

2016

R A P O R T

A N U A L

2016



## **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 2016**

Data raportului	27.03.2017
Societatea	COMP A S.A.
Sediul social	Sibiu, str. Henri Coandă nr. 8, cod poștal 550234
Numărul de telefon	+40269 239400; +40269 237878
Fax	+40269 212204; +40269 237770
Codul unic de înregistrare	RO 788767
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, Categoría Standard, simbol CMP

## CUPRINS

<b>1.</b>	<b>ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII .....</b>	<b>52</b>
1.1.	Elemente de evaluare generală.....	52
1.2.	Evaluarea nivelului tehnic .....	53
1.3.	Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import) .....	57
1.4.	Evaluarea activității de vânzare.....	60
1.5.	Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății .....	61
1.6.	Evaluarea calității și a aspectelor legate de impactul activității de bază asupra mediului înconjurător .	64
1.7.	Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare. ....	66
1.8.	Evaluarea activității societății privind managementul riscului .....	67
1.9.	Elemente de perspectivă privind activitatea societății .....	68
<b>2.</b>	<b>ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII.....</b>	<b>70</b>
2.1.	Amplasare și caracteristici ale capacităților de producție .....	70
2.2.	Gradul de uzură al proprietăților societății.....	71
2.3.	Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății .....	71
<b>3.</b>	<b>PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....</b>	<b>71</b>
3.1.	Piețele din România și din alte țări, pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate .....	71
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. ....	72
3.3.	Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni. ....	72
3.4.	În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale .....	72
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 detinatorii de astfel de valori mobiliare .....	72
<b>4.</b>	<b>CONDUCEREA SOCIETĂȚII.....</b>	<b>72</b>
4.1.	Prezentarea listei administratorilor societății și a următoarelor informații pentru fiecare administrator . .....	74
a.	<i>CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție; .....</i>	<i>74</i>
4.2.	Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății.....	74



5.	SITUAȚIA FINANCIAR – CONTABILĂ .....	75
6.	CONFORMITATEA CU CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ B.V.B.....	81
6.1.	Consiliul de Administrație .....	81
6.2.	Conducerea executivă.....	81
6.3.	Modul de desfășurare a Adunărilor Generale ale Acționarilor, competențele acestora, precum și drepturile acționarilor și cum pot fi acestea exercitate .....	81
6.4.	Drepturile acționarilor .....	82
6.4.2.	DREPTUL DE INTRODUCERE DE NOI PUNCTE PE ORDINEA DE ZI.....	82
6.5.	Alte elemente de Guvernanță Corporativă.....	83
6.6.	Managementul riscului .....	84
6.7.	Conflictul de interese.....	Eroare! Marcaj în document nedefinit.
6.8.	Responsabilitatea socială.....	84
6.9.	Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2016 –anexat. ....	85

## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

### 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 2016 a fost un an cu rezultate remarcabile în domeniul activității economico-financiare. Principalele evenimente ce trebuie evidențiate în cursul anului 2016, sunt:

-  Creșterea cu aproape 33% a cifrei de afaceri față de anul precedent. Un aport semnificativ în realizarea acestei creșteri îl reprezintă transferul efectuat în a doua parte a anului 2016 a unei capacități de producție de componente pentru sistemul de injecție al autocamioanelor și autoutilitarelor de la firma Delphi Anglia la COMPA.
-  Creșterea capacităților de producție în domeniul fabricației de sisteme de injecție tip Bosch prin investiții de peste 5 mil.euro constând în mașini și echipamente de ultimă generație;
-  Volumul investițiilor, deși sensibil mai mic decât cel realizat în anul 2015, a fost totuși de 59,75 mil.lei echivalentul a 13,3 mil.euro, asigurând premisele necesare dezvoltării în viitor a activității societății.
-  La începutul anului 2016 s-a finalizat acțiunea de vânzare a participației de 26,91 % deținute de COMPA la firma mixtă germano-română ThyssenKrupp Bilstein Compa S.A. Tranzacția a fost una de succes, COMPA obținând un profit brut de 12 mil.lei din această vânzare.
-  Reducerea costurilor în toate domeniile a constituit și în anul 2016 principala prioritate a managementului firmei.

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	2014	2015	2016	%	
				2016 / 2015	2016 / 2014
Profit net	23.886.130	28.354.626	51.627.557	190,27	216,14
Cifra de afaceri, din care:	421.121.804	480.430.751	638.659.554	132,93	151,66
- export	292.345.157	341.223.964	483.247.663	151,62	165,30
Venituri totale	435.548.294	504.342.601	678.066.739	134,45	155,68
Cheltuieli totale	406.938.915	474.788.855	624.644.544	131,56	153,50
Active curente	139.635.852	219.852.409	202.671.111	92,19	145,14
Datorii curente	75.736.632	122.611.137	123.286.012	100,55	162,78
Lichiditate	1,84	1,79	1,64	91,68	89,16

Analizând succint rezultatele obținute la principalii indicatori cuprinși în tab.1.1., indicatori ce reflectă chintesența activității firmei în anul 2016, putem aprecia că:

- Profitul net a crescut cu peste 90% influențat de: măsurile de reducere a costurilor în toate domeniile; vânzarea participației de 26,91% deținută la firma mixtă ThyssenKrupp Bilstein Compa S.A.Sibiu către acționarul majoritar; facilitățile obținute de COMPA de reducere a impozitului pe profitul reinvestit
- Cifra de afaceri a crescut cu aproape 33% față de anul 2015;
- Activele curente (stocuri, creanțe) au scăzut față de 2015 ca urmare a măsurilor managementului, în pofida creșterii cifrei de afaceri cu aproape 33% față de anul precedent
- Datoriile curente sunt aproximativ la același nivel cu cele înregistrate în 2015, desi cifra de afaceri a crescut cu aproape 33%.

## 1.2. Evaluarea nivelului tehnic

### 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 2016 față de buget și față de anii precedenți, este prezentată în Tabelul 1.2.1.

Tabelul 1.2.1. (mii lei)

GRUPE DE PRODUSE	2014	2015	2016		% 2016 / 2016 BVC	% 2016 / 2015	% 2016 / 2014
			BVC	realizat			
Piese ștanțate, ambutisate	6.893	6.822	7.500	6.690	89,20	98,07	97,05
Ansamble mecano-sudate	25.340	25.665	31.100	28.088	90,31	109,44	110,84
Transmisii cardanice, mecanisme de direcție, echipamente de frână	2.466	2.005	1.400	1.199	85,66	59,81	48,64
Valve Delphi	790	10.754	63.600	92.227	145,01	857,64	11.672,06
Pinioane casete de direcție JTEKT	28.324	27.897	25.800	28.788	111,58	103,19	101,64
Componente ștergatoare de parbriz Bosch	121.726	118.870	96.000	106.206	110,63	89,35	87,25
Arcuri înfășurate la cald și rece	5.368	5.233	5.400	6.650	123,14	127,08	123,87
Componente pentru turbosuflyante Honeywell	71.749	55.635	66.800	69.474	104,00	124,87	96,83
Componente sisteme de injecție Bosch - Rail	13.732	37.818	66.300	66.777	100,72	176,58	486,29
Componente instalații climatizare - Daikin	6.674	5.331	5.700	5.044	88,49	94,63	75,58
Corp injector - Delphi	108.359	153.957	161.500	194.444	120,40	126,30	179,44
Furnizare utilități	9.818	10.266	10.300	11.989	116,40	116,78	122,11
Valorificare materiale refolosibile	3.362	2.517	2.100	2.467	117,48	98,03	73,37
SDV-uri	3.807	6.502	6.700	4.128	61,62	63,50	108,44
Diverse	12.713	11.162	1.600	14.488	905,48	129,80	113,96
<b>TOTAL PRODUCTIE MARFA</b>	<b>421.122</b>	<b>480.431</b>	<b>551.800</b>	<b>638.660</b>	115,74	132,93	151,66

Evoluția producției marfă realizată pe grupe de produse în anul 2016 comparativ cu bugetul precum și cu realizările anilor precedenți 2015 și 2014 este prezentată în tab.1.2.1.

- Pe total, *producția marfă* realizată în anul 2016 a crescut cu 32,93% față de anul 2015 și cu 51,66% față de anul 2014;
- Principalele grupe pe produse la care se constată creșteri mari în anul 2016 sunt: producția de *valve* care a fost transferată la finele anului 2015 de la Delphi Anglia; producția de *componente pentru sisteme de injecție* tip Bosch Rail;
- Principalele grupe pe produse la care se constata scăderi mai importante ale producției marfă în anul 2016 sunt: producția de SDV-uri executate pentru vânzare la alte firme; *componente de ștergătoare de parbriz*, ca urmare a inițiativei clientului de transferare treptată a “*brațelor*” din COMPA;
- Producția de *piese de schimb*: *transmisii cardanice, aparate de frâna, mecanisme de direcție, amortizoare pentru locomotive și vagoane*;

Datoriile curente sunt aproximativ la același nivel cu cele înregistrate în 2015, desi cifra de afaceri a crescut cu aproape 33%.Evoluția producției livrată la export în anul 2016 comparativ cu nivelul acesteia realizat în anii 2015 și 2014, 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	2014	2015	2016		% 2016 / 2016 BVC	% 2016 / 2015	% 2016 / 2014
			BVC	Realizat			
Piese ștanțate ambutisate	1.253	1.159	1.200	1.065	88,77	91,88	84,99
Ansamble mecano-sudate	1.673	2.334	2.800	2.791	99,67	119,59	166,85
Transmisii cardanice, mecanisme de direcție, echipamente de frână	14	7		0		0,25	0,12
Valve - Delphi	-	2.415	14.300	20.539			
Pinioane casete de direcție - JTEKT	6.487	6.315	5.800	6.462	111,42	102,34	99,63
Componente ștergătoare de parbriz Bosch	27.547	26.744	21.600	23.599	109,25	88,24	85,67
Arcuri înfășurate la rece și la cald	620	599	600	670	111,70	111,79	108,07
Componente pentru turbosuflyante - Honeywell	15.729	12.079	15.000	14.150	94,33	117,14	89,96
Componente sisteme de injecție - Bosch Rail	3.098	8.510	14.900	15.038	100,93	176,72	
Componente instalații climatizare - Daikin	1.496	1.194	1.300	1.042	80,15	87,26	69,65
Corp injector - Delphi	6.732	13.202	16.900	19.958	118,09	151,17	296,48
SDV-uri	529	1.009	1.060	425	40,07	42,08	80,24
Alte produse și servicii	834	1.482	540	2.143	396,87	144,65	256,96
<b>TOTAL EXPORT</b>	<b>66.011</b>	<b>77.049</b>	<b>96.000</b>	<b>107.882</b>	112,38	140,02	163,43

Așa cum rezultă din Tabelul 1.2.2., producția pentru export exprimată în euro a crescut în anul 2016 față de anul 2015 cu 40% și față de anul 2014 cu 63,43%

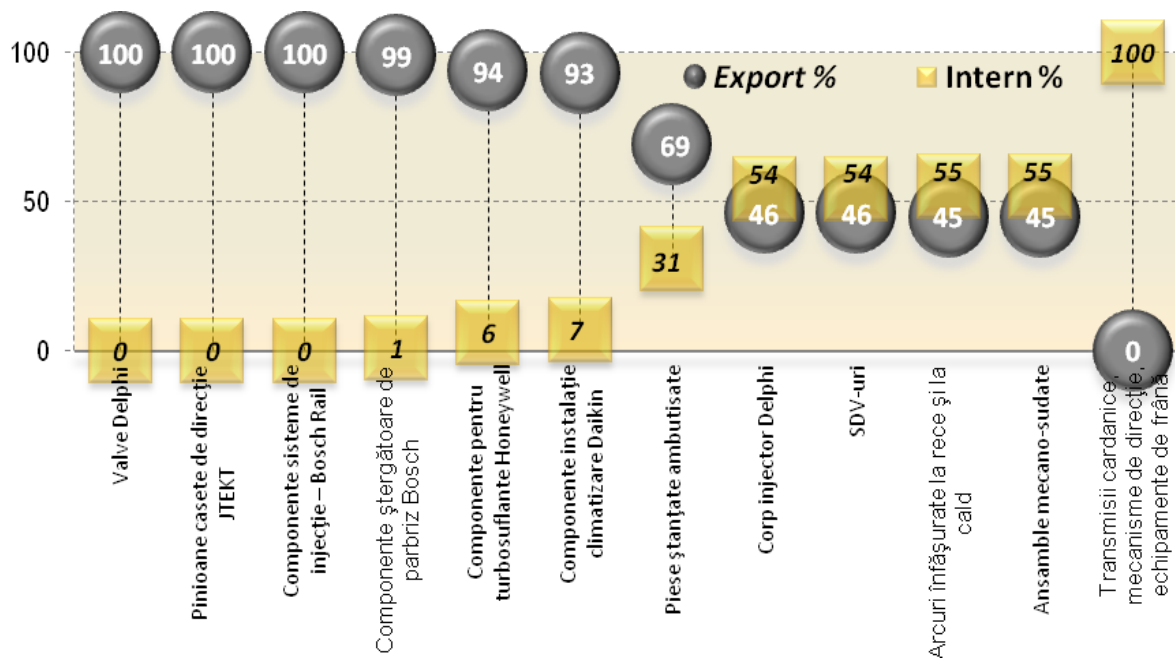
Creșteri semnificative a producției pentru export an anul 2016 se constată la:

- Producția de *Valve* transferate de la Delphi Anglia, în ultima parte a anului 2015;
- *Componente pentru sisteme de injecție tip Bosch*

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

Tabelul 1.2.3.

GRUPA DE PRODUSE	Vânzări directe	
	Export %	Intern %
Valve - Delphi	100	0
Pinioane casete de direcție - JTEKT	100	0
Componente sisteme de injecție – Bosch Rail	100	0
Componente ștergătoare de parbriz - Bosch	99	1
Componente pentru turbosuflyante - Honeywell	94	6
Componente instalație climatizare - Daikin	93	7
Piese ștanțate ambutisate	69	31
Corp injector - Delphi	46	54
SDV-uri	46	54
Arcuri înfășurate la rece și la cald	45	55
Ansamble mecano-sudate	45	55
Transmisii cardanice, mecanisme de direcție, echipamente de frână	0	100



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 2016.

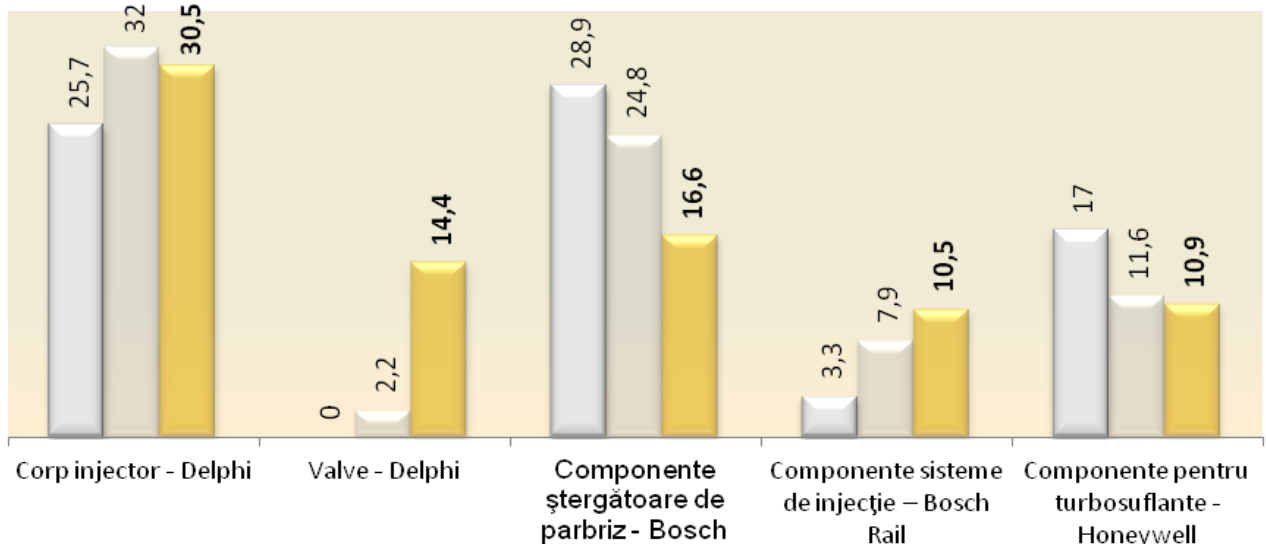


Ponderea în totalul cifrei de afaceri a principalelor grupe de produse este prezentată în evoluție, în tabelul 1.2.4.:



Tabelul 1.2.4.

GRUPA DE PRODUSE	% în cifra de afaceri		
	2014	2015	2016
Corp injector - Delphi	25,7	32,0	30,5
Componente ștergătoare de parbriz - Bosch	28,9	24,8	16,6
Valve - Delphi	-	2,2	14,4
Componente pentru turbosuflante - Honeywell	17,0	11,6	10,9
Componente sisteme de injecție – Bosch Rail	3,3	7,9	10,5
Pinioane casete de direcție - JTEKT	6,7	5,8	4,5
Ansamble mecano-sudate	6,0	5,3	4,4
Piese ștanțate ambutisate	1,6	1,4	1,0
Arcuri înfășurate la rece și la cald	1,3	1,1	1,0
SDV-uri (Scule Dispozitive Verificatoare)	1,0	1,4	0,7
Componente instalații climatizare - Daikin	1,6	1,1	0,8
Transmisii cardanice, mecanisme de direcție, echipamente de frână	0,6	0,4	0,2
Diverse produse	6,1	5,0	4,5
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Ponderea principalelor produselor în Cifra de afaceri realizata in 2016**  
 comparativ cu anii 2014; 2015



Din tabelul 1.2.4. precum și din Graficul prezentat, putem constata că în anul 2016 producția destinată pe clienți, este concentrată astfel:

-  Un număr de 3 clienți cumpără în total 82,9% din producția fabricate în COMPA
-  Ponderea vânzărilor către acești clienți este:
  - 44,9% Delphi;
  - 27,1 % Bosch
  - 10,9% Honeywell

**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 2016 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.

În vederea adaptării la cerințele pieței și clienților au fost realizate teste de validare pentru acoperirea de protecție a bridei și deflectorului cu ZnNi. Validarea se va finaliza în prima parte a anului 2017.

A fost elaborată documentația tehnică și realizate testele funcționale și de durabilitate pentru fulia pompei de apă, destinată echipării motoarelor pentru Renault, Nissan și Daimler. Finalizarea sculelor și demararea producției, va fi în a doua parte a anului 2017.

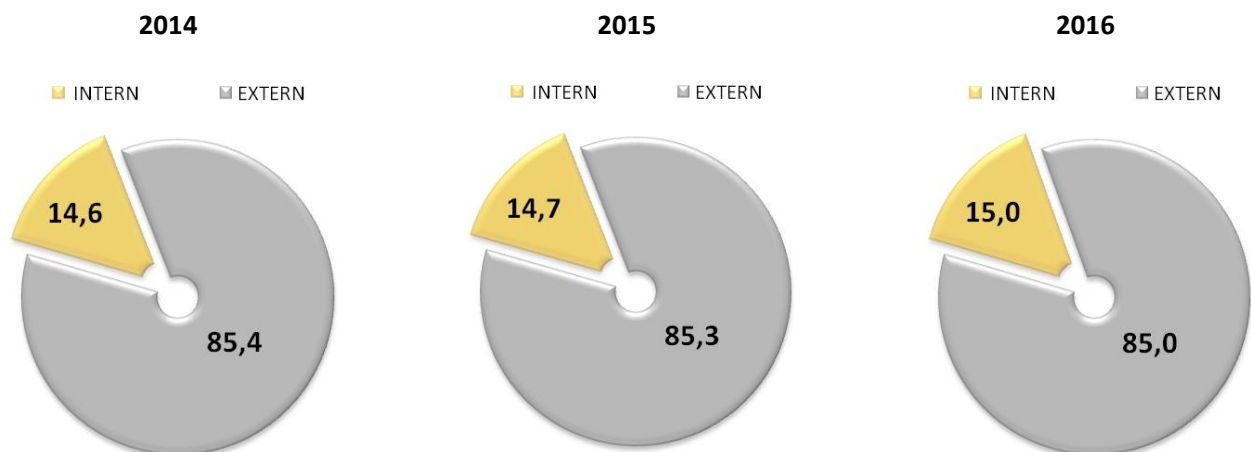
**1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)**

Baza materială necesară, respectiv asigurarea necesarului de materii prime și materiale destinat 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 proven 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 2016 comparativ cu anii 2014 respectiv 2015 este prezentat în Tabelul 1.3.1.

Tabelul 1.3.1.

SURSA DE APROVIZIONARE	2014		2015		2016	
	Val.(Mii Euro)	%	Val.(Mii Euro)	%	Val.(Mii Euro)	%
INTERN	7.148,7	14,6	10.013,3	14,7	12.090,7	15,0
EXTERN	41.920,6	85,4	58.243,9	85,3	68.519,7	85,0
<b>TOTAL</b>	<b>49.069,4</b>	<b>100,0</b>	<b>68.257,2</b>	<b>100,0</b>	<b>80.610,4</b>	<b>100,0</b>



**a. Principalii furnizori interni; pondere în total valoare cumpărări**

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

Tabelul 1.3.2.a

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achiziționate	Val. cumpărări 2014 (excl. TVA) Mii Euro	% în total cump. 2014	Val. cumpărări 2015 (excl. TVA) Mii Euro	% în total cump. 2015	Val. cumpărări 2016 (excl. TVA) Mii Euro	% în total cump. 2016
Bamesa Topoloveni	tablă	305,85	4,28	415,55	4,15	1.000,09	8,3
Baurom Galați	tablă	942,08	13,18	701,74	7,01	222,45	1,8
TKT Timișoara	lubrifianți	255,56	3,57	322,16	3,22	320,69	2,7
Lokve Agriprod Ploiești	lubrifianți	309,27	4,33	523,65	5,23	580,41	4,8
Linde Gaz Timișoara	gaze industriale	147,59	2,06	147,69	1,47	168,32	1,4
Chevron București	lubrifianți	109,58	1,53	135,90	1,36	140,53	1,2
Tech Service Mediaș	rulmenți, piese pt. mentenență	293,81	4,11	328,27	3,28	414,65	3,4
Emuge Romania Cluj	scule	106,61	1,49	468,84	4,68	784,26	6,5
Guhring Sibiu	scule	175,33	2,45	156,35	1,56	475,06	3,9
Maxim București	scule	630,33	8,82	898,55	8,97	1.461,03	12,1
Schmolz & Bickenbach Romania	bare oțel	213,38	2,98	115,94	1,16	445,3	3,7
<b>Total</b>		<b>3.489,39</b>	<b>48,81</b>	<b>4.214,64</b>	<b>42,09</b>	<b>6.012,73</b>	<b>49,7</b>
<b>Total cumpărări interne</b>		<b>7.148,70</b>	<b>100,00</b>	<b>10.013,30</b>	<b>100,00</b>	<b>12.090,70</b>	<b>100,0</b>
<b>Total cumpărări</b>		<b>49.069,40</b>		<b>59.873,30</b>		<b>80.610,37</b>	

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

Tabelul 1.3.2.b

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achiziționate	Valoare cumpărări 2014 Mii EUR	% în total cumpă- rări 2014	Valoare cumpărări 2015 Mii EUR	% în total cumpă- rări 2015	Valoare cumpărări 2016 Mii EUR	% în total cumpă- rări 2016
RB Belgia	reperे cauciuc, componente	4.605,21	6,75	5.042,74	7,39	4.036,97	5,89
Hirschvogel Germania	semifabricate	5.475,35	8,02	6.814,66	9,98	5.760,60	8,41
SAM Viviez Franța	semifabricate	1.601,11	2,35	1.174,55	1,72	1.213,23	1,77
Dogu Pres Turcia	semifabricate	552,67	0,81	479,58	0,70	499,08	0,73
Saint Jean Industries Lorraine Franța	semifabricate	2.454,37	3,60	1.739,97	2,55	1.609,97	2,35
VDS Olanda	componente	1.192,47	1,75	1.462,46	2,14	1.231,49	1,80
Panne Belgia	componente	1.905,17	2,79	2.068,42	3,03	1.647,66	2,40
HPO Samat Franța	componente	713,97	1,05	403,25	0,59	533,42	0,78

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achiziționate	Valoare cumpărări 2014 Mii EUR	% în total cumpă- rări 2014	Valoare cumpărări 2015 Mii EUR	% în total cumpă- rări 2015	Valoare cumpărări 2016 Mii EUR	% în total cumpă- rări 2016
Ascometal Luchini Franța	bare oțel aliat	796,11	1,17	1.075,14	1,58	1.042,33	1,52
Wieland Germania	țevi cupru	698,72	1,02	337,07	0,49	289,80	0,42
Precision Resource SUA	componente	1.583,01	2,32	1.023,33	1,50	1.040,10	1,52
DecoRec Franța	componente	403,42	0,59	614,59	0,90	823,96	1,20
Marcegaglia Italia	banda oțel	148,88	0,22	214,45	0,31	343,11	0,50
Sandviken Suedia	scule	571,41	0,84	804,22	1,18	1.030,64	1,50
Schaub Israel	scule	873,19	1,28	1.523,11	2,23	1.764,98	2,58
DIAGER Franța	scule	234,93	0,34	424,06	0,62	449,42	0,66
CIMOS		617,59	0,90	1.249,22	1,83	1.911,15	2,79
Stoba Präzisionsteile GmbH & Co KG		0,00	0,00	0,00	3.625,43	5,31	19.818,33
Setforge		676,62	0,99	2.780,75	4,07	1.842,34	2,69
<b>Total</b>		<b>25.104,20</b>	<b>36,78</b>	<b>29.231,6</b>	<b>48,89</b>	<b>46.888,6</b>	<b>68,43</b>
<b>Total cumpărări externe</b>		<b>41.920,60</b>	<b>61,42</b>	<b>58.243,9</b>	<b>85,33</b>	<b>68.519,7</b>	<b>100,00</b>
<b>Total cumpărări</b>		<b>49.069,4</b>	<b>71,89</b>	<b>68.257,2</b>	<b>100,00</b>	<b>80.610,4</b>	

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	2014		2015		2016	
	Intern	Extern	Intern	Extern	Intern	Extern
	%	%	%	%	%	%
Tablă	94,35	5,65	90,79	9,21	96,2	3,8
Bare oțel	17,91	82,09	9,79	90,21	13,1	86,9
Țevi	65,57	33,43	77,46	22,54	88,4	11,6
Sârme	91,07	8,93	73,79	26,21	64,1	35,9
Benzi	1,97	98,03	25,81	74,20	14,4	85,6
Neferoase	1,33	98,67	2,81	97,19	6,7	93,3
Semifabricate, componente	0,17	98,83	0,26	99,74	0,3	99,7
Garnituri cauciuc	0,20	98,80	0,27	99,73	0,2	99,8
Organe asamblare	3,06	96,94	4,45	95,55	1,7	98,3
Scule STAS	26,04	73,96	34,59	65,41	34,5	65,5
<b>Total cumpărări</b>	<b>14,57</b>	<b>85,43</b>	<b>14,67</b>	<b>85,33</b>	<b>15,0</b>	<b>85,0</b>

#### 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, HAULLOTTE.

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

#### **1.4.2. Atragerea de noi clienți**

În anul 2016, 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 :** s-au obținut nominalizări pentru reperele cu livrare Brașov.

**Federal Mogul :** s-a oferit prestația de vopsire pentru brațe ștergător și s-au executat loturi de mostre pentru validare. S-a demarat realizarea primelor piese de serie în 2016.

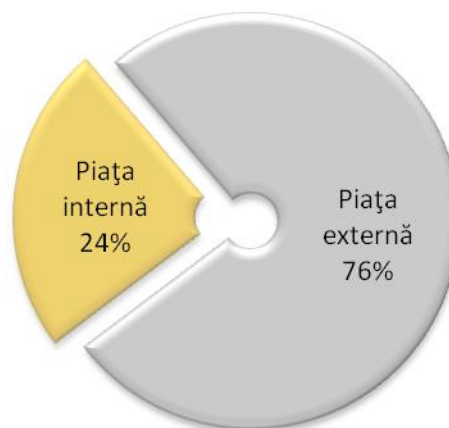
**JTEKT + FUJI :** s-au oferit diverse componente pentru sisteme de direcție, unele materializându-se în nominalizări.

Pentru clienții cum sunt: **TAKATA, SCHAEFFLER, FRITZMEIER, ATERA, HUTCHINSON, BOS, TKBC** am câștigat noi afaceri pentru ștanțate, arcuri și acoperiri de protecție.

La clienții: **A si C Electric, SCHAEFFLER, CRAFT, INDUSTRIES, EMBA SUEZIA** am obținut noi comenzi de scule.

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

Din punct de vedere al ariei geografice, structura vânzărilor în anul 2016 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 2014 (%)	Ponderea în CA 2015 (%)	Ponderea în CA 2016 (%)
Bosch Diesel System	29,5	29,55	27,89
Delphi	27,2	35,46	45,33
Honeywell Garrett	16,4	10,32	9,18
JTEKT, Fuji Koyo	7,3	6,15	4,89
ThyssenKrupp Bilstein Compa	2,5	2,12	-
Haulotte	5,5	4,59	4,04
<i>Alți clienți</i>	<i>11,6</i>	<i>11,81</i>	<i>8,67</i>
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>










### 1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății



Politica de resurse umane COMPA urmărește transformarea societății într-o organizație care “învață 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 2016 (33 ore de formare/angajat) nu a fost îndeplinit întrucât a fost schimbată metodologia de calcul a acestui indicator, în sensul că nu au mai fost luate în calcul orele de integrare a noilor angajați. Costurile activității de formare au fost în anul 2016 de 669.380 lei.

#### Orientările strategice ale procesului de formare în anul 2016 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;
-  asigurarea unui proces eficient pentru adaptarea și integrarea noilor angajați cu studii superioare;
-  îmbunătățirea modului de reacție în cazul apariției situațiilor de urgență și asigurarea de personal competent pentru protecția companiei;
-  îmbunătățirea competențelor de leadership a managerilor de operațiuni și a șefilor de fabricație;
-  însușirea și aplicarea politicilor, obiectivelor de calitate/mediu și SSM în corelație cu cerințele standardelor ISOTS 16949, SREN ISO 14001 și OHSAS 18001;
-  cunoașterea cerințelor standardelor ISO 9001 : 2015 și IATF 16949;
-  dezvoltarea competențelor specifice postului în vederea validării / revalidării pe post și creșterea nivelului polivalenței;
-  dezvoltarea relației școală - întreprindere prin: susținerea învățământului profesional dual și stagii de practică, ore de laborator, examene de competență;

-  diversificarea ofertei educaționale COMPA în corelație cu nevoile agenților economici și a cerințelor pieței forței de muncă;
-  implementarea cerințelor standardului ISO 26000 – Responsabilitatea socială;

#### **Obiectivele procesului de formare au urmărit în principal:**

-  dezvoltarea de noi competențe angajaților, prin calificare / recalificare în meserii din domeniul mecanic : operator MUCN, sudor, tehnician metrolog, stivuatorist, etc.;
-  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 responsabili cu calitatea, a inginerilor de proces pentru aplicarea PPAP, APQP, a standardelor de siguranță și asigurarea siguranței și a răspunderii pentru produse;
-  dezvoltarea competențelor personalului în domeniul logisticii producției;
-  actualizarea cunoștințelor auditorilor de sistem legate de cerințele standardului ISO 9001:2015 și IATF 16949;
-  dezvoltarea competențelor lingvistice ale persoanelor din domeniul calității producției;
-  dezvoltarea competențelor managerilor de operațiuni și șefilor de fabricație legate de comunicarea și luarea deciziilor;
-  certificarea anuală a personalului pentru procesele speciale;
-  îmbunătățirea nivelului de cunoștințe pe post și îmbunătățirea polivalenței.

#### **Politica de recrutare și selecție**

În anul 2016 au fost depuse 2200 oferte de angajare (CV-uri, cereri, scrisori de intenție). Din acestea doar un număr de 1500 de oameni au participat la interviu. Au participat la testele psihologice și probele de lucru în vederea ocupării posturilor vacante 800 persoane. Dintre aceștia au fost angajați **637**; au fost respinși la probele de lucru 76 și au renunțat la postul oferit **87** persoane.

#### **Politica salarială și socială**

În urma negocierilor, dintre conducerea COMPA și sindicate, pe parcursul anului 2016 a fost acordată o indexare salarială în luna noiembrie de 3,5%. 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.

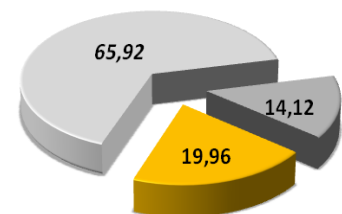
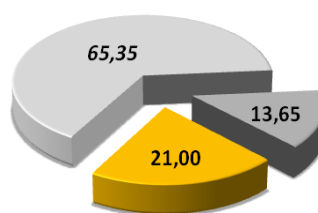
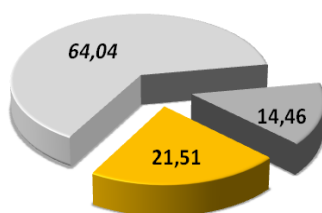
Săptămânal, au loc informări și consultări între conducere și reprezentanții salariaților.

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)




COMPARTI- MENT / ATELIER	TOTAL PERSONAL (TP)			Muncitori direct productivi (MDP)			Muncitori indirect productivi și deservire (MIP,D)			TESA		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>TOTAL COMPA, din care:</b>	<b>1660</b>	<b>1743</b>	<b>1954</b>	<b>1063</b>	<b>1139</b>	<b>1288</b>	<b>240</b>	<b>238</b>	<b>276</b>	<b>357</b>	<b>366</b>	<b>390</b>
Pinioane casete de direcție	98	95	89	61	62	55	15	12	14	22	21	20
Componente ștergătoare de parbriz	304	274	265	230	211	207	38	32	30	36	31	28
Ansamble mecano - sudate	136	152	166	105	121	134	13	13	13	18	18	19
Componente pentru turbosuflete	141	109	117	85	62	71	28	26	26	28	21	20
Componente instalații climatizare	26	23	22	15	14	13	6	4	4	5	5	5
Valve	0	47	50		34	34		10	13		3	3
Componente sisteme de injecție	26	64	96	17	44	68	3	6	12	6	14	16
Corp injector	456	559	640	311	397	455	85	98	112	60	64	73
Alte produse și servicii	473	420	509	239	194	251	52	37	52	182	189	206
	<b>2014</b>			<b>2015</b>			<b>2016</b>					
MDP	1.063	64,04%		MDP	1.139	65,35%		MDP	1.288	65,92%		
MIP,D	240	14,46%		MIP,D	238	13,65%		MIP,D	276	14,12%		
TESA	357	21,51%		TESA	366	21,00%		TESA	390	19,96%		
<b>TP</b>	<b>1.660</b>	<b>100,00%</b>		<b>TP</b>	<b>1.743</b>	<b>100,00%</b>		<b>TP</b>	<b>1.954</b>	<b>100,00%</b>		



■ muncitori direct productivi  
■ muncitori indirect productivi  
■ TESA



Din analiza evoluției numărului mediu de personal înregistrat în anul 2016 comparativ cu anii precedenți 2015 și 2014 putem evidenția următoarele:

-  numărul mediu de personal înregistrat în anul 2016 a crescut la total personal de la 1.743 salariați existenți în 2015 la 1.954, înregistrați în anul 2016, ca urmare a creșterii producției marfă fabricate și a creșterii cifrei de afaceri;
-  creșterea înregistrată la muncitorii direct productivi, (de la 1.139 la 1.288) a fost 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 2016 față de anii anteriori este prezentată în Tabelul 1.5.2.

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

ACTIVITĂȚI	2014	2015	2016
<b>TOTAL COMPA, din care:</b>	<b>253,69</b>	<b>275,63</b>	<b>326,85</b>
Pinioane casete de direcție - JTEKT	289,02	293,65	323,46
Componente ștergătoare de parbriz - Bosch	400,41	433,83	400,78
Ansamble mecano-sudate	186,33	168,85	169,20
Componente pentru turbosuflete - Honeywell	508,86	510,41	593,80
Componente instalație climatizare - Daikin	256,68	231,76	229,28
Valve - Delphi	-	228,80	1844,55
Componente sisteme de injecție - Bosch Rail	528,15	590,90	695,60
Corp injector - Delphi	237,63	275,41	303,82
Alte produse și servicii	95,60	57,01	56,86




Productivitatea muncii realizată în anul 2016 de 326,85 mii lei/angajat este mai mare decât cea realizată în anul 2015 (275,63 mii lei / angajat / an), precum și cea realizată în 2014 (263,69 mii lei / angajat / an).




Un aport important în creșterea productivității muncii în anul 2016 față de anii anteriori 2015 și 2014 îl are produsul *sisteme de injecție - Bosch Rail* din cadrul sistemului de injecție Bosch cu productivitate/angajat (695,60 mii lei/angajat) mult peste media realizată pe total COMPA dar și mult superioară celorlalte grupe de produse. Totodată produsul “*valve*” a avut o creștere substanțială datorită faptului că transferul fabricației s-a produs în a doua parte a anului 2015.

#### 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 2016 în domeniul calității și mediului:

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

-  ISO 9001 pentru produsele și procesele din afara domeniului auto - Certificat Nr. 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;
-  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.

A continuat implementarea standardului ISO 26000 și a fost elaborat Ghidul „Managementul Responsabilității Sociale COMPA”.






În vederea alinierii la cerințele noului standard ISO 9001, a fost elaborat un „Ghid pentru evaluarea riscurilor și oportunităților”.

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 buneii implementări și funcționării 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 **39 PPM**, prin reducerea produselor neconforme reclamate de către clienți, dar și prin rezolvarea în timp real a reclamațiilor de calitate, ceea ce a dus la creșterea satisfacției acestora în raport cu produsele și serviciile COMPA.

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








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

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

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






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

În anul 2016 s-au realizat 47 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 738.943 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 2016.

### 1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.

În cursul anului 2016 și în anii anteriori 2015 respectiv 2014, 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	2014	2015	2016
1. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	7.493,2	8.455,4	9.048,5
2. Cifra de afaceri	421.121,8	480.430,8	638.659,6
3. Pondere (Rând 1 / Rând 2)x100	1,78	1,76	1,42

În privința introducerii proceselor noi sau perfecționate și în anul 2016 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.

Au fost omologate produse noi în domeniul componentelor pentru *injectoare* 6 (șase) reperi destinate vehiculelor comerciale, client Delphi.

**Procese și materiale noi.** Au fost realizate și testate în faza de prototip 8(opt) reperi. Pentru absorbția creșterilor de capacitate au fost achiziționate cupatoare de tratament termic pentru carburare, carbonitrurare și revenire.

În cadrul fabricației de prinderi și ștergătoare de parbriz au fost omologate un număr de 11(unsprezece) tipodimensiuni de prinderi și 46 (patruzeci și șase) de lame ștergător, destinate clientului Bosch Belgia.

Portofoliul de piese pentru sistemul de direcție a crescut cu încă patru tipodimensiuni de pinioane destinate clientului JTEKT. De asemenea au fost realizate și prototipuri pentru alte tipuri de pinioane.

Procesul de debavurare piese în flux de particule abrazive, este reprezentat de echipamentul achiziționat de la firma OTEC, și este destinat eliminării bavurilor în faza de eboș sau finisaj.

În atelierul de piese forjate a fost elaborată documentația tehnică, realizându-se teste tehnologice pentru reperi de tip flanșă, pipe respectiv pinioane, destinate clienților Honeywell și Renault.

Rampa comună "Common Rail" este reprezentată de 13(treizece) tipodimensiuni de prototipuri destinate clientului Bosch.

În cadrul atelierului de mecano-sudate, au fost realizate un număr de 43(patruzeci și trei) subansambluri și piese singulare în regim de prototip, destinate clienților Haulotte, Emerson, Hutchinson, Gonzales respectiv Fritzmeier.

În vederea adaptării la cerințele pieței și clienților au fost realizate teste de validare pentru acoperirea de protecție a bridei și deflectorului cu ZnNi. Validarea se va finaliza în prima parte a anului 2017.





A fost elaborată documentația tehnică și realizate testele funcționale și de anduranță pentru fulia pompei de apă, destinată echipării motoarelor pentru Renault, Nissan și Daimler.

## **1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului**

Managementul riscului este o parte componentă a managementului firmei, fiind un proces permanent de analiză a factorilor potențiali ce pot acționa pe parcursul desfășurării activității firmei. Riscurile trebuie cunoscute, trebuie înțelese de deplin, domeniul de acțiune a lor în vederea luării măsurilor ce se impun pentru anihilarea sau diminuarea efectului acestora.



### **1.8.1. Riscuri legate de activitatea de vânzări**

Cu toate că la majoritatea domeniilor de activitate ale firmei, în cursul anului 2016 au existat creșteri ale volumelor comandate, față de anul precedent, având în vedere efectele acestui risc în următorii ani, au fost luate următoarele măsuri:

-  ofertarea prețului către clienții tradiționali ai firmei pentru un număr însemnat de referințe, cu impact asupra asigurării încărcării capacităților de producție. Transmiterea unor prețuri corelate, competitive care să permită nominalizarea firmei în calitate de furnizor pentru produse noi;
-  prelungirea contractelor actuale de vânzări ale produselor principale
-  îmbunătățirea calității în vederea reducerii reclamațiilor de la client și evitarea refuzurilor de plată a produselor livrate;
-  perfecționarea sistemului logistic în scopul livrării produselor la termenele solicitate de către client.

### **1.8.2. Riscul privind nivelul prețului de vânzare negociat**

Procesul de negociere a prețurilor în industria auto este complex și cu foarte multe riscuri. Nivelul prețului oferit unui client ar putea avea următoarele riscuri:






-  prețurile negociate sunt mai mici decât nivelul costurilor și în acest context s-au luat următoarele măsuri de atenuare a efectului prin: reducerea costurilor de fabricație prin creșterea productivității muncii la fiecare referință și operație tehnologică; intervenții la furnizori pentru modificări ale prețului de livrare a materialului sau semifabricatului; reorganizări ale fluxurilor de fabricație pentru optimizarea încărcării mașinilor și echipamentelor și evitarea cumpărării de mașini noi;
-  prețurile transmise la clienți ar putea putea fi mai mari decât nivelul acestora pe piață, astfel încât clientul ar putea nominaliza pentru fabricarea acestor referințe un alt furnizor. În scopul prevenirii unei astfel de situații în momentul ofertării trebuie să se țină seama de următoarele cerințe ale clientului, în domeniul auto: prețul trebuie să fie comparabil cu cel al unui produs asemănător sau similar; evoluția prețului trebuie să fie în sens descrescător de la un an la altul, cerință cunoscută și aplicată în industria auto; termenele de plată să fie cât mai atractive.

### **1.8.3. Riscul de credit**

În anul 2016, liniile de credit angajate la bănci au fost accesate la un nivel mai redus decât în anul anterior astfel încât acest tip de risc n-a creat presiune asupra activității firmei, știind că nivelul de satisfacție al băncilor a fost mai mare cunoscând că nivelul creditelor accesate a fost mai mic în condițiile în care cifra de afaceri a avut o creștere mare (în 2016). Prin urmare costul creditării a fost redus/cifra de afaceri realizată față de anii anteriori.




#### **1.8.4. Riscul de insolvabilitate**

Impactul acestei categorii de risc a fost redus sau chiar eliminat ca urmare a măsurilor luate, astfel:

-  gradul de profitabilitate a crescut față de anii anteriori;
-  nivelul cifrei de afaceri a avut deasemenea o creștere semnificativă;
-  partenerii de afaceri sunt firme prestigioase din domeniul auto, care nu au probleme privind plata la termen a produselor fabricate și livrate, sunt firme solide din punct de vedere financiar;
-  livrarea produselor la clienții nerecunoscuți care au oricum o pondere nesemnificativă se face doar cu asigurarea instrumentelor de plată (bilet la ordin sau CEC)
-  creșterea ponderii cifrei de afaceri cu firmele Delphi, Bosch, firme multinaționale cu o situație financiară bună.

#### **1.8.5. Riscul valutar**

Riscul valutar a avut un impact nesemnificativ în cursul anului 2016 din următoarele motive:

-  nivelul liniilor de credit accesate a fost în scădere față de anul precedent;
-  liniile de credit sunt contractate în Euro și ponderea covârșitoare a materialelor se achiziționează în euro;
-  prețurile cu clienții și cu furnizorii sunt negociate tot în euro.

#### **1.8.6. Riscul de dezvoltare și de investiții**

În cursul anului 2016 valoarea investițiilor realizate au fost semnificativ mai mici decât nivelul acestora realizat în anul anterior. Pe de altă parte investițiile realizate au fost orientate cu precădere pentru achiziția de mașini și echipamente în scopul de a beneficia de facilitate guvernamentală de “scutire de impozit pe profitul reinvestit”.

Investițiile mari realizate în anul precedent 2015 au avut un impact semnificativ asupra creșterii cifrei de afaceri în anul 2016.

#### **1.8.7. Riscul de furt**

Cu toate măsurile luate prin extinderea rețelei de camere de supraveghere în toate sectoarele de producție, în cursul anului 2016 a fost consemnat un eveniment de furt de materiale. Deși făptașul a fost găsit, din păcate materialul a fost plasat deja fără a mai putea fi recuperat. Cazul este în cercetare la Poliție.

Prin urmare, în acest domeniu mai trebuie acționat știind că firma are o suprafață și un perimetru mare, cu vulnerabilitate de supraveghere.

### **1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății**

#### **a) Prezentarea și analiza 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 2016, comparativ cu anul anterior (2015) putem aprecia că nu au existat evenimente sau factori de incertitudine cu impact asupra lichidității firmei.

Așa cum am mai arătat, managementul firmei a decis continuarea procesului de dezvoltare a firmei bazat pe un program crescut de investiții, pentru asigurarea de capacități noi de producție sau de dezvoltare a celor existente și care în final asigură o creștere a cifrei de afaceri. Finanțarea investițiilor este asigurată din resurse proprii.

Produsele realizate în cadrul firmei au desfacerea asigurată, pentru majoritatea produselor există contracte sau scrisori de nominalizare.



În cadrul firmei este implementat un program concret și permanent de încasare a creanțelor de la client, fiind nominalizate persoane la fiecare centru de profit pentru urmărirea încasării facturilor.

A fost, de asemenea, descentralizată responsabilitatea gestionării și optimizării tuturor categoriile de stocuri de materiale, produse în curs de fabricație și produse finite, către centrele de profit, asigurând o mai mare responsabilitate a persoanelor din cadrul atelierelor de fabricație.

Toate aceste acțiuni de optimizare a mărimii stocurilor și al creanțelor au un impact pozitiv asupra poziției sănătății financiare și a lichidității firmei, a utilizării judicioase a resurselor financiare ale COMPA.









**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 2016 cheltuielile pentru investiții realizate, în cuantum de 59,75 mil. lei (13,4 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 2016 au fost puse în funcțiune și au fost modernizate active corporale în valoare totală de 74.720.045 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 2016 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 "NACIR -2014/113345 "Inovații verzi în acoperiri de suprafață în industria auto - Green Industry-România" au fost puse în funcțiune în anul 2016 următoarele echipamente:

-  Linie tratament Zn-Ni
-  Stație de tratare ape uzate (stația de tratare și pompă pneumatică)
-  Instrument de măsură-analizor X-RAY
-  Amenajare Hală Galvanizare (lucrări amenajare FARBEN, instalație compensare aer exhaustat)
-  Rafturi galvanizate cu bazine de retenție
-  Recipient de stocare apă
-  Kit celulă HULL

Valoarea subvenționată a acestor echipamente a fost de 6,5 mil. 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 2016 comparativ cu anii 2015 și 2014 este prezentată mai jos:

Tabelul 1.9.c.

EXPLICAȚIE	2014		2015		2016	
	Lei	Pondere în total %	Lei	Pondere în total %	Lei	Pondere în total %
Cifra de afaceri netă	421.121.804	91,00	480.430.751	97,69	638.659.554	97,54
Producția vândută	410.674.824	89,03	473.454.380	96,27	626.790.825	95,73
Venituri din vânzarea mărfurilor	9.914.782	2,15	4.861.998	0,99	11.558.720	1,77
Venituri din subvenții pentru exploatare	532.199	0,12	2.114.373	0,43	310.009	0,05
Alte venituri din exploatare	2.455.880	0,53	2.326.153	0,47	6.953.553	1,06
Producția de imobilizări	5.775.918	1,25	9.024.078	1,84	9.125.456	1,84
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>429.353.602</b>	<b>100,00</b>	<b>491.780.982</b>	<b>100,00</b>	<b>654.738.563</b>	<b>100,00</b>

## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

### 2.1. Amplasare și caracteristici ale capacităților de producție

COMP A 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	2014	2015	2016	%	
				2016 / 2015	2016 / 2014
Terenuri și construcții	187.798.079	138.766.021	153,082,680	110.32	81.51
Instalații tehnice și mașini	79.935.209	152.656.347	184,942,627	121.15	231.37
Alte instalații, utilaje, mobilier	242.625	257.991	251,301	97.41	103.58
Imobilizari corporale în curs	39.931.707	43.462.372	19,674,324	45.27	49.27
<b>TOTAL</b>	<b>307.907.620</b>	<b>335.142.731</b>	<b>357,950,932</b>	<b>106.81</b>	<b>116.25</b>

Clădirile și terenurile din COMP A au fost evaluate la 31.12.2015 de către un evaluator autorizat independent, iar în cursul anului 2016 modificările s-au produs prin punerea în funcțiune a unor investiții efectuate la clădirile existente, în special la imobilizările corporale, conducând la creșterea cu peste 10% a activelor imobilizate la categoria Terenuri și construcții.

Creșteri mai semnificative a activelor imobilizate sunt înregistrate la grupa Instalații tehnice și mașini, care au înregistrat o creștere de peste 21%, în 2016 față de 2015, ca urmare a punerii în funcțiune a unor mașini și echipamente asigurate prin investiții, de aproximativ 65 mil. lei

Imobilizările în curs au scăzut semnificativ ca urmare a punerii în funcțiune în cursul anului 2016, a unui volum mare de clădiri, mașini și echipamente achiziționate prin investiții.

## 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		
	2014	2015	2016
<b>Construcții</b>			
- valoare de inventar	61.136.107	95.256.860	104.711.264
- valoare ramasă	57.402.495	95.256.860	100.968.824
- uzura	3.733.612	0	3.742.440
- grad de uzură	6,11	0,00	3,57
<b>Echipamente și autovehicule</b>			
- valoare de inventar	294.592.728	387.795.262	447.813.928
- valoare ramasă	79.935.209	152.656.347	184.942.627
- uzura	214.657.519	235.138.915	262.871.301
- grad de uzură	72,87	60,63	58,70
<b>Alte imobilizari corporale</b>			
- valoare de inventar	1.073.571	1.158.128	1.216.618
- valoare ramasă	242.625	257.991	251.301
- uzura	830.946	900.137	965.317
- grad de uzură	77,40	77,72	79,34

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

COMPA deține în proprietate 323.407mp teren intabulat și nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale, respectiv asupra terenurilor, clădirilor sau mașinilor și echipamentelor și nici litigii cu terțe persoane legate de teren, clădiri și respectiv mașini și echipamente.

## 3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

### 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 31.12.2016 societatea avea 6.559 de acționari, persoane fizice și juridice, române și străine.

Structura acționarului este prezentată în continuare. Sursa informației: Depozitarul Central S.A.București.

ACȚIONARUL	NUMAR ACȚIUNI	%
<b>Asociația Salariaților COMPA S.A. Sibiu</b>	<b>119.474.505</b>	<b>54,5992</b>
<b>PERSOANE JURIDICE, din care:</b>		
- române	58.178.960	26,5875
- străine	21.882.151	10,0000
<b>PERSOANE FIZICE, din care:</b>		
- române	18.984.493	8,6758
- străine	300.929	0,1375
<b>TOTAL</b>	<b>218.821.038</b>	<b>100,0000</b>



**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.**

Societatea COMPA 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 2016, societatea COMPA 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 COMPA S A. Sibiu, firma RECASERV S.R.L. Sibiu, afiliată firmei COMPA, deține un număr de 649.100 acțiuni, 0,2966% din capitalul social al firmei COMPA.






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






**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 detinătorii de astfel de valori mobiliare**

Societatea COMPA 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 2016 nu s-a mai apelat la nici una din aceste două soluții de finanțare și au fost utilizate doar surse proprii de finanțare.






## **4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII**

Conducerea societății COMPA 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;
-  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;

-  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;

-  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	67	Inginer	43	Președinte CA / director executiv	27 ani
2	MICLEA Ioan	72	Economist	43	Membru / director executiv	27 ani
3	MAXIM Mircea-Florin	58	Inginer	35	Membru neexecutiv	12 ani
4	BENCHEA Cornel	54	Economist	32	Membru / președinte comitet audit	10 ani
5	VELȚAN Ilie-Marius	42	Economist	19	Membru comitet audit	4 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:

COMP A - IT S.R.L.  
 COMP A EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.  
 RECASERV S.R.L.  
 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
4	Băiașu Dan-Nicolae	Director Cumpărări

Nr. crt.	NUMELE ȘI PRENUMELE	FUNCȚIA
5	Bucur Tiberiu-Ioan	Director Vânzări
6	Acu Florin-Ștefan	Director Tehnic
7	Muntenaș Bogdan-Vasile	Director Logistică
8	Țuicu 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	Herban Dorin-Adrian	Director Inginerie Industrială
14	Oprîțoiu Dumitru	Ing. Șef Baza Energetică
15	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 careia 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 firmei COMPA, cât și indirect prin cotele deținute în cadrul Asociației Salariaților COMPA - principalul acționar al firmei COMPA.

**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	2014	2015	2016		% 2016 / 2015 BVC	% 2016/ 2015	% 2016/ 2014
			BVC	Realizat			
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL, din care:</b>	<b>319.275.439</b>	<b>344.818.525</b>	<b>351.228.044</b>	<b>364.333.991</b>	<b>103,73</b>	<b>105,66</b>	<b>114,11</b>
Imobilizări necorporale	4.480.741	4.249.508	5.000.000	3.702.191	74,04	87,12	82,62
<b>Imobilizări corporale, din care:</b>	<b>306.882.620</b>	<b>296.837.486</b>	<b>303.311.661</b>	<b>316.711.090</b>	<b>104,42</b>	<b>106,7</b>	<b>103,2</b>
Terenuri și construcții	186.773.079	106.141.661	106.141.661	111.842.837	105,37	105,37	59,88
Instalații tehnice și mașini	79.935.209	152.656.347	160.450.000	184.942.627	115,26	121,15	231,37

DENUMIRE INDICATOR	2014	2015	2016		%	%	%
			BVC	Realizat	2016 / 2015 BVC	2016/ 2015	2016/ 2014
Alte instalații, utilaje și mobilier	242.625	257.991	220	251.301	114,23	97,41	103,58
Imobilizări corporale în curs	39.931.707	37.781.487	36.500.000	19.674.325	53,9	52,07	49,27
<b>Investiții imobiliare</b>	<b>1.025.000</b>	<b>38.305.245</b>	<b>38.305.245</b>	<b>41.239.842</b>	<b>107,66</b>	<b>107,66</b>	<b>4.023,40</b>
<b>Imobilizări financiare</b>	<b>2.584.578</b>	<b>2.584.578</b>	<b>1.876.784</b>	<b>1.769.430</b>	<b>94,28</b>	<b>68,46</b>	<b>68,46</b>
<b>Alte active financiare</b>	<b>24.354</b>	<b>107.354</b>		<b>107.354</b>		<b>100</b>	<b>440,81</b>
<b>Creanțe din proiecte europene</b>	<b>487.347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Creanțe privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>3.790.799</b>	<b>2.734.354</b>	<b>2.734.354</b>	<b>804.084</b>	<b>29,41</b>	<b>29,41</b>	<b>21,21</b>
<b>B. ACTIVE CURENTE TOTAL, din care:</b>	<b>139.635.852</b>	<b>219.852.409</b>	<b>234.945.063</b>	<b>202.671.111</b>	<b>86,26</b>	<b>92,19</b>	<b>145,14</b>
Stocuri	59.973.203	91.951.077	102.500.000	91.649.476	89,41	99,67	152,82
<b>Creanțe, din care</b>	<b>77.577.271</b>	<b>112.737.493</b>	<b>130.600.000</b>	<b>109.992.087</b>	<b>84,22</b>	<b>97,56</b>	<b>141,78</b>
Creanțe comerciale și similare	73.794.803	103.061.551	123.600.000	102.977.846	83,32	99,92	139,55
Alte creanțe	1.221.351	2.874.255	7.000.000	6.991.603		243,25	572,45
Creanțe din proiecte europene	2.561.117	6.801.687		22.638		0,33	0,88
Cheltuieli în avans	1.275.517	420.178	400.000	423.937	105,98	100,89	33,24
Casa și conturi la bănci	809.861	14.743.661	1.445.063	605.611	41,91	04,11,2017	74,78
<b>C. DATORII MAI MICI DE UN AN, total, din care:</b>	<b>75.736.632</b>	<b>122.611.137</b>	<b>119.223.079</b>	<b>123.283.012</b>	<b>103,41</b>	<b>100,55</b>	<b>162,78</b>
Datorii comerciale și similare	65.504.669	106.113.839	104.000.000	109.161.283	103,41	100,55	162,78
Datorii privind impozitul pe profit curent	466.341	6.559	0	165.379	104,96	102,87	166,65
Alte datorii	7.020.622	11.067.660	9.800.000	9.240.256		2,521,41	
Venituri în avans și subvenții pentru investiții mai mici de un an	2.745.000	5.423.079	5.423.079	3.733.494	94,29	83,49	131,62
Provizioane mai mici de un an	0	0	0	985.600	68,84	68,84	136,01
<b>D. DATORII MAI MARI DE UN AN, total, din care:</b>	<b>59.119.505</b>	<b>125.456.251</b>	<b>109.344.552</b>	<b>77.558.265</b>	<b>70,93</b>	<b>61,82</b>	<b>131,19</b>
Datorii financiare	44.305.153	90.552.975	80.000.000	46.733.495	58,42	51,61	105,48
Alte datorii	118.196	0		0			0
Venituri în avans și subvenții pentru investiții mai mari de un an	14.560.511	34.767.631	29.344.552	30.689.125	104,58	88,27	210,77
Provizioane mai mari de un an	135.645	135.645	0	135.645		100,00	100,00
<b>E. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	<b>324.055.154</b>	<b>316.603.546</b>	<b>357.605.476</b>	<b>366.160.825</b>	<b>102,39</b>	<b>115,65</b>	<b>112,99</b>
Capital social	21.882.104	21.882.104	21.882.104	21.882.104	100,00	100,00	100,00
Rezerve din reevaluare	166.037.208	82.151.679	82.151.679	82.062.778	99,89	99,89	49,42
Alte rezerve	73.775.864	125.281.903	165.062.563	153.826.098	80,68	122,78	208,5
Ajustări alte rezerve	23.122.057	23.122.057	23.122.057	23.122.057	100,00	100,00	100,00
Rezultatul reportat	15.351.791	65.387.073	65.387.073	64.254.704		98,27	418,55

DENUMIRE INDICATOR	2014	2015	2016		%	%	%
			BVC	Realizat	2016 / 2015 BVC	2016/ 2015	2016/ 2014
Rezultatul exercițiului	23.886.130	27.133.356	39.780.660	51.627.557	129,78	190,27	216,14
<b>Repartizarea profitului</b>	<b>0</b>	<b>28.354.626</b>	<b>39.780.660</b>	<b>30.614.473</b>			

În anul 2016, ca urmare a unui control ITM, Societatea a procedat la recalcularea salariilor datorate personalului pentru orele suplimentare prestate în anul 2015. În urma acestor recalculări au rezultat cheltuieli suplimentare cu salariile și cu asigurările și protecția socială. De asemenea, a fost recalculat și impozitul pe profit aferent anului 2015. Cheltuielile suplimentare aferente anului 2015 au fost înregistrate în anul 2016 pe seama rezultatului reportat provenit din corectarea erorilor. Pentru a se asigura comparabilitate datelor, informațiile aferente anului 2015 prezentate în situațiile financiare la 31.12.2016 au fost ajustate cu aceste modificări, după cum urmează:

- Cheltuieli cu beneficiile angajaților: plus 1.138.227 lei
- Alte cheltuieli din exploatare: plus 274 lei
- Cheltuiala cu impozitul pe profit curent: plus 82.769 lei
- Profitul net al perioadei: minus 1.221.270 lei

În structura bilanțului, cu deosebire la grupa *Active imobilizate* în cursul anului 2016 au avut loc modificări semnificative față de anul precedent, astfel:

În structura elementelor de patrimoniu, respectiv a bilanțului au avut loc importante modificări la 31.12.2016 față de 31.12.2015 și respective 31.12.2014, astfel:

#### **Activele imobilizate**

La categoria terenuri și construcții nu s-a făcut reevaluare în cursul anului 2016, știind că ultima reevaluare realizată de către un evaluator autorizat a fost întocmită la 31.12.2015; creșterile înregistrate la grupa imobilizări corporale sunt rezultatul punerilor în funcțiune în special la *Instalații tehnice și mașini* unde creșterea înregistrată în anul 2016 față de anul precedent este de 21,15%, iar față de anul 2014 de 23,37%.

Creșterile semnificative la această grupă sunt efectul punerilor în funcțiune a acestor active, asigurate ca urmare a amplului program de investiții realizat în anii 2015 și 2016.

În ansamblu *Imobilizările corporale* au crescut în anul 2016 cu 6,7% față de anul precedent.

#### **Activele curente**

În pofida creșterii cu 33% a cifrei de afaceri în anul 2016 comparativ cu anul 2015 *activele curente* au scăzut la nivel de 92,19% din valoarea înregistrată în anul precedent.

Scăderea tuturor categoriilor de *stocuri* precum și a *crențelor* este rezultatul măsurilor managementului firmei care a urmărit cu precădere utilizarea judicioasă a resurselor de orice fel și cu deosebire a resurselor încorporate în *activele curente: stocuri, creanțe, etc.*

#### **Datoriile mai mici de un an**

Datoriile mai mici de un an, pe total 2016 s-au menținut aproximativ la nivelul anului precedent, din care *datoriile comerciale* au înregistrat o creștere mică de 2,87% deși cifra de afaceri a avut o creștere majoră.

#### **Datoriile mai mari de un an**

Datoriile mai mari de un an înregistrate pe anul 2016 au reprezentat doar 61,82% din cele ale anului 2015. Reducerea datoriei este efectul:

- vânzării titlurilor de participare deținute la firma mixtă ThyssenKrupp Bilstein Compa, de la începutul anului 2016, în valoare de peste 12,8mil. Lei
- măsurilor de reducere a costurilor cu impact în *contul de profit și pierdere*, respectiv *profitului net* care a înregistrat o creștere de cca.90%

Reducerea impozitului pe profitul reinvestit cu impact asupra *profitului net*.

### Capital și rezerve

Creșterea *capitalurilor proprii* în anul 2016 cu 15,65% fata de anul 2015 este influențată cu deosebire de creșterea *profitului net* cu cca.90% (reflectată în rezultatul exercițiului)

- 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 2014 - 2016 se prezintă astfel:

Tabelul 5.b

DENUMIRE INDICATOR	2014	2015	2016		% 2016 / 2016 BVC	% 2016/ 2015	% 2016/ 2014
			BVC	Realizat			
<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	421.121.804	480.430.751	551.800.000	638.659.554	115,74	132,93	151,66
export	292.345.157	341.223.964	427.200.000	483.247.663	113,12	141,62	165,3
% în cifra de afaceri	69,42	71,02	77,42	75,67			
Alte venituri din exploatare	8.231.798	11.350.231	8.200.000	16.079.009	196,09	141,66	195,33
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>429.353.602</b>	<b>491.780.982</b>	<b>560.000.000</b>	<b>654.738.563</b>	<b>116,92</b>	<b>133,14</b>	<b>152,49</b>
Costuri materiale	230.988.380	273.101.993	322.600.000	389.441.696	120,72	142,6	168,6
% în total venituri	53,03	54,15	55,05	57,43			
Costuri cu energia	20.744.871	22.136.476	24.900.000	25.048.711	100,6	113,16	120,75
% în total venituri	4,76	4,39	4,25	3,69			
Cheltuieli cu salariile	89.219.750	101.916.324	110.200.000	115.823.029	105,1	113,65	129,82
% în total venituri	20,48	20,21	18,80	17,08			
Amortizare și deprecieri imobilizări corporale	89.219.750	101.916.324	110.200.000	115.823.029	121,22	145,74	132,87
% în total venituri	6,37	5,01	5,19	5,43			
Alte cheltuieli din exploatare	29.495.572	35.184.426	36.500.000	44.612.839	122,23	126,8	151,25
% în total venituri	6,77	6,98	6,23	6,58			
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>398.182.933</b>	<b>457.624.572</b>	<b>524.600.000</b>	<b>611.777.321</b>	<b>116,62</b>	<b>133,69</b>	<b>153,64</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>31.170.669</b>	<b>34.156.410</b>	<b>35.400.000</b>	<b>42.961.242</b>	<b>121,36</b>	<b>125,78</b>	<b>137,83</b>
Cheltuieli cu dobânzile	963.897	791.592	900.000	683.219	75,91	86,31	70,88
% în total venituri	0,22	0,16	0,15	0,10			
Alte cheltuieli financiare	7.792.085	16.372.691	17.315.148	12.184.004	70,37	74,42	156,36
% în total venituri	1,79	3,25	2,95	1,80			
<b>Total cheltuieli financiare</b>	<b>8.755.982</b>	<b>17.164.283</b>	<b>18.215.148</b>	<b>12.867.223</b>	<b>70,64</b>	<b>74,97</b>	<b>146,95</b>
Venituri din dobânzi	4.444.00	1.904.00	50	40.010.00	80,02	2,101,37	900,32
Alte venituri financiare	6.190.248	12.559.715	25.977.808	23.288.166	89,65	185,42	376,21
<b>Total venituri financiare</b>	<b>6.194.692</b>	<b>12.561.619</b>	<b>26.027.808</b>	<b>23.328.176</b>	<b>89,63</b>	<b>185,71</b>	<b>376,58</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>-2.561.290</b>	<b>-4.602.664</b>	<b>7.812.660</b>	<b>10.460.953</b>	<b>133,9</b>	<b>-227,28</b>	<b>-408,43</b>

DENUMIRE INDICATOR	2014	2015	2016		% 2016 / 2016 BVC	% 2016/ 2015	% 2016/ 2014
			BVC	Realizat			
<b>Venituri totale</b>	435.548.294	504.342.601	586.027.808	678.066.739	115,71	134,45	155,68
<b>Cheltuieli totale</b>	406.938.915	474.788.855	542.815.148	624.644.544	115,08	131,56	153,5
<b>Rezultat brut</b>	28.609.379	29.553.746	43.212.660	53.422.195	123,63	180,76	186,73
% în total venituri	6,66	6,01	7,72	8,16			
<b>Impozit pe profit curent</b>	4.511.241	1.273.504	3.432.000	1.934.646	56,37	151,92	42,89
Rata impozitului pe profit curent	15,77	4,31	7,94	3,62			
<b>Impozit pe profit amânat</b>	212.008	1.146.888		-140.008		-12,21	-66,04
<b>Rezultat net</b>	23.886.130	27.133.354	39.780.660	51.627.557	129,78	190,27	216,14

În anul 2016, ca urmare a unui control ITM, Societatea a procedat la recalcularea salariilor datorate personalului pentru orele suplimentare prestate în anul 2015. În urma acestor recalculări au rezultat cheltuieli suplimentare cu salariile și cu asigurările și protecția socială. De asemenea, a fost recalculat și impozitul pe profit curent aferent anului 2015, ca urmare a cheltuielilor suplimentare menționate mai sus, pe de o parte, și, pe de altă parte, datorită reconsiderării sumelor reprezentând "Elemente similare veniturilor" și "Alte deduceri-amortizare fiscală" luate inițial în calcul la determinarea impozitului pe profit.

Cheltuielile suplimentare aferente anului 2015 au fost înregistrate în anul 2016 pe seama rezultatului reportat provenit din corectarea erorilor. Pentru a se asigura comparabilitatea datelor, informațiile aferente anului 2015 prezentate în situațiile financiare la 31.12.2016 au fost ajustate cu aceste modificări, după cum urmează:

- Creanțe comerciale și alte creanțe: minus 77.397 lei
- Rezerve : minus 1.221.270 lei
- Alte datorii: plus 1.137.314 lei
- Datorii privind impozitele curente: plus 6.559 lei

În tabelul de mai sus, se poate observa o evoluție pozitivă a tuturor indicatorilor din *Contul de profit și pierdere* realizat în anul 2016 comparativ cu anii 2015 și 2014:



*Veniturile din exploatare* în anul 2016 au crescut față de perioada similară a anului precedent cu peste 33%, iar *cifra de afaceri* cu aproape 33%. Aceste creșteri semnificative ale *veniturilor din exploatare* și ale *cifrei de afaceri* sunt rezultatul următoarelor măsuri:

- Transferul fabricației de componente pentru sistemul de injecție al autocamioanelor și autoutilitarelor de la Delphi Anglia la COMPA;
- Creșterea capacității de producție cu peste 80% în anul 2016 pentru fabricația de componente de injecție tip Bosch Rail;
- Asimilarea în fabricație a unor noi generații de componente pentru mașini de ridicat de tip Haulotte;
- Creșterea cererilor de corp injector pentru autoturisme de la Delphi;



*Cheltuielile din exploatare* înregistrate în 2016 comparativ cu 2015 au avut o evoluție corelată cu cea a *veniturilor din exploatare*.



*Profitul net* realizat în 2016 a crescut cu 90% față de 2015, fiind influențat de:

- Un profit de 12 mil. lei din vânzarea titlurilor de participație deținute la firma ThyssenKrupp Bilstein Compa S.A.Sibiu;



- Măsurile de reducere a costurilor luate de către managementul COMPA
- Facilitățile legate de care a beneficiat COMPA prin reducerea impozitului pe profitul reinvestit în anul 2016;
- Creșterea cu aproape 33% a cifrei de afaceri.

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	2014	2015	2016
Profit înainte de impozitare	28.609.379	29.553.748	53.422.195
Ajustări pentru elemente nemonetare	31.878.016	73.303.151	-775.648
Variația stocurilor	-12.879.426	-31.977.874	301.601
Variația creanțelor	17.250.758	-32.921.488	2.741.647
Variația obligațiilor	7.733.971	44.155.627	23.821.484
Plăți impozit profit	-4.511.241	-1.273.504	-1.934.646
Încasări dobânzi	4.444	1.905	40.010
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale și plăți avansuri pentru imobilizări	-60.317.578	-108.583.426	-59.754.999
Profit / pierdere din vânzări de imobilizări corporale și necorporale	105.799	32.407	32.407
Profit / pierdere din vânzări de imobilizări financiare	0	0	12.012.660
Variația creditelor și împrumuturilor	-8.972.716	46.247.822	-43.819.480
Plăți dobânzi	-963.897	-791.591	683.219
Profit / pierdere din diferențe de curs valutar	-1.601.838	-3.812.977	-908.500
Disponibilități bănești la începutul perioadei	4.474.190	809.861	14.743.661
Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	809.861	14.743.661	605.611
<b>Flux de numerar net</b>	<b>-3.664.329</b>	<b>13.933.800</b>	<b>-14.138.050</b>

În anul 2016, ca urmare a unui control ITM, Societatea a procedat la recalcularea salariilor datorate personalului pentru orele suplimentare prestate în anul 2015. În urma acestor recalculări au rezultat cheltuieli suplimentare cu salariile și cu asigurările și protecția socială. De asemenea, a fost recalculat, pe de o parte, și, pe de altă parte, datorită reconsiderării sumelor reprezentând "Elemente similare veniturilor" și "Alte deduceri-amortizare fiscală" luate inițial în calcul la determinarea impozitului pe profit.

Cheltuielile suplimentare aferente anului 2015 au fost înregistrate în anul 2016 pe seama rezultatului reportat provenit din corectarea erorilor. Pentru a se asigura comparabilitatea datelor, informațiile aferente anului 2015 prezentate în situațiile financiare la 31.12.2016 au fost ajustate cu aceste modificări, după cum urmează:

- Profitul înainte de impozitare: minus 1.138.501 lei
- Creșterea datoriei : plus 1.221.270 lei
- Impozitul pe profit plătit: plus 82.769 lei

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

-  Profitul înainte de impozitare care a crescut cu aprox.23,8 mil. euro;
-  Reducerea creanțelor și a împrumuturilor cu impact pozitiv asupra gradului de îndatorare;
-  Volumul investițiilor realizate de 59,75 mil. lei mai mici decât în anul anterior, când s-a înregistrat un record de 108,58 mil. lei

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

Începând cu anul 2010, COMPA s-a aliniat la cerințele Codului BVB, când a fost elaborat primul Regulament de Guvernanță 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 guvernanță 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 în totalitate.

COMPA s-a aliniat noilor cerințe adoptând noua formă a declarației privind Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanță Corporativă - anexată la prezentul raport.

### 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. Componenta consiliului este prezentată paragraful 4.1.

Atribuțiile principale ale Consiliului de Administrație sunt 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 administratori neexecutivi - independenți: dl.Benchea Cornel care este președintele comitetului de audit și dl.Velțan Ilie-Marius.

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 Guvernanță 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. Componenta conducerii executive și a managerilor pe funcțiuni este prezentată la paragraful 4.2.

### 6.3. Modul de desfășurare a Adunărilor Generale ale Acționarilor, 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.

Adunărilor generale ale acționarilor (ordinare 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.

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 participației 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](http://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 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](http://www.compa.ro) la secțiunea **Relatii pentru investitori - Adunarea generală a acționarilor**

### **6.5. Alte elemente de Guvernare 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 2016 următoarele raportări, transmise către BVB și ASF(CNVM), conform calendarului financiar și publicate pe website-ul societății [www.compa.ro](http://www.compa.ro)

-  Calendarul de comunicare financiară pentru anul 2016;
-  Raportul curent la 31.12.2015, privind tranzacțiile de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004;
-  Situațiile financiare preliminare pentru anul 2016;
-  Convocatorul Adunărilor Generale (Ordinare și Extraordinare) ale Acționarilor din data de 28.04.2016;
-  Hotărârile Adunărilor Generale (Ordinare și Extraordinare) ale Acționarilor din data de 28.04.2016;
-  Raportul anual 25, privind situațiile individuale;
-  Raportul anual 2015, privind situațiile consolidate;
-  Situațiile economico-financiare individuale la 31.12.2015;
-  Situațiile economico-financiare consolidate la 31.12.2015;
-  Bugetul de venituri și cheltuieli aferent anului 2016;
-  Convocatorul Adunării Generale Extraordinare din data de 13.06.2016
-  Hotărârile Adunării Generale Extraordinare din 13.06.2016
-  Raportul trimestrial (trimestrul I – 2016);








-  Raportul semestrial (semestrul I – 2016);
-  Raportul trimestrial (trimestrul III – 2016);
-  Raportul curent la 30.06.2016, privind tranzacțiile de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004;
-  Comunicatele privind disponibilitatea rapoartelor transmise.
-  Convocatorul Adunării Generale Extraordinare din data de 27.01.2017 – transmis în 23.12.2016

## 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. Responsabilitatea socială

Societatea COMPA aplică cu consecvență principii și reguli de responsabilitate socială care reflectă cerințele standardului SA 26000 dar și ale clienților:

-  Asumarea responsabilității referitoare la impacturile pe care le producem asupra societății, economiei și mediului;
-  Transparența deciziilor și a activităților noastre, care pot afecta societatea și mediul;
-  Respectarea și promovarea unui comportament etic: onestitate, echitate și integritate, ca valori care ne preocupă, în raport cu oamenii și mediul;
-  Respectul pentru interesele părților interesate de deciziile și activitățile noastre;
-  Asigurarea conformității la totalitatea legilor și reglementărilor aplicabile;
-  Respectarea normelor internaționale de comportament în afaceri;
-  Respectarea și promovarea drepturilor omului, pe care le considerăm inalienabile și având un caracter universal.

Linii directoare ca teme principale de acțiune sunt:

-  Asigurarea unui management organizațional ca mod de conducere și desfășurare a activităților într-o manieră etică și responsabilă;
-  Respectarea și promovarea drepturilor omului în sensul recunoașterii drepturilor tuturor ființelor umane, drepturi civile, politice, economice, sociale și culturale;
-  Aplicarea practicilor de muncă adecvate pentru asigurarea condiții de muncă și protecție socială conform standardelor și reglementărilor legale aplicabile;
-  Protejarea mediului ca mod de a răspunde provocărilor actuale de mediu și ca angajament de a aplica și promova practici responsabile de mediu, inclusiv prin încurajarea dezvoltării tehnologiilor ecologice;
-  Aplicarea de practici echitabile ca mod de conduită etică în relațiile cu alte organizații și persoane, respectând legile și reglementările naționale și internaționale aplicabile;
-  Responsabilitatea față de clienți și consumatori pentru asigurarea dreptul acestora referitor la securitatea de utilizare, informare, alegere, exprimare, corectare, educare, în raport cu produsele și serviciile furnizate de organizația noastră;
-  Implicarea în dezvoltarea comunității ca mod de recunoaștere că suntem parte a comunității, a drepturilor cuvenite membrilor acesteia, dar și a elementelor de cultură, religie, tradiție și istorie sau a parteneriatului cu aceasta.



**6.8. Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2016 – anexat.**

**DIRECTOR GENERAL**

Ioan DEAC

**DIRECTOR ECONOMIC,**

Ioan MICLEA

## ANEXE

### LA RAPORTUL ANUAL 2016

**Actul constitutiv al societății**, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea.

*Nu este cazul.*

**Contractele importante încheiate** în anul pentru care se face raportarea.

Contractele importante încheiate sunt prezentate în **Raportul curent la 31.12.2016**, privind tranzacțiile de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004.

**Actele de demisie / demitere**, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive.

Nu au existat situații de demisie / demitere din rândul membrilor Consiliului de Administrație sau a conducerii executive.

**Lista societăților controlate de COMPA**

TRANS C.A.S. S.R.L. Sibiu

COMPA - IT S.R.L. Sibiu

RECASERV S.R.L. Sibiu

COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L. Sibiu

**Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Governanță Corporativă**