



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



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



A.G.E.A.din data de 14.12.2015

NOTA

(punctul 1 de pe ordinea de zi)

Pe ordinea de zi AGEA la punctul 1 este menționată următoarea formulare:

1. Aprobarea vanzarii integrale a participatiei COMPA S.A. la capitalul social al societății ThyssenKrupp Bilstein Compa S.A., catre actionarul majoritar ThyssenKrupp Bilstein GmbH Germania .

Firma mixta ThyssenKrupp Bilstein Compa, a fost infiintata in anul 1996.

Societatea COMPA a participat in calitate de actionar la infiintarea firmei mixte ThyssenKrupp Bilstein Compa cu un aport in natura, respectiv active imobiliare constand in teren, cladiri si echipamente (utilaje, instalatii, scule).

Aportul societatii COMPA Sibiu la capitalul social al firmei mixte, inca de la infiintare si pana in prezent, este de 26.91%

Controlul asupra managementului firmei precum si posibilitatea luarii deciziilor necesare in procesul de administrare al firmei il are investitorul strain, care este actionarul majoritar al firmei mixte.

In cei aproape 20 de ani de la infiintarea firmei mixte, societatea COMPA nu a beneficiat de avantaje directe, exprimate in dividende, castigul major constand in faptul ca firma COMPA a devenit un furnizor semnificativ de componente si de utilitati la o firma care a cunoscut o crestere economica ulterioara importanta fata de anul de debut al fabricatiei acestei firme, beneficiind totodata si de alte avantaje cum ar fi: posibilitatea colaborarii cu un partener strain de la care a invatat foarte mult, precum si un castig in imagine ca urmare a asocierii cu un partener strain.

Datorita faptului ca nu a beneficiat de avantaje materiale directe (acces la dividende) precum si a faptului ca in anumite perioade firma mixta a inregistrat pierderi cu impact nefavorabil asupra bilantului consolidat, firma noastra COMPA Sibiu si-a exprimat prin diverse ocazii disponibilitatea a-si vinde participatia la aceasta firma mixta, catre partenerul majoritar german.

Pana in prezent nu a existat disponibilitate si nici interes din partea partenerului majoritar de a cumpara detinerile COMPA la firma mixta ThyssenKrupp Bilstein Compa.

In ultima perioada, cu deosebire din anul 2014, pe fondul cresterii oportunitatilor cifrei de afaceri ale firmei mixte ThyssenKrupp Bilstein Compa, prin extinderea productiei de amortizoare telescopice pentru piata pieselor de schimb, actionarul majoritar si-a exprimat disponibilitatea si interesul de a cumpara participatia firmei COMPA la capitalul social al firmei mixte ThyssenKrupp Bilstein Compa.

Motivele principale pentru care actionarul majoritar a solicitat cresterea participatiei sale la firma mixta sunt:

- Necesitatea majorarii capitalului social al firmei mixte, in scopul sustinerii financiare in aceasta perioada cand se intrevad sanse reale de crestere a afacerii;



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



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



Datorita faptului ca anumite decizii majore in activitatea firmei mixte, cum sunt: majorarea de capital sau schimbarea obiectului de activitate al firmei - conform actului constitutiv al firmei mixte, se pot lua doar cu majoritate de 75% , deci numai cu acordul COMPA, aceasta majorare de capital nu s-a putut realiza pana in prezent.

Firma noastra COMPA S.A.Sibiu s-a opus majorarilor de capital solicitate de catre actionarul majoritar datorita faptului ca nu avea garantia recuperarii acestor investitii suplimentare, controlul asupra firmei mixte fiind detinut de actionarul majoritar.

- In ultimele perioade cand firma mixta a inregistrat pierderi, acoperirea cu cash-flow necesar functionarii firmei era asigurat prin diferite forme de creditare de catre actionarul majoritar, fenomen agreat cu greu de actionarul majoritar.
- Detinerea majoritatii absolute asupra capitalului social al firmei mixte i-ar asigura un confort sporit investitorului majoritar in procesul de decizie.

In vederea asigurarii premiselor necesare transferului prin vanzare al participatiei COMPA la capitalul social al firmei mixte, partile au angajat un evaluator autorizat, desemnat de catre Registrul Comertului.

Pe baza rezultatelor reevaluarii activelor si pasivelor firmei mixte de catre firma de evaluare autorizata precum si a imputernicirii pe care o va primi in cadrul sedintei AGEA din data de 14.12.2015, Consiliul de Administratie COMPA va negocia un pret de vanzare al actiunilor pe care le detine la firma mixta ThyssenKrupp Bilstein Compa, la un nivel cat mai avantajos.

Președinte / Director General

Ioan DEAC

Director Economic,

Ioan MICLEA