.27
Costuri materiale	260,775,261	230,988,380	263,000,000	273,101,993	103.84	118.23	104.73
% în total venituri	55.09	53.03	55.85	54.15			
Costuri cu energia	21,538,667	20,744,871	23,000,000	22,136,476	96.25	106.71	102.78
% în total venituri	4.55	4.76	4.88	4.39			
Cheltuieli cu salariile	84,273,636	89,219,750	81,400,000	100,778,097	123.81	112.95	119.58
% în total venituri	17.80	20.48	17.29	19.98			
Amortizare și deprecieri imobilizări corporale	32,991,188	27,734,360	28,200,000	25,285,353	89.66	91.17	76.64
% în total venituri	6.97	6.37	5.99	5.01			
Alte cheltuieli din exploatare	35,581,793	29,495,572	35,600,000	35,184,151	98.83	119.29	98.88
% în total venituri	7.52	6.77	7.56	6.98			
Total cheltuieli din exploatare	435,160,545	398,182,933	431,200,000	456,486,070	105.86	114.64	104.90
Rezultat din exploatare	27,626,508	31,170,669	33,300,000	35,294,912	105.99	113.23	127.76
Cheltuieli cu dobânzile	1,769,248	963,897	1,200,000	791,592	65.97	82.12	44.74
% în total venituri	0.37	0.22	0.25	0.16			
Alte cheltuieli financiare	11,404,508	7,792,085	7,900,000	16,372,691	207.25	210.12	143.56
% în total venituri	2.41	1.79	1.68	3.25			
Total cheltuieli financiare	13,173,756	8,755,982	9,100,000	17,164,283	188.62	196.03	130.29
Venituri din dobânzi	11,786.00	4,444.00	4,600	1,905.00	41.41	42.87	16.16
Alte venituri financiare	10,576,397	6,190,248	6,395,400	12,559,715	196.39	202.90	118.75
Total venituri financiare	10,588,183	6,194,692	6,400,000	12,561,620	196.28	202.78	118.64
Rezultat financiar	-2,585,573	-2,561,290	-2,700,000	-4,602,663	170.47	179.70	178.01
Venituri totale	473,375,236	435,548,294	470,900,000	504,342,602	107.10	115.79	106.54
Cheltuieli totale	448,334,301	406,938,915	440,300,000	473,650,353	107.57	116.39	105.65
Rezultat brut	25,040,935	28,609,379	30,600,000	30,692,249	100.30	107.28	122.57
% în total venituri	5.41	6.66	6.59	6.24			
Impozit pe profit curent	4,241,602	4,511,241	4,700,000	1,190,735	25.33	26.39	28.07
Rata impozitului pe profit curent	16.94	15.77	15.36	3.88			
Impozit pe profit amânat	-324,258	212,008	200,000	1,146,888	573.44	540.96	-353.70
Rezultat net	21,123,591	23,886,130	25,700,000	28,354,626	110.33	118.71	134.23



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: N105051339



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



În tabelul de mai sus, se poate observa o evoluție pozitivă a tuturor indicatorilor din *Contul de profit și pierdere* realizat în anul 2015 comparativ cu anii 2014 și 2013:

- a crescut *cifra de afaceri și veniturile din exploatare* cu peste 14% față de anul 2014, ca urmare a cererii de noi capacități de producție, a transferării în COMPA a unor proiecte noi de la principalii clienți;
- au crescut desigur și *cheltuielile din exploatare* aproximativ în aceeași proporție cu *veniturile din exploatare*;
- profitul net a crescut într-o proporție mai mare (18.71%) datorită facilității de care societatea a beneficiat, ca urmare a reinvestirii profitului.

c) **cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.**

Tabelul 5.c.

INDICATOR	2013	2014	2015
Profit înainte de impozitare	25,040,935	28,609,379	30,692,249
Ajustări pentru elemente nemonetare	37,567,822	32,499,260	79,998,409
Variația stocurilor	6,187,488	-12,879,426	-31,977,874
Variația creanțelor	13,282,019	17,250,758	-32,921,488
Variația obligațiilor	-4,400,843	7,733,971	42,934,357
Plăți impozit profit	-4,241,602	-4,511,241	-1,190,735
Încasări dobânzi	11,786	4,444	1,905
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale și plăți avansuri pentru imobilizări	-32,278,696	-60,938,822	-115,278,684
Profit / pierdere din vânzări de imobilizări corporale și necorporale	128,215	105,799	32,407
Profit / pierdere din vânzări de imobilizări financiare	528,472	0	0
Variația creditelor și împrumuturilor	-38,234,716	-8,972,716	46,247,822
Plăți dobânzi	-1,769,248	-963,897	-791,591
Profit / pierdere din diferențe de curs valutar	-828,111	-1,601,838	-3,812,977
Disponibilități bănești la începutul perioadei	3,480,669	4,474,190	809,861
Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	4,474,190	809,861	14,743,661
Flux de numerar net	993,521	-3,664,329	13,933,800

În urma analizei fluxului de numerar (cash flow-ul) putem scoate în evidență:



elementele generatoare de flux pozitiv :

- disponibilități bănești în cont;
- profitul înainte de impozitare;
- ajustări la elementele nemonetare.



elemente cu impact negativ asupra fluxului de numerar:

- achiziții pentru imobilizări corporale (prin investiții);
- creșterea stocurilor și a creanțelor;



fluxul de numerar net la sfârșitul anului 2015 a fost pozitiv.



Management
System
ISO-TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 9105/61939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



6. CONFORMITATEA CU CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ B.V.B. 2015

Începând cu anul 2010, COMPA s-a aliniat la cerințele Codului BVB, când a fost elaborat primul Regulament de Guvernare Corporativă, regulament ce a transpus principiile și recomandările Codului Bursei de Valori București.

Conform noului Cod al BVB din septembrie 2015, "societățile vor include o declarație de guvernare corporativă în raportul anual într-o secțiune distinctă, care va cuprinde o autoevaluare privind modul în care sunt îndeplinite "prevederile care trebuie respectate", precum și măsurile adoptate în vederea respectării prevederilor care nu sunt îndeplinite întru totul".

COMPA s-a aliniat noilor cerințe adoptând noua formă a *Declarației privind conformitatea cu Codul* și a transmis în acest sens un raport curent privind conformarea, în data de 20.01.2016. Declarația este prezentată în Anexa 1.

6.1. Consiliul de Administrație

Conform *Actului Constitutiv*, societatea COMPA este administrată în *sistem unitar*; administrația societății revine unui Consiliu de Administrație (CA) alcătuit din 5 (cinci) administratori, aleși prin vot cumulativ de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29.04.2013. Durata mandatului membrilor Consiliului de Administrație este de patru ani.

Dintre cei 5 administratori, 3 sunt administratori neexecutivi. Componența consiliului este prezentată paragraful 4.1.

Atribuțiile principale ale Consiliului de Administrație sunt acelea de definire a strategiei societății, a politicii de management, a valorificării raționale și eficiente ale resurselor, de stabilire și urmărire a obiectivelor managerilor societății. COMPA are constituit un comitet de audit format din 2 membri administratori neexecutivi.

Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată la 3 luni, sau de câte ori este nevoie, iar deciziile din ședințe se iau cu majoritate simplă.

6.2. Conducerea executivă

Potrivit Regulamentului de Guvernare Corporativă al societății COMPA S.A.Sibiu, ale cărei situații financiare fac obiectul auditării financiare, conducerea executivă a societății este delegată directorilor pe funcțiuni ai societății, desemnați de către Consiliul de Administrație, care sunt responsabili cu luarea tuturor măsurilor aferente domeniului său de activitate, cu respectarea competențelor acordate.

Directorii informează periodic Consiliul de Administrație cu privire la operațiunile întreprinse, la realizarea obiectivelor încredințate de încadrare în resursele atribuite și cu privire la îndeplinirea sarcinilor primite. Componența conducerii executive și a managerilor pe funcțiuni este prezentată la paragraful 4.2.

6.3. Modul de desfășurare a adunărilor generale ale acționarilor (AGA), competențele acestora, precum și drepturile acționarilor și cum pot fi acestea exercitate;

AGA este organul de conducere, care decide asupra activității și asigură politica economică și comercială.

Adunările generale ale acționarilor (ordinaire și extraordinare) se desfășoară în conformitate cu convocările transmise la Bursa de Valori București și la Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Desfășurarea adunărilor generale ale acționarilor, competențele acestora, precum și drepturile acționarilor sunt îndeplinite conform legislației în vigoare și anume de Actul Constitutiv, Legea nr. 31/1990, republicată, lege care stabilește regulile de organizare și funcționare pentru societățile comerciale, precum și modul de organizare și funcționare al diferitelor organe de conducere ale acestora – Adunarea Generală a Acționarilor, Consiliul de Administrație, Regulamentul CNVM nr.1/2006 și Regulamentul CNVM nr.6/2009 care vin în completare.

6.4. Drepturile acționarilor

6.4.1. Dreptul de a participa și vota în adunarea generală a acționarilor

Pot participa și vota la Adunarea Generală acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la data de referință anunțată în convocator. Acționarii pot participa personal sau pot fi reprezentați în cadrul ședinței de către reprezentanții lor legali sau de către alte persoane cărora li s-a acordat o *Imputernicire specială / generală*, pusă la dispoziție de către societate pentru fiecare ședință în parte.



Management
System
ISO/TS 16949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID: 1105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel. +40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



Accesul acționarilor la adunarea generală se face, cu minim 15 minute înainte de începerea ședinței, prin simpla probă a identității acestora, în cazul acționarilor persoane fizice cu actul de identitate, iar în cazul acționarilor persoane juridice și a acționarilor persoane fizice reprezentate, cu *Imputernicire specială / generală* data persoanei fizice care îi reprezintă. Dacă după 30 de minute de la ora pentru care a fost convocată ședința se constată că nu este îndeplinit cvorumul pentru prima convocare, ședința se suspendă și se va întruni la a doua convocare.

Dreptul de vot se poate exercita direct, prin reprezentant sau prin corespondență. Fiecare acțiune deținută dă dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor.

Acționarii pot participa personal sau pot fi reprezentați în cadrul ședinței de către reprezentanții lor legali sau de către alte persoane cărora li s-a acordat mandatul de reprezentare, pe baza formularului de *Imputernicire specială / generală* pus la dispoziție de societate, în condițiile legii. Formularele de *Imputernicire specială / generală* în limba română sau engleză se pot obține de la sediul societății sau se pot descărca de pe website-ul societății, începând cu data anunțată în convocator.

Un exemplar, în original al *Imputernicirii speciale / generale*, completat și semnat, însoțit de copia actului de identitate valabil al acționarului (BI / CI / pașaport / legitimație de ședere, în cazul acționarilor persoane fizice și certificat de înregistrare în cazul persoanelor juridice) se va depune personal sau expedia la sediul societății până la data anunțată.

6.4.2. Dreptul de introducere de noi puncte pe ordinea de zi

Unul sau mai mulți acționari care dețin, individual sau împreună, cel puțin 5 % din capitalul social au dreptul de a introduce noi puncte pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre aprobare de adunarea generală, care vor fi transmise la sediul societății în scris, până la o dată menționată pentru fiecare ședință în parte. De asemenea, au dreptul de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunărilor, drept care se poate exercita în scris.

Propunerile privind introducerea de puncte noi pe ordinea de zi trebuie să fie însoțite de copiile actelor de identitate ale acționarilor care solicită (buletin/carte de identitate în cazul persoanelor fizice, respectiv certificat de înregistrare în cazul persoanelor juridice), fiind necesar ca pentru fiecare punct să existe o justificare sau un proiect de hotărâre propus spre adoptare de A.G.A.

6.4.3. Prezentare de propuneri de hotărâri

Unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social au dreptul de a prezenta și proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării. Proiectele de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a Adunării, însoțite de copiile actelor de identitate ale acționarilor (buletin/carte de identitate în cazul persoanelor fizice, respectiv certificat de înregistrare în cazul persoanelor juridice), pot fi transmise, prin poștă sau prin e-mail, până la data anunțată în convocator.

6.4.4. Dreptul de a adresa întrebări

Acționarii societății, indiferent de nivelul participăției la capitalul social, pot depune întrebări în scris (trimise prin poștă sau prin e-mail) privind punctele de pe ordinea de zi a Adunării, însoțite de copia actului de identitate valabil (buletin / carte de identitate în cazul persoanelor fizice, respectiv certificat de înregistrare în cazul persoanelor juridice), până la data anunțată în convocator. Societatea va formula un răspuns general pentru întrebările cu același conținut.

Răspunsurile vor fi disponibile pe website-ul societății www.compa.ro la secțiunea "*Relații pentru investitori*" "*Adunarea Generală a Acționarilor*", începând cu data anunțată, în format "*Întrebare / Răspuns*" și / sau în cadrul ședinței.

Dreptul de a adresa întrebări și obligația societății de a răspunde vor fi condiționate de protejarea confidențialității și a intereselor societății.

6.4.5. Votul prin corespondență

Acționarii înregistrați la data de referință din registrul acționarilor au posibilitatea de a vota și prin corespondență, înainte de ședință, prin utilizarea formularului *Buletin de vot prin corespondență*.

În acest caz, *Buletinul de vot prin corespondență*, completat și semnat, cu legalizare de semnătură de către un notar public și copia actului de identitate valabil al acționarului (buletin / carte de identitate în cazul persoanelor fizice, respectiv certificat de



Management
System
ISO/TS 15949:2009
ISO 9001:2008
ISO 14001:2004
www.tuv.com
ID N105051939



compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro



înregistrare în cazul persoanelor juridice) va fi transmis prin poștă sau prin e-mail, până la o dată anunțată pentru fiecare ședință în parte.

Buletinele de vot prin corespondență care nu sunt primite până la data menționată în convocator nu vor fi luate în calcul pentru determinarea cvorumului și votului în ședința A.G.A.

La data adunării, la intrarea în sala de ședință, reprezentantul desemnat va preda originalul *Imputernicirii speciale / generale / Buletinului de vot prin corespondență* în cazul în care acestea au fost transmise prin e-mail cu semnătură electronică extinsă încorporată și o copie a actelor de identitate ale reprezentantului desemnat (buletin / carte de identitate).

Acționarii au obligația de a respecta procedura stabilită de Consiliul de Administrație privind exprimarea votului – în funcție de modalitatea aleasă – sub sancțiunea anulării votului.

Pentru ca toți acționarii să poată avea acces la informații, acestea sunt postate pe web site-ul www.compa.ro la secțiunea **Relatii pentru investitori - Adunarea generală a acționarilor**

6.5. Alte elemente de Guvernanță Corporativă

6.5.1. Transparență și raportare

În vederea îndeplinirii obligațiilor de transparență și raportare stabilite prin reglementările legale aplicabile în vigoare, COMPA a realizat în anul 2015 următoarele raportări, transmise către BVB și ASF(CNVM), conform calendarului financiar și publicate pe website-ul societății www.compa.ro

-  Calendarul de comunicare financiară pentru anul 2015;
-  Raportul curent la 31.12.2014, privind tranzacțiile de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004;
-  Situațiile financiare preliminare pentru anul 2015;
-  Convocatorul Adunărilor Generale (Ordinare și Extraordinare) ale Acționarilor din data de 29.04.2015;
-  Hotărârile Adunărilor Generale (Ordinare și Extraordinare) ale Acționarilor din data de 29.04.2015;
-  Raportul anual 2014, privind situațiile neconsolidate;
-  Raportul anual 2014, privind situațiile consolidate;
-  Situațiile economico-financiare neconsolidate la 31.12.2014;
-  Situațiile economico-financiare consolidate la 31.12.2014;
-  Bugetul de venituri și cheltuieli aferent anului 2015;
-  Raportul trimestrial (trimestrul I – 2015);
-  Raportul semestrial (semestrul I – 2015);
-  Raportul trimestrial (trimestrul III – 2015);
-  Raportul curent la 30.06.2015, privind tranzacțiile de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004;
-  Comunicatele privind disponibilitatea rapoartelor transmise.
-  Convocatorul AGAE din data de 14.12.2015 / 15.12.2015
-  Hotărârile Adunării Generale Extraordinare din data de 14.12.2015

6.6. Managementul riscului

Informații detaliate privind sistemul de management al riscului sunt prezentate la punctul 1.1.8 "Evaluarea activității societății privind managementul riscului.

6.7. Conflictul de interese



Management
System
ISO 15 18048:2009
ISO 9001 2008
ISO 14001 2004
www.tuv.com
ID 3105451529



compa 
compa s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Henri Coandă, 8
Tel.+40 269 239400 / 230888; Fax +40 269 212204 / 237770; www.compa.ro

Membrii Consiliului de Administrație au luat decizii în interesul societății COMPA. Fiecare administrator s-a asigurat de evitarea oricărui conflict direct sau indirect de interese cu societatea COMPA sau cu oricare firmă controlată de aceasta.

Pentru a asigura corectitudinea procedurală a tranzacțiilor cu părțile implicate („tranzacțiile cu sine”), Consiliul de Administrație are în vedere:

-  păstrarea competenței Consiliului de Administrație sau AGA, după caz, de a aproba cele mai importante tranzacții;
-  solicitarea unei opinii prealabile asupra celor mai importante tranzacții din partea structurilor de control intern;
-  încredințarea negocierilor referitoare la aceste tranzacții unuia sau mai multor administratori independenți sau administratorilor care nu au legături cu părțile implicate respective;
-  recursul la experți independenți, posibil selectați de administratorii independenți.

6.8. Responsabilitatea socială

Eforturile societății COMPA sunt îndreptate spre un nivel înalt al coeziunii sociale, a protecției mediului și al drepturilor fundamentale ale omului, cu scopul de a avea un impact pozitiv asupra comunității.

Societatea COMPA aplică cu consecvență principii și reguli de responsabilitate socială care reflectă cerințele standardului SA 26000 dar și ale clienților. Acestea sunt definite atât în Contractul Colectiv de Muncă cât și în alte reglementări interne și se adresează atât angajaților, cât și altor părți interesate:

-  responsabilitatea față de lege și față de mediu;
-  protecția sănătății și siguranței angajaților;
-  dialogul social;
-  tratament egal și nediscriminatoriu;
-  etică și principii în conducerea afacerii.

Totodată COMPA este o prezență permanentă în conștiința comunității din care face parte și pe care o sprijină în mod constant în diverse moduri, prin:

-  asigurarea suportului tehnic și tehnologic necesar pregătirii profesionale și de specialitate din învățământul preuniversitar și universitar;
-  sprijinirea competițiilor sportive: ciclism, auto;
-  contribuții la asigurarea resurselor pentru proiecte din domeniul sănătății publice, culturii și cultelor.

6.9. Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2015 – este prezentat în Anexa 1 la Raportul curent din 20.01.2016.

DIRECTOR GENERAL
IOAN DEAC



DIRECTOR ECONOMIC,
IOAN MICLEA

