

Către: COMPA S. A.

In atenția: Membrilor Consiliului de Administrație

Referitor la: Justificarea introducerii unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 12.11.2020

**Punctele 1 si 2 propuse a fi introduse pe ordinea de zi:**

1. Aprobarea distribuirii sumei de 1.991.271,4458 lei sub formă de dividende, către acționarii societății, proporțional cu participarea acestora la capitalul social, din contul alte rezerve. Dividendul brut propus este în valoare de 0,0091 lei/acțiune.
2. Termenul de plată a dividendelor convenite acționarilor, respectiv data plății dividendelor este 2.02.2020.

Consideram acordarea de dividende si de alte tipuri de distribuții alături de dezvoltarea unei politici predictibile de dividende un aspect pozitiv pentru atractivitatea acțiunii Compa si pentru evoluția ulterioara a prețului in condițiile in care ultimul dividend acordat este aferent anului financiar 2003, deși compania a raportat profituri in creștere de-a lungul anilor.

Suma distribuita a fi propusa nu este una mare in raport cu profitul inregistrat in 2019 (6%) si in raport cu dimensiunea contului alte rezerve din capitalurile proprii, poate fi sustinuta de numerarul aflat in conturile companiei si de gradul redus de indatorare asa cum reiese din Situatiile financiare consolidate la 30 iunie 2020 si totodata este de aceeași dimensiune cu aportul in numerar pe care compania dorește sa il aduca intr-o entitate in a carei activitate expertiza este inexistentă sau foarte redusă (dezvoltarea, constructie si operare de active imobiliare).

Veniturile si profiturile companiei au atins niveluri semnificative (circa 751 milioane de lei respectiv 33 milioane de lei), dar creșterea veniturilor companiei a încetinit in ultimii ani, oportunitățile de a găsi arii de creștere suplimentara a veniturilor in activitatea de baza parând din ce in ce mai greu de găsit. Rata anualizata de crestere a veniturilor in perioada 2010-2019 este de 6.9%, aceasta inregistrand inși o scadere semnificativa in perioada 2017-2019 la valoarea de 3%.

In opinia noastră, acordarea de dividende reprezintă o remunerare meritata de acționari pentru susținerea acordata de aceștia in realizarea creșterii menționate anterior, compania demonstrând de-a lungul timpului abilitatea de a remunera alte părți implicate (creditori, clienți, furnizori).

**Punctul 3 propuse a fi introdus pe ordinea de zi:**

3. Aprobarea vânzării imobilului, proprietatea COMPA S.A., situat în Sibiu, Bd. Victoriei 42 – 44, înscris în Cartea Funciară nr. 131805 Sibiu compus din teren categoria curți construcții de sub A1, nr. cadastral 131805 în suprafață de 7591 mp cu construcții de sub A1.1 nr. cadastral 131805-C1 clădire administrativă S+P+2E+M, prețul minim fiind reprezentat de valoarea contabilă rămasă la data de 31.12.2019.

Consideram ca extinderea intr-un sector nou de activitate (dezvoltare de active imobiliare, constructii si operare de active imobiliare), fara legatura cu activitatea societatii COMPA, nu este in interesul actionarilor. Modelul de afaceri al companiei si strategia acesteia nu indica expertiza si competenta pentru dezvoltarea activitatii hoteliere. Asadar, suntem de parere ca este in interesul actionarilor ca strategia COMPA sa graviteze in jurul productiei de componente auto si propunem vanzarea terenului (localizat in Sibiu, Bd. Victoriei 42 - 44, inregistrat in Cartea Funciara nr. 131805) si redistribuirea valorii rezultate sub forma de dividende catre actionari.

Avand in vedere cele de mai sus probabilitatea ca dezvoltarea si operarea unui hotel sa aduca o valoare mai mica actionarilor decat vanzarea terenului pe care urmeaza sa se desfasoare aceste activitati este mult mai mare.

**Punctele 4 si 5 propuse a fi introduse pe ordinea de zi:**

4. Anularea programului de rascumparare de actiuni proprii asa cum a fost votat in AGA din 27/28.04.2020
5. Aprobarea derularii unui program de rascumparare de catre Societate a propriilor actiuni, in conformitate cu dispozitiile legale aplicabile, in urmatoarele conditii:
  - a. Dimensiunea programului: rascumpararea de pe piata a unui numar maxim de 20.000.000 actiuni proprii, reprezentand 9.14% din capitalul social actual
  - b. Pretul de dobandire a actiunilor:
    - i. pret minim: Pretul minim de achizitie va fi pretul de pe piata din momentul efectuarii achizitiei
    - ii. pret maxim: In conformitate cu art. 3 alin. 2 din Regulamentul delegat UE nr. 1052/2016, pretul maxim nu poate fi mai mare decat valoarea cea mai mare dintre pretul ultimei tranzactii independente si pretul cel mai ridicat din momentul respectiv al ofertei de achizitionare independente de la locul de tranzactionare unde se efectueaza achizitia, inclusiv atunci cand actiunile sunt tranzactionate in locuri de tranzactionare diferite.
  - c. Durata programului - 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial, partea a IV a
  - d. plata actiunilor rascumparate se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu exceptia rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2019, în acord cu prevederile art. 1031 lit. d) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și modificată;
  - e. destinația programului – reducerea capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate;

Consideram ca actualul program de rascumparare nu deserveste interesele actionarilor minoritari si trebuie inlocuit cu un altul din urmatoarele ratiuni:

- actualul program nu aliniaza interesele managementului cu cele ale actionarilor minoritari neavand criteriile clare de acordare, dobandire, alocare ale actiunilor rascumparate
- actualul program de rascumparare intareste controlul asupra companiei de catre managementul actual si poate duce la o pozitie defavorabila actionarilor minoritari

- consideram ca programul propus care are ca scop anularea actiunilor rascumparate este de natura sa aduca plus valoare pentru actionarii existenti prin exercitarea la preturi sub valoarea contabila si prin nediluarea detinerii actionarilor minoritari existenti.

Cu stima,

**NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. („NN Pensii SAFPAP S.A.”) in numele Fondului de Pensii Administrat Privat NN**

**Andreea Pipernea**  
**Director General**

PIPERNEA  
ANDREEA-  
MARINA

Digitally signed by  
PIPERNEA ANDREEA  
MARINA  
Date: 2020.10.26 14:20:53  
+02'00'

**Cristian Petre**  
**Manager de Portofoliu**



## NOTA

### Referitoare la

**Justificarea punctelor suplimentare propuse pe ordinea de zi de catre actionarul NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. (NN Pensii SAF PAP S.A.) în numele *Fondului de Pensii administrat privat NN***

Aratam ca **Justificarea punctelor suplimentare propuse pe ordinea de zi de catre actionarul NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. (NN Pensii SAF PAP S.A.) în numele *Fondului de Pensii administrat privat NN***, in varianta transmisa de actionar la data de 26.10.2020 si publicata pe site [www.compa.ro](http://www.compa.ro) reprezinta o justificare a tuturor celor 5 puncte suplimentare propuse a completa ordinea de zi.

Facem precizarea ca potrivit deciziei Consiliului de Administratie al societatii, **doar punctele 3 si 4 din justificare completeaza ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor convocata pentru data de 12/13.11.2020.** Punctele 1,2 si 5 nu au fost aprobate a completa ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare.

Sibiu, 29.10.2020

**Preşedinte CA/ Director General,**

Ioan DEAC

**Director Economic,**

Ioan MICLEA