



# RAPORT ANUAL CONSOLIDAT

**2015**

## CUPRINS

	Pag.
A. CADRUL LEGAL ȘI NECESITATEA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ANUALE CONSOLIDATE .....	2
B. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA ENTITĂȚILE DIN CADRUL GRUPULUI .....	3
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII GRUPULUI .....	6
1.1. Elemente de evaluare generală a Grupului .....	6
1.2. Elemente de evaluare generală a activității Grupului .....	8
1.3. Elemente de perspectivă privind activitatea Grupului .....	8
2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI .....	9
3. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ A GRUPULUI .....	10

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

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

În conformitate cu reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a comunității Economice Europene, COMPA S.A. Sibiu ( societate – mamă) îndeplinește condițiile conform punctului 12. În baza punctului 3 al acestor reglementări s-au întocmit situațiile financiare anuale consolidate.

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

Toate aceste acte normative au constituit baza legală necesară elaborării situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la 31.12.2015.

**METODE DE CONSOLIDARE APLICATE**

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

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

COMPA I.T. S.R.L.	100.00
TRANS C.A.S. S.R.L.	99.00
RECASERV S.R.L.	70.00
COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.	98.00

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

Relația cu firma mixtă germano – română THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A. Sibiu la care cota de participare de numai 26.91% este total diferită. În cadrul acestei firme controlul și răspunderea privind managementul firmei îl deține partea germană, respectiv firma THYSSEN KRUPP BILSTEIN GmbH, cu 72.82% din capitalul social al acestei firme. Prin urmare, metoda de consolidare utilizată în relația cu această firmă, în care societatea COMPA S.A.Sibiu este minoritară (26.91%) este “*Metoda punerii în echivalență*”.

Aplicând în mod diferențiat aceste două metode de consolidare, considerăm că situațiile financiare consolidate ale Grupului pe anul 2015, conforme cu IFRS, asigură o imagine fidelă a activelor, datoriilor, a poziției financiare și a profitului, situații ce pot constitui informații necesare și utile managementului, pe de o parte, cât și pentru investitorii interni și externi ce dețin participații în cadrul Grupului, pe de altă parte.

**B. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA ENTITĂȚILE DIN CADRUL GRUPULUI**
**Societatea COMPA S.A.**

Sediul social	Sibiu, str.Henri Coandă nr.8
Nr.înregistrare în Registrul Comerțului	J32/129/1991,
Cod Unic de înregistrare	CUI 788767
Obiectul principal de activitate	2932 "Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule"
Capital social	21.882.103,8 lei
Consiliul de Administratie	Deac Ioan - președinte / director general Miclea Ioan – administrator / director economic Maxim Mircea Florin – administrator Benchea Cornel – administrator Velțan Ilie-Marius – administrator

**Forma de proprietate:** societatea COMPA S.A. este privatizată 100% din septembrie 1999. Societatea COMPA este cotate la Bursa de Valori București, la categoria Standard.

**Evoluția companiei**

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

Începând cu anul 1991, în COMPA s-a demarat un amplu proces de organizare și descentralizare, constituindu-se "Organizații" de producție distincte dezvoltate pe anumite grupe de produse viabile care ulterior au devenit centre de profit cu gestionarea și controlul costurilor foarte clar definite.

Dupa 1999 anul privatizarii societatii COMPA, aceasta s-a orientat cu precadere catre export, astfel incat in prezent aproape întreaga producție este detinată la export sau la sucursalele din România ale partenerilor.

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

Societatea la care se dețin titlurile	Sediul social	Valoarea titlurilor deținute de COMPA	% in capitalul social
TRANS .C.A.S. S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu	1.498.450	99,00
THYSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu	815.148	26,91
COMPA I.T. S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu	200.000	100,00
RECASERV S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.51, Sibiu	70.000	70,00
COMPA Expediții Internaționale S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu	980	98,00
<b>TOTAL</b>		<b>2.584.578</b>	

**Societatea COMPA I.T. S.R.L**

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

Prin implementarea în societatea mamă a sistemului integrat, societatea COMPA-IT asigură funcționarea la parametrii superiori a acestui sistem elaborează rapoarte și prezintă noile facilități ale sistemului în vederea valorificării la un nivel cât mai înalt al oportunităților pe care le poate oferi acest sistem foarte complex și competitiv.

Sediul social	Sibiu, str.Henri Coandă nr.8
Nr.înregistrare în Registrul Comerțului	J32/17/2001,
Cod Unic de înregistrare	CUI 13656016
Obiectul principal de activitate	6201 "Activități de realizare a softului la comandă"
Capital social	200.000 lei
Aționar unic	Societatea COMPA S.A
Administrator	Acu Florin-Ștefan

**Societatea TRANS C.A.S. S.R.**

Motivul înființării firmei a fost acela de externalizare a activității de transport auto existent inițial în cadrul firmei COMPA, în scopul extinderii și dezvoltării acestei activități diferită de profilul de activitate al firmei COMPA. O parte din aceste autovehicule sunt proprietatea firmei – mamă COMPA S.A., închiriate, iar o parte sunt proprietatea societății TRANSCAS S.R.L.

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

Ponderea covârșitoare a transporturilor societății TRANS C.A.S. îl deține transporturile internaționale de mărfuri, în aproape toată Europa.

Sediul social	Sibiu, str.Henri Coandă nr.8
Nr.înregistrare în Registrul Comerțului	J32/633/2002
Cod Unic de înregistrare	CUI 14836511
Obiectul principal de activitate	4941 "Transporturi rutiere de mărfuri"
Capital social, din care:	1.500.000 lei
Aționari: COMPA S.A.Sibiu	1.498.450 lei
Maxim Mircea Florin și Mihăilă Daniela	1.550 lei
Administrator	Maxim Mircea Florin

**Societatea THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A.**

Aceasta este o firmă mixtă germano - română, cu capital majoritar german. Firma a luat ființă în anul 1996, prin participare de capital majoritar german, în scopul dezvoltării producției de amortizoare telescopice pentru automobile, cu preponderență pentru export. A fost prima firmă mixtă înființată în România în domeniul industriei de automobile, după anul 1989.

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

Incepând din luna noiembrie a anului 2015 s-a demarat negocierea pe baza Rapoartelor de evaluare între societatea COMPA S.A. și firma germană THYSSEN KRUPP BILSTEIN – principalul acționar al firmei mixte THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A. pentru vânzarea titlurilor de participare pe care COMPA S.A. le deține la firma mixtă.

Tranzacția vânzării acestor acțiuni ale COMPA către firma mamă din Germania s-a finalizat în luna ianuarie – 2016. Rezultatul vânzării a fost favorabil pentru firma COMPA, evidențiindu-se în bilanțul pe anul 2016.

Sediul social	Sibiu, str.Henri Coandă nr.8
Nr.înregistrare în Registrul Comerțului	J32/1013/1996
Cod Unic de înregistrare	CUI 8497062
Obiectul principal de activitate	2932 "Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule"
Capital social, din care:	3.029.076 lei
Acționari: Thyssen Krupp Bilstein GmbH Germania	2.205.828 lei
COMPA S.A.Sibiu	815.148 lei
Alți acționari	8.100 lei
Consiliul de Administrație	Betea Radu - președinte, director general Heid Rainer – administrator Dr. Kirner Peter Klaus – administrator Deac Ioan – administrator Miclea Ioan – administrator

#### **Societatea RECASERV S.R.L.**

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

Sediul social	Sibiu, str.Henri Coandă nr.51
Nr.înregistrare în Registrul Comerțului	J32/704/2004
Cod Unic de înregistrare	CUI 164408228
Obiectul principal de activitate	5629 "Alte activități de alimentație n.c.a."
Capital social, din care:	100.000 lei
Acționari: COMPA S.A.Sibiu	70%
Boroș Daniela (persoană fizică)	30%
Administrator	Boroș Daniela

#### **Societatea COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.**

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

Firma nu a avut activitate încă de la înființare, activitatea acesteia fiind suspendată și în anul 2015.

Sediul social	Sibiu, str.Henri Coandă nr.8
Nr.înregistrare în Registrul Comerțului	J32/671/2003
Cod Unic de înregistrare	CUI 15466492

Obiectul principal de activitate	5229 "Alte activități anexe transporturilor "
Capital social, din care:	1.000 lei
Acționari: COMPA S.A.Sibiu	980 lei
Moiș Gheorghe, Maxim Mircea Florin	20 lei

## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII GRUPULUI

### 1.1. ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ A GRUPULUI

Printre evenimentele mai importante ce pot fi evidențiate în activitatea economico-financiară a Grupului în cursul anului 2015, amintim:

- Situațiile financiare consolidate ale Grupului au avut la baza retratările efectuate asupra soldurilor conturilor la 01.01.2015 și 31.12.2015, conform IFRS pentru toate firmele afiliate ce intră în aria de consolidare și care asigură în final informațiile necesare și utile pentru management și mai ales pentru investitori, cu privire la evoluția indicatorilor economico - financiari în ansamblu ai Grupului.
- În cursul anului 2015 a continuat procesul de investiții în cadrul Grupului, asigurându-se creșterea capacităților de producție necesare pentru perioadele următoare.

### 1.2. ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚII GRUPULUI

#### 1.2.1. Indicatori aferenți situațiilor financiare consolidate ai Grupului

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

INDICATORUL	UM	2015	2014
Cifra de afaceri	RON	483.751.947	424.731.829
Profilul net	RON	32.488.178	27.883.855
Total active	RON	575.967.289	466.735.555
Datorii totale	RON	247.181.342	136.226.159

În anul 2015 Grupul a efectuat înregistrări:

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

##### a) COMPA S.A. Sibiu

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

INDICATORUL	UM	2015	2014
Cifra de afaceri	RON	480.430.751	421.121.804
Profilul net	RON	28.354.626	23.886.130
Total active	RON	564.748.331	458.911.291
Datorii totale	RON	246.923.515	202.341.735

INDICATORUL	UM	2015	2014
Numar mediu personal	Pers.	1.743	1.660

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

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

INDICATORUL	UM	2015	2014
Cifra de afaceri	RON	1.651.376	1.674.000
Profilul net (rd.08)	RON	5.647	113.537
Total active	RON	1.110.416	1.100.328
Datorii totale	RON	457.435	414.807
Numar mediu personal	Pers.	10	10

**c) TRANS C.A.S. S.R.L. Sibiu**

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

INDICATORUL	UM	2015	2014
Cifra de afaceri	RON	18.231.782	16.298.399
Profilul net	RON	702.183	327.957
Total active	RON	8.460.276	7.277.999
Datorii totale	RON	4.118.883	3.966.336
Numar mediu personal	Pers.	63	60

**d) RECASERV S.R.L. Sibiu**

Indicatorii principali realizați pe anii 2015 și 2014, sunt prezentați în tabelul următor:

INDICATORUL	UM	2015	2014
Cifra de afaceri	RON	1.187.784	992.426
Profilul net	RON	44.666	23.083
Total active	RON	393.543	325.554
Datorii totale	RON	99.908	87.443
Numar mediu personal	Pers.	28	27

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

**a) THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA S.A.Sibiu**

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



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

Principalii indicatori individuali ce pot oferi o imagine asupra nivelului afacerii, precum și al activității acestei firme, pe anii 2014 și 2015, sunt prezentați în tabelul următor:

INDICATORUL	UM	2015	2014
Cifra de afaceri	RON	170.592.693	154.743.359
Profilul net	RON	14.444.472	13.629.291
Total active	RON	114.791.202	85.138.302
Datorii totale	RON	77.166.735	61.398.228
Numar mediu personal	Pers.	483	458

### 1.3. ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA GRUPULUI

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

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

- 2015 a fost anul în care s-a realizat cel mai mare nivel al investițiilor, cu deosebire la firma mamă, cu impact major în creșterea capacităților de producție pentru următorii ani. Investițiile s-au realizat din surse proprii, fonduri europene și credite.
- s-a înregistrat o creștere importantă a Cifrei de afaceri și a Veniturilor totale de 14,2%.
- rezultatul global al anului a crescut cu 14,85%.
- s-a continuat procesul de gestionare a stocurilor în special al stocurilor de materii prime și materiale.
- s-au intensificat acțiunile de reducere a costurilor în toate domeniile de activitate ale grupului.

#### b) Impactul cheltuielilor de capital asupra situației financiare a Grupului

Evoluția *Veniturilor din exploatare* ale Grupului și structura acestora în 2015 față de 2014 sunt prezentate în tabelul următor:

EXPLICAȚII	2015	2014
Cifra de afaceri totală, din care:	483.751.947	424.731.829
Venituri din vânzări de produse finite	465.374.108	408.041.986
Venituri din prestări de servicii	7.606.761	5.680.859
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.248.829	9.825.082
Venituri din alte activități (chirii, vânzări de materiale și ambalaje)	3.407.876	651.703
Venituri din subvenții aferente cifrei de afaceri (proiecte fonduri europene)	2.114.373	532.199
Alte venituri operationale	11.724.451	8.231.798
Total venituri din exploatare	495.476.398	432.963.627

Analizând veniturile din exploatare ale Grupului prezentate în tabelul de mai sus, putem constata că la principalele poziții de venituri realizările anului 2015 sunt sensibil mai mari decât cele realizate în anul 2014.

## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI

### 2.2. Imobilizări corporale și investiții imobiliare

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

EXPLICAȚII	2015	2014
Terenuri și construcții	107.111.661	187.798.079
Echipamente și autovehicule	155.694.472	83.582.678
Alte imobilizări corporale	260.831	245.465
Imobilizări corporale în curs	37.781.488	39.932.876
Investiții imobiliare	37.335.245	0
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>	<b>338.183.697</b>	<b>311.559.098</b>

În structura imobilizărilor corporale s-au produs unele schimbări semnificative în anul 2015, influențate cu preponderență de schimbările produse în bilanțul societății - mamă:

- Reducerea valorii terenurilor ca urmare a reevaluării acestora la valoarea justă, reevaluare efectuată de un evaluator autorizat.
- Leșiri prin transfer la alte clase de imobilizări a unor terenuri ce urmează a li se da o altă destinație (pregătire pentru vânzare ca loturi pentru construcții de case).
- Creșteri prin achiziții de mașini și echipamente ca urmare a investițiilor mari realizate în cursul anului 2015.

### 2.3. Gradul de uzură al proprietăților Grupului

Gradul de uzură al imobilizărilor corporale ale Grupului, în perioada 2014 și 2015 sunt prezentate în tabelul următor:

EXPLICAȚII	2015	2014
<b>Construcții:</b>		
- Valoare inventar	63.602.500	61.136.107
- Valoare ramașă	63.602.500	57.402.495
- Uzură	0	3.733.612
- Grad de uzură (%)	0,00	6,11
<b>Echipamente și autovehicule</b>		
- Valoare inventar	397.565.322	304.304.580
- Valoare ramașă	155.694.472	83.582.678
- Uzură	241.870.850	220.721.902
- Grad de uzură (%)	60,84	72,53
<b>Alte imobilizări corporale</b>		
- Valoare inventar	1.160.968	1.076.411
- Valoare ramașă	260.831	245.465
- Uzură	900.137	830.946
- Grad de uzură (%)	77,53	77,20

## 2.4. Precizări legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Grupului

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

## 3. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ A GRUPULUI

### a) Elemente ale bilanțului consolidat al Grupului

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

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

<i>EXPLICAȚII</i>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Active imobilizate:</b>		
Imobilizări corporale	300.848.452	311.559.098
Imobilizări necorporale	4.250.412	4.480.741
Fond comercial	37.335.245	0
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	0	487.347
Alte creanțe imobilizate	107.354	24.354
Titluri puse în echivalență	9.088.283	5.541.713
Creanțe privind impozitul amânat	2.694.491	3.720.004
<b>Active imobilizate - total</b>	<b>354.324.237</b>	<b>325,813,257</b>
<b>Active circulante:</b>		
Stocuri	92.083.446	60.171.045
Creanțe comerciale și alte creanțe	107.112.926	76.613.771
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	6.801.687	2.561.117
Numerar și echivalențe de numerar	15.644.993	1.576.365
<b>Active circulante - total</b>	<b>221.643.052</b>	<b>140.922.298</b>
<b>Total active</b>	<b>575.967.289</b>	<b>466.735.555</b>
<b>Capitaluri proprii:</b>		
Capital emis	21.882.104	21.882.104
Acțiuni proprii	-64.910	-64.910
Pierderi legate de acțiunile proprii	-45.961	-45.961
Rezerve	213.219.734	245.255.151
Ajustare rezerve	33.363.038	33.363.038
Rezultatul reportat, din care:	60.341.075	30.045.150
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	-677.389	-677.389
Interese minoritare	90.867	74.824

<i>EXPLICAȚII</i>	31.12.2015	31.12.2014
<b>Capitaluri proprii - total</b>	<b>328.785.947</b>	<b>330.509.396</b>
<b>Datorii pe termen lung:</b>		
Datorii financiare	91.701.827	46.067.881
Alte datorii pe termen lung	0	118.196
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții )	34.767.631	14.560.511
Provizioane	135.645	135.645
<b>Datorii pe termen lung - total</b>	<b>126.605.103</b>	<b>60.882.233</b>
<b>Datorii curente:</b>		
Datorii financiare	818.483	819.442
Datorii comerciale și similare;	103.802.325	63.831.422
Alte datorii	10.461.252	7.470.232
Datorii privind impozitele curente	71.100	477.830
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	5.423.079	2.745.000
Provizioane	0	0
<b>Datorii curente - total</b>	<b>120.576.239</b>	<b>75.343.926</b>
<b>Datorii totale</b>	<b>247.181.342</b>	<b>136.226.159</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>575.967.289</b>	<b>466.735.555</b>

Explicațiile privind modificările apărute în structura Activelor imobilizate ale grupului au fost prezentate succint în raport la capitolul 2.2. dar și în Nota explicativă 4.1., anexă la Bilanț.

Activele circulante, respective stocurile, au înregistrat o evoluție crescătoare ca urmare a creșterii Cifrei de afaceri.

Au crescut într-o proporție mai mare stocurile de:

- Materii prime și materiale
- Producția de semifabricate și producția în curs de execuție
- Materiale auxiliare, scule și ambalaje

prin transferul la COMPA în ultima parte a anului a fabricației unor produse de la DELPHI – Anglia și a pregătirii producției în scopul vânzării din primele luni ale anului 2016.

Au fost evidențiate la COMPA activele deținute în vederea vânzării în perioadele imediat următoare, fiind transferate de la alte poziții de active circulante, respective de stocuri.

#### **b) Contul de Profit și Pierdere al Grupului**

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

<i>EXPLICAȚII</i>	31.12.2015	31.12.2014
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>483.751.947</b>	<b>424.731.829</b>
Alte venituri	11.724.451	9.053.252
<b>Total venituri</b>	<b>495.476.398</b>	<b>433.785.081</b>
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	-2.318.897	8.943.074
Materii prime și consumabile utilizate	-298.744.117	-267.296.239
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	-104.942.048	-93.183.319
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	-23.776.161	-27.773.020

EXPLICAȚII	31.12.2015	31.12.2014
Servicii prestate de terți	-22.785.845	-16.822.570
Alte cheltuieli	-6.345.108	-5.783.754
<b>Total cheltuieli</b>	<b>-458.912.176</b>	<b>-401.915.828</b>
<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>36.564.222</b>	<b>31.869.253</b>
Venituri financiare	1.947	4.516
Cheltuieli financiare	-909.777	-1.036.964
Alte câștiguri / pierderi financiare	-3.820.385	-1.622.756
Costuri nete cu finanțarea	-4.728.215	-2.655.204
Venituri din acțiuni deținute la entități asociate	3.165.988	3.485.271
Profit înainte de impozitare	35.001.995	32.699.320
(Cheltuieli) / Venituri cu impozitul pe profit amânat	-1.146.888	-212.008
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-1.366.929	-4.603.457
<b>Profitul net al perioadei, din care:</b>	<b>32.488.178</b>	<b>27.883.855</b>
Atribuibil intereselor care nu controlează	16.190	7.264
Atribuibil societății mamă	32.471.988	27.876.591
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>		
Reevaluarea imobilizărilor corporale	0	0
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global	-135.852	285.622
Alte venituri ale rezultatului global, nete de impozit	-135.852	285.622
<b>Total rezultat global al anului, din care:</b>	<b>32.352.326</b>	<b>28.169.477</b>
Atribuibil intereselor care nu controlează	16.043	7.193
Atribuibil societății mamă	32.336.283	28.162.284
Rezultat consolidat pe acțiune de bază / diluat	0,15	0,13

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

- Creșterea profitului brut și net pe anul 2015 este datorată creșterii profitului brut și net al firmei mamă la finele anului 2015 față de perioada corespunzătoare a anului precedent.

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

**Situația comparativă a elementelor de patrimoniu (bilanț)**

INDICATORI	COMPA-2015	COMPA-2014	Grup 2015	Grup 2014	Diferențe 2015	Diferențe 2014
					Grup COMPA	
Imobilizări corporale	296.837.486	306.882.620	300.848.452	311.559.098	4.010.966	4.676.478
Investiții imobiliare	38.305.245	1.025.000	37.335.245	0	-970.000	-1.025.000
Imobilizări necorporale	4.249.508	4.480.741	4.250.412	4.480.741	904	0
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	0	487.347	0	487.347	0	0
Alte creanțe imobilizate	107.354	24.354	107.354	24.354	0	0
Investiții financiare	2.584.578	2.584.578	0	0	-2.584.578	-2.584.578
Titluri puse în echivalentă	0	0	9.088.283	5.541.713	9.088.283	5.541.713
Creanțe privind impozitul	2.734.354	3.790.799	2.694.491	3.720.004	-39.863	-70.795

INDICATORI	COMPA- 2015	COMPA- 2014	Grup 2015	Grup 2014	Diferențe 2015	Diferențe 2014
					Grup COMPA	
amânat						
<b>Active imobilizate - total</b>	<b>344.818.526</b>	<b>319.275.439</b>	<b>354.324.237</b>	<b>325.813.257</b>	<b>9.505.711</b>	<b>6.537.818</b>
Stocuri	91.951.077	59.973.203	92.083.446	60.171.045	132.369	197.842
Creanțe comerciale și alte creanțe	106.433.381	76.291.671	107.112.926	76.613.771	679.545	322.100
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație )	6.801.687	2.561.117	6.801.687	2.561.117	0	0
Numerar și echivalențe de numerar	14.743.661	809.861	15.644.993	1.576.365	901.332	766.504
<b>Active circulante - total</b>	<b>219.929.806</b>	<b>139.635.852</b>	<b>221.643.052</b>	<b>140.922.298</b>	<b>1.713.246</b>	<b>1.286.446</b>
<b>Total active</b>	<b>564.748.331</b>	<b>458.911.291</b>	<b>575.967.289</b>	<b>466.735.555</b>	<b>11.218.958</b>	<b>7.824.264</b>
<b>Capital emis</b>	<b>21.882.104</b>	<b>21.882.104</b>	<b>21.882.104</b>	<b>21.882.104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Acțiuni proprii	0	0	-64.910	-64.910	-64.910	-64.910
Pierderi legate de acțiunile proprii	0	0	-45.961	-45.961	-45.961	-45.961
Rezerve	207.433.582	239.813.073	213.219.734	245.255.151	5.786.152	5.442.078
Ajustare rezerve	23.122.057	23.122.057	33.363.038	33.363.038	10.240.981	10.240.981
Rezultatul reportat, din care	65.387.073	39.237.921	60.341.075	30.045.150	-5.045.998	-9.192.771
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	-648.352	-648.352	-677.389	-677.389	-29.037	-29.037
Interese minoritare	0	0	90.867	74.824	90.867	74.824
<b>Capitaluri proprii - total</b>	<b>317.824.816</b>	<b>324.055.154</b>	<b>328.785.947</b>	<b>330.509.396</b>	<b>10.961.130</b>	<b>6.454.242</b>
Datorii financiare	90.552.975	91.701.827	91.701.826	46.067.881	1.148.851	-45.633.946
Alte datorii pe termen lung	0	0	0	118.196	0	118.196
Venituri în avans ( venituri în avans, subvenții )	34.767.632	34.767.631	34.767.632	14.560.511	0	-20.207.120
Provizioane	135.645	135.645	135.645	135.645	0	0
Datorii pe termen lung - total	125.456.251	126.605.103	126.605.103	60.882.233	1.148.852	-65.722.870
Datorii financiare			818.483	819.442	818.483	819.442
Datorii comerciale și similare;	106.113.839	65.504.669	103.802.325	63.831.422	-2.311.514	-1.673.247
Alte datorii	9.930.346	7.020.622	10.461.252	7.470.232	530.906	449.610
Datorii privind impozitele curente	0	466.341	71.100	477.830	71.100	11.489
Venituri în avans ( venituri în avans, subvenții )	5.423.079	2.745.000	5.423.079	2.745.000	0	0
Provizioane	0	0	0	0	0	0
Datorii curente - total	121.467.264	75.736.632	120.576.239	75.343.926	-891.025	-392.706
<b>Datorii totale</b>	<b>246.923.515</b>	<b>202.341.735</b>	<b>247.181.342</b>	<b>136.226.159</b>	<b>257.827</b>	<b>-66.115.576</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>564.748.331</b>	<b>526.396.889</b>	<b>575.967.289</b>	<b>466.735.555</b>	<b>11.218.957</b>	<b>-59.661.334</b>

Creșterile înregistrate la creanțe, pe ansamblul Grupului, sunt rezultatul creșterii *cifrei de afaceri* cu precădere în ultimele luni ale anului 2015 comparativ cu perioada corespunzătoare a anului precedent, ca efect al transferului realizat la COMPA a producției de component de injecție de la Delphi Anglia.

Capitaluri proprii realizate în 2015 înregistrează o mică scădere în ansamblu, datorită:

- Scăderii la COMPA cu 35.89mil.lei a valorii terenurilor, rezultate în urma acțiunii de reevaluare a terenurilor, reevaluare efectuată de către un evaluator autorizat;
- Creșterii profitului realizat în anul 2015.

Datoriile totale, pe ansamblul Grupului au crescut de la 136.226.159 lei înregistrate în anul 2014 la 247.181.342lei înregistrate în anul 2015.

Creșterile cele mai mari ale datoriilor se înregistrează la:

- Datoriile comerciale, respective datoriile față de furnizorii de mașini și echipamente, precum și cei de material și semifabricate (creșteri de cca.40 mil.lei) la 93.16 mil.lei.

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

INDICATORI	COMPA-2015	COMPA-2014	Grup 2014	Grup 2014	Diferente 2015	Diferente 2014
					Grup - COMPA	
Venituri	480.430.751	421.121.804	483.751.947	424.731.829	3.321.196	3.610.025
Alte venituri	11.350.231	8.231.798	11.724.451	9.053.252	374.220	821.454
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	-2.369.331	8.900.982	-2.318.897	8.943.074	50.434	42.092
Materii prime și consumabile utilizate	-292.869.138	-260.634.233	-298.744.117	-267.296.239	-5.874.980	-6.662.006
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	-100.778.097	-89.219.750	-104.942.048	-93.183.319	-4.163.951	-3.963.569
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	-23.001.970	-27.290.313	-23.776.161	-27.773.020	-774.191	-482.707
Servicii prestate de terți	-33.553.304	-26.545.636	-22.785.845	-16.822.570	10.767.459	9.723.066
Alte cheltuieli	-3.914.230	-3.393.983	-6.345.108	-5.783.754	-2.430.878	-2.389.771
<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>35.294.912</b>	<b>31.170.670</b>	<b>36.564.222</b>	<b>31.869.253</b>	<b>1.269.310</b>	<b>698.583</b>
Venituri financiare	1.905	4.444	1.947	4.516	42	72
Cheltuieli financiare	-791.591	-963.897	-909.777	-1.036.964	-118.186	-73.067
Alte câștiguri / pierderi financiare	-3.812.977	-1.601.838	-3.820.385	-1.622.756	-7.408	-20.918
Costuri nete cu finanțarea	-4.602.663	-2.561.291	-4.728.215	-2.655.204	-125.552	-93.913
Venituri din acțiuni deținute la entități asociate	0	0	3.165.988	3.485.271	3.165.988	3.485.271
Profit înainte de impozitare	30.692.249	28.609.379	35.001.995	32.699.320	4.309.746	4.089.941
(Cheltuieli) / Venituri cu impozitul pe profit amânat	-1.146.888	-212.008	-1.146.888	-212.008	0	0
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-1.190.735	-4.511.241	-1.366.929	-4.603.457	-176.194	-92.216
<b>Profitul net al perioadei, din care:</b>	<b>28.354.626</b>	<b>23.886.130</b>	<b>32.488.178</b>	<b>27.883.855</b>	<b>4.133.552</b>	<b>3.997.725</b>
Atribuibil intereselor care nu controlează			16.190	7.264	16.190	7.264
Atribuibil societății mamă			32.471.988	27.876.591	32.471.988	27.876.591
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>						

INDICATORI	COMPA-2015	COMPA-2014	Grup 2014	Grup 2014	Diferente 2015	Diferente 2014
					Grup - COMPA	
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global	-90.442	288.345	-135.852	285.622	-45.410	-2.723
Alte venituri ale rezultatului global, nete de impozit	-90.442	288.345	-135.852	285.622	-45.410	-2.723
<b>Total rezultat global al anului, din care:</b>	<b>28.264.184</b>	<b>24.174.475</b>	<b>32.352.326</b>	<b>28.169.477</b>	<b>4.088.142</b>	<b>3.995.002</b>
Atribuibil intereselor care nu controlează			16.043	7.193	16.043	7.193
Atribuibil societății mamă			32.336.283	28.162.284	32.336.283	28.162.284
Rezultat consolidat pe acțiune de bază / diluat	0,13	0,11	0,15	0,13	0,02	0,02

Indicatorii din *Contul de profit și pierdere* la nivelul Grupului (pe anul 2015 cu anul 2014) înregistrează o evoluție pozitivă:

- veniturile au crescut cu 13,9%
- rezultatul din exploatare a crescut cu 14,73%
- profitul înainte de impozitare a crescut cu 7,04%
- profitul net a crescut cu 16,5%.

#### **Concluzii rezultate în urma analizei comparabile**

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

Profitul perioadei, respectiv profitul înainte de impozitare cât și profitul net al Grupului pe anul 2015 a avut o evoluție pozitivă, respectiv o creștere față de anul precedent 2014.

În ansamblul său, activitatea Grupului a avut o evoluție comparabilă cu cea a firmei mamă, în anul 2015.

**DIRECTOR GENERAL,  
DEAC IOAN**

**DIRECTOR ECONOMIC  
MICLEA IOAN**