

RAPORT ANUAL

Conform Regulamentului C.N.V.M. Nr.1 / 2006

pentru exercitiul financiar 2009

Data raportului : 31.03.2010

Societatea comerciala:	COMP A S.A.
Sediul social -	Sibiu, str. Henri Coanda nr. 8, cod 550234
Numarul de telefon :	0269 / 23.94.00 (23.77.10); fax 0269 / 23.77.70
Codul fiscal:	RO 788767
Piata organizata pe care se tranzactioneaza valori mobiliare	Bursa de Valori Bucuresti
Valoarea totala de piata pentru clasa de valori mobiliare:	21.882.103,8 lei

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

1.1.a. Descrierea activitatii desfasurate

Conform Actului Constitutiv al societatii, referitor la obiectul de activitate, COMP A produce si comercializeaza componente si piese pentru industria constructoare de masini (autoturisme, autovehicule de transport, autobuze, remorci, tractoare, vagoane si diverse utilaje industriale), energie termica, inclusiv servicii si asistenta tehnica, efectuarea de operatiuni de comert exterior, engineering, colaborarea directa cu banci de comert exterior, efectuarea operatiunilor de fond valutar, putand participa si conveni la operatiuni de credit; desfasoara activitati cu caracter social in favoarea salariatilor.

1.1.b. Actul de constituire a societatii

COMP A a fost infiintata prin H.G.nr.1296/13.12.1990 in temeiul Legii nr.15/1990 si a Legii nr.31/1990. Incepand cu aceeaasi data, Intreprinderea de Piese Auto Sibiu isi inceteaza activitatea, intreg patrimoniul acesteia fiind preluat de noua societate.

COMP A a fost inmatriculata la Camera de Comert Industrie si Agricultura - Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Sibiu, la nr.J/32/129 din 12.02.1991.

Firma COMP A este societate pe actiuni, cu personalitate juridica romana, este organizata si functioneaza in conformitate cu Actul Constitutiv al societatii si cu legislatia in vigoare.

1.1.c. Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar - NU ESTE CAZUL

1.1.d. Achizitii sau instrainari de active - NU ESTE CAZUL

1.1.e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

Principalul eveniment cu impact semnificativ asupra întregii activități economice, sociale și strategice a firmei S.C.COMPA S.A.Sibiu, în cursul anului 2009, a fost generalizarea crizei economice care a afectat fără excepție pe toți partenerii noștri interni și externi, eveniment major, care a impus inițierea unor măsuri urgente și de profunzime, astfel:

- s-a stopat aproape complet, în prima parte a anului programul de investiții noi, efectuându-se cheltuieli doar pentru acele investiții în utilaje și instalații comandate în anul 2008, fără posibilități de anulare la furnizori, iar în cea de a doua parte a anului 2009 s-a investit doar pentru asigurarea de capacități suplimentare, specifice, dedicate proiectelor noi, ce vor avea aport la creșterea cifrei de afaceri;
- s-au limitat la strictul necesar cheltuielile de fabricație în toate domeniile, principalul obiectiv al conducerii firmei în aceste momente grele a fost menținerea societății în stare de profitabilitate;
- au fost inițiate măsuri și acțiuni rapide de dimensionare și readaptare a necesarului de personal la nivelul comenzilor primite de la clienți, trimitându-se temporar personalul, prin rotație, în somaj tehnic, trecându-se încă din decembrie 2008 la program de lucru de 4 zile / săptămână, pentru întreg personalul societății. Revenirea la program de 5 zile / săptămână s-a făcut treptat, pe măsura asigurării atelierelor de producție cu comenzi ferme, existând o mare parte din personal care a avut program de lucru de 4 zile / săptămână, în tot anul 2009. Prin înțelegere cu partenerii sociali s-au efectuat reduceri de personal, în mod etapizat, fără a se crea convulsii sociale și fără a se recurge la disponibilizări colective, urmărindu-se tot timpul ca acest proces de reducere de personal să se realizeze pe cale naturală, prin pensionare sau alte plecări, cu acordul partilor
- s-au întreprins urgent acțiuni, prin compartimentele tehnic și marketing, de asimilare în fabricație de produse noi care să acopere capacitățile de producție disponibile, aparute ca urmare a crizei.

Au fost rescadentate, de comun acord cu banca finantatoare o parte a creditelor de investiții, în scopul reducerii presiunii asupra fluxurilor financiare și de plăți ale firmei pe anul 2009, asigurându-se condițiile pentru onorarea și în continuare fără probleme a obligațiilor de rambursare a creditelor și a leasing-urilor.

În cursul anului 2009, s-a devalorizat moneda națională în raport cu alte valute, în special față de euro, care a avut în cursul anului și un efect pozitiv ca urmare a destinației producției preponderent la export, dar a avut și un impact nefavorabil asupra Contului de profit și pierdere la finele anului, ca urmare a reevaluării datoriilor bancare angajate în valută.

A început transferul celei de a doua capacități de producție pentru „corp injector” în cadrul proiectului cu partenerul Delphi – Franța, reprezentând utilaje și instalații de mare precizie și tehnicitate, asigurate de partenerul Delphi fără plată, în folosință, care la finalul transferului va conduce la dublarea producției de componente pentru sistemul de injecție destinat acestui partener.

1.1.1. Elemente de evaluare generală (profit, cifră de afaceri, export, costuri, % din piața detinută, lichiditate disponibil în cont, etc).

Principalele elemente de evaluare generală a activității societății sunt prezentate în dinamica ultimilor trei ani în tabelul de mai jos:

- lei-

EXPLICATIE	2007	2008	2009	Realizari 2009/2008	Realizari 2008/2007
Profit net	7,570,903	439,638	543,622	0.07	1.24
- din care profit reinvestit	7,043,417	439,638	457,087	0.06	1.04
Cifra de afaceri	301,563,792	310,818,158	253,632,827	0.84	0.82
- din care export	234,200,903	247,740,183	219,354,060	0.94	0.89
Venituri totale	323,626,385	339,196,562	261,129,005	0.81	0.77
Cheltuieli totale	313,076,669	336,773,408	259,053,877	0.83	0.77
Active curente	110,291,100	89,814,923	97,037,622	0.88	1.08
Datorii curente	85,116,321	66,486,104	65,765,413	0.77	0.99
Lichiditate	1.30	1.35	1.48	1.14	1.09

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

Descrierea principalelor produse realizate si / sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalelor pietee de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie:

Principalele pietee de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie sunt urmatoarele:

Grupa de produse	Vanzari directe	
	export	intern
Pinioane	100%	0%
Lame stergator	100%	0%
Ansamblu tub rezervor	0%	100%
Componente pt. turbosuflante	100%	0%
Corp injector	97%	3%
Piese stantate	26%	74%
Aparate frana	0%	100%
Ansamble mecano-sudate	53%	47%
Transmisii cardanice, amortizoare	0%	100%
Arcuri infasurate la cald	0%	100%
Arcuri infasurate la rece	53%	47%

Piesele de schimb se vand in general prin reseaua de dealeri ai SC COMPA SA care acopera intreaga tara si prin retelele de vanzare piese de origine ale producatorilor romani de autovehicule.

Restul vanzarilor se realizeaza direct catre clientii nostri, fie ca sunt din tara sau din afara acesteia.

b) ponderii fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii trei ani:

Ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in total venituri este prezentata in evolutie pe perioada 2007-2009 in tabelul urmator:

Grupa de produse	% in venituri		
	2007	2008	2009
Pinioane casete de directive	4.8	5.0	6.6
Stergatoare de parbriz	22.6	19.3	28.8
W tub rezervor amortizor	3.1	3.0	3.4
Componente pt. turbosufiante	36.5	28.0	19.5
Corp injector	0.9	9.3	23.8
Componente instalatii climatizare	1.9	3.1	3.0
Piese stantate ambutisate	2.1	2.4	2.2
Componente industria aeronautica	2.5	2.2	0.6
Aparate de frana	3.1	1.7	0.4
Ansamble mecano-sudate	3.5	3.4	1.0
Trasmisii cardanice,amortizoare	2.8	1.6	1.1
Arcuri infasurate la cald	1.5	1.6	0.7
Arcuri infasurate la rece	2.1	1.9	1.4
Diverse produse	12.6	17.5	7.5
TOTAL	100.0	100.0	100.0

Ponderea categoriilor de produse si servicii in total cifra de afaceri, pe perioada 2007-2009, se prezinta in tabelul de mai jos:

Grupa de produse	% in cifra de afaceri		
	2007	2008	2009
Pinioane casete de directie	5.1	5.5	6.8
Stergatoare de parbriz	24.3	21.3	29.7
W tub rezervor amortizor	3.3	3.3	3.5
Componente pt. turbosufiante	39.2	30.8	20.1
Corp injector	1.0	10.2	24.5
Componente instalatii climatizare	2.0	3.4	3.1
Piese stantate ambutisate	2.2	2.7	2.3
Componente industria aeronautica	2.7	2.5	0.6
Aparate de frana	3.3	1.9	0.4
Ansamble mecano-sudate	3.8	3.9	1.0
Trasmisii cardanice,amortizoare	3.0	1.8	1.1
Arcuri infasurate la cald	1.6	1.7	0.7
Arcuri infasurate la rece	2.3	2.0	1.4
Diverse produse	6.2	9.0	4.8
TOTAL	100.0	100.0	100.0

c) **produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active în viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse.**

Pentru 2009 obiectivele de investitii urmaresc cresterea productivitatii, a calitatii si reducerea costurilor:

- achizitionarea de utilaje pentru cresterea productivității si a calitatii proceselor;
- extinderea capacitatilor de fabricatie pentru produse DELPHI si BOSCH

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)

Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

Grupa de produse	2008		2009	
	Intern %	Extern %	Intern %	Extern %
tabla	95.41	4.59	95.575	4.425
bare otel	6.95	93.05	8.348	91.652
tevi	89.18	10.82	92.271	7.729
sarme	50.21	43.78	64.405	36.595
benzi	4.41	95.59	11.192	88.808
neferoase	21.12	78.88	4.602	95.398
semifabricate	1.63	98.37	0.523	99.477
rulmenti	100.0	0.00	100.0	0
garnituri cauciuc	5.52	94.48	3.231	96.769
organe asamblare	1.84	98.16	0.466	99.543
scule STAS	2.01	97.99	2.063	97.937
TOTAL CUMPARARI	13.66	86.34	10.169	89.831

In anul 2009 a continuat cresterea poderii materiilor prime si a componentelor achizitionate din import in detrimentul celor din tara, ca urmare a scaderii continue a volumului produselor traditionale pentru care se folosesc cu preponderenta materii prime din intern.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare

a) Descrierea evolutiei vânzarilor secvential pe piata interna si / sau externa si a perspectivelor vânzarilor pe termen mediu si lung

In anul 2009 eforturile Departamentului Marketing s-au concentrat in aceleasi 2 principale directii:

- implicarea in programele de extindere a proiectelor deja implementate cu partenerii Bosch, Jtekt si Fuji Koyo, ThyssenKrupp Bilstein, Delphi, programe prin care s-au asimilat repere noi in fabricatiile respective.
- implicarea in atragerea de noi clienti si demararea de noi proiecte cu clienti existenti.

In ceea ce priveste programele de extindere a proiectelor existente prin asimilarea de noi repere se poate vedea in continuare o crestere a cifrei de afaceri pe aceste proiecte, cu exceptia proiectului Honeywell Garrett.

Cresterea ponderii detinute de principalii clienti in cifra de afaceri (conform tabelului de mai jos) reflecta continuarea dezvoltarii acestor proiecte:

Client	Ponderea in CA 2008 (%)	Ponderea in CA 2009 (%)
Bosch Belgia	21.7	29.6
Delphi	9.9	24.5
Honeywell Garrett	34.9	20.1
Jtekt + Fuji Koyo	6	8
TyssenKrupp Bilstein Compa	5.9	6.4
Bosch Belgia	21.7	29.6

In anul 2009 au avut loc o serie de contacte cu firme de renume din industria auto si nu numai, atat prin intermediul vizitelor de informare la sediul COMPA, cat si prin intermediul cererilor de oferta transmise. Astfel de contacte au avut loc cu firmele Cotta, Makita, Areva, Emerson, Cer Cleaning Equipment, MGI Coutier, Eaton cu care suntem in diferite faze precontractuale.

In ultimul trimestru al anului 2009 s-a constatat o revigorare a pietei, interesul diversilor potentiali clienti fiind in crestere.

b) Descrierea situatiei concurențiale in domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piața a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori:

Peste 90% din produsele Compa se executa pe baza unor contracte incheiate pe termen mediu si lung cu perspective de dezvoltare de noi produse in majoritatea cazurilor.

c) descrierea oricarei dependente semnificative a societății comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății. - NU ESTE CAZUL

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății comerciale

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă:

Nr.mediu scriptic al personalului societății in anul 2009 a fost de 1.543 salariați, in urmatoarea structura:

Muncitori direct productivi	944
Muncitori indirect productivi	282
Personal TESA	317

Salariatii din COMPA sunt organizati in 3 sindicate, astfel:

- Sindicatul Liber Independent COMPA,
- Sindicatul Liber Arsenal,
- Sindicatul tehnico – economic.

Gradul de sindicalizare este de aproximativ 90%.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricaror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Intre conducerea societății și salariați exista raporturi de colaborare in limitele Contractului Colectiv de Munca.

Periodic, au loc informari intre conducere și reprezentantii salariatilor. Fata de anii anteriori, relatiile s-au imbunatatit,

gradul de intelegere si de comunicare a crescut, cele doua parti participand la intalniri comune. Ca urmare, nu au existat perioade de stagnare a procesului de productie ca urmare a declansarii unor conflicte de munca.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului înconjurator. Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului înconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislatiei privind protectia mediului înconjurator.

In cadrul produselor si proceselor din COMPA pot rezulta urmatoarele aspecte de mediu:

- evacuari de ape uzate rezultate din procesele de acoperiri galvanice, vopsitorii si spalarea pieselor fabricate ;
- emisii in atmosfera rezultate de la procesele de tratamente termice, vopsitorii, acoperiri galvanice, sudura
- generare de deseuri industriale valorificabile si nevalorificabile;
- utilizarea de substante si preparate chimice periculoase.
- utilizarea de resurse energetice (energie electrica, gaz metan, etc.)

Toate aceste aspecte pot genera impacturi asupra mediului atunci cand nu sunt tinute sub control. Pentru a preveni incalcarea legislatiei referitoare la protectia mediului inconjurator, COMPA a introdus un sistem de management al mediului care ne permite monitorizarea in timp real a tuturor aspectelor de mediu specificate mai sus, actionand in acelasi timp preventiv in sensul evitarii generarii incidentelor si accidentelor de mediu.

Acesta este si motivul pentru care nu am inregistrat litigii cu organismele administratiei locale si nici cu cele guvernamentale, referitoare la impacturi asupra mediului inconjurator.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare.

Precizarea cheltuielilor în exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza în exercitiul financiar urmator pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

	2007	2008	2009	2010 previzionat
1. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	16.252.313	667.168	583.568	688.800
2. Cifra de afaceri	301.563.792	310.818.158	253.632.827	328.000.000
3. Pondere (Rd.1 / Rd.2)x100	5,39%	0,21%	0,23%	0,21%

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Considerand riscul ca o categorie economica ce nu trebuie neglijata, ci dimpotriva trebuie monitorizata, managementul firmei a acordat acestui factor o atentie sporita, in aceasta perioada.

Si in anul 2009 s-a resimtit influenta unor categorii de riscuri, cum sunt:

Riscul de pret

Cunoscand faptul ca in aceasta perioada de criza competitia de pret este determinanta, s-au intreprins urmatoarele masuri pentru atenuarea efectului acestei categorii de risc:

- reducerea unor preturi la produsele unde se resimte concurenta;
- reproiectarea tehnologica a diferitelor categorii de produse pentru reducerea costurilor

- analiza lunara a tuturor categoriilor de costuri
- mobilizarea furnizorilor pentru a acorda reduceri de preturi la produsele livrate

Riscul de credit

Cunoscand volumul creantelor angajate, pentru diminuarea acestui factor s-a intreprins urmatoarea actiune:

- rescadentarea in acord cu bancile a unor credite angajate pentru finantarea investitiilor

Risc de lichiditate si cash-flow

- s-au convenit unele intelegeri cu anumiți furnizori cu putere fianaciara mai mare pentru a accepta plata la termene mai mari decat cele stabilite anterior;
- s-au introdus in fabricatie pentru clientii incerti doar acele produse la care plata s-a facut in avans;
- s-au livrat produse la cleinetii incerti numai cu bilet la ordin sau CEC;

Riscul decizional de dezvoltare

Pentru atenuarea efectelor acestui risc, s-au avut in vedere:

- stoparea investitiilor pentru care volumele s-au redus ca urmare a crizei;
- realizarea de investitii numai daca se asigura cresterea cifrei de afaceri acum sau in viitorul apropiat si numai pentru partenerii de prestigiu.

Riscul de strategie si furt

Cunoscand amploarea acestui fenomen in astfel de perioade grele, s-au initiat urmatoare masuri:

- intarirea pazei si a vigilentei in zilele libere si de sarbatoare;
- asigurarea patrimoniului la firmele specializate;
- extinderea retelei de camere video;

Riscul valutar

Pentru aceasta categorie de risc s-au avut in vedere urmatoarele actiuni:

- monitorizarea permanenta, impreuna cu bancile, pentru a asigura schimbul valutar in momemntele cele mai favorabile pentru COMPA;
- incheierea de conventii de tranzactionare cu bancile pentru a se asigura o mai buna protectie impotriva evolutiei cursului in anumite perioade, astfel incat efectele influentelor acestui risc sa fie minime.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

a) *Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior.*

In cursul anului 2010 comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut nu sunt elemente de incertitudine, majore, care ar putea afecta lichiditatea societatii sau situatia economic-financiara in general.

Totusi, consideram ca trebuie sa ne concentram mai mult atentia asupra urmatoarelor evenimente:

- monitorizarea cursului de schimb EURO/LEU, in scopul diminuarii sau ameliorarii impactului in procesul de tranzactionare a schimburilor valutare din EURO in LEI.

- acordarea unei atentie sporite respectarii proceselor tehnologice in scopul reducerii costurilor cu noncalitatea, stiind ca exista o presiune majora asupra cresterii volumelor fabricate in aceasta perioada si ca o mare parte din personalul nou angajat nu are experienta si indemanarea necesara;
- dezvoltarea activitatii de logistica si perfectionarea acestui process pentru a face fata cresterii volumelor si pentru a se putea infaptui politica firmei, de reducere a stocurilor, ca principal sursa de finantare a necesarului de acive circulente in continua crestere.
- reducerea costurilor in toate domeniile, prin utilizarea mai eficienta a personalului, a resurselor energetic si a utilitatilor, reducerea rebuturilor, a remanierilor si sortarilor, atat in cadrul procesului de productie inainte de livrarea produselor, cat si dupa livrare;
- livrarea productiei catre clienti numai pe baza de contract, precum si cu asigurarea instrumentelor de plata (CEC, bilet la ordin, etc.) catre acei clienti ce nu prezinta credibilitate sau sunt necunoscuti in relatia comerciala cu COMPA

b) Prezentarea si analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.

In activitatea de investitii a anului 2009 s-au utilizat fonduri in urmatoarele scopuri:

- achizitionarea de utilaje,
- echipamente tehnologice ,
- aparatura de calcul;
- mobilier;
- modernizari

Dintre utilajele mai importante, achizitionate in 2009 mentionam:

LINIA D6	2,680,947.97
CHILLER	51,000.00
CENTRU DE PRELUCRARE CHIRON FZ	645,447.73
CENTRU DE PRELUCRARE CHIRON FZ	655,035.57
CENTRU DE PRELUCRARE CHIRON FZ	405,920.72
CENTRU DE PRELUCRARE CHIRON FZ	417,907.04
POST ASPIRARE	62,866.57
CENTRALA DE FILTRARE KNOLL	88,688.31
CENTRALA DE FILTRARE	85,068.96
MASINA DE GAURIT	363,683.49
MASINA DE GAURIT	363,972.86
MASINA DE GAURIT	466,292.19

In anul 2009 au fost puse in functiune active corporale in valoare de 35.421.213 lei. Efectele economice obtinute prin achizitionarea de utilaje si linii tehnologice noi:

- cresterea volumului productiei, cu precadere cea destinata exportului;
- cresterea productivitatii muncii datorita imbunatatirii procesului tehnologic;
- reducerea cheltuielilor multiplelor reparatii, care se fac lunar sau chiar saptaminal;
- imbunatatirea fluxului tehnologic;

- cresterea calitatii pieselor fabricate si reducerea rebuturilor;
- reducerea consumurilor energetice;
- posibilitatea organizarii rationale a fluxului tehnologic;
- cresterea preciziei de prelucrare a pieselor fabricate;
- reducerea cheltuielilor de exploatare si intretinere a utilajelor;
- siguranta in exploatarea utilajelor;
- reducerea costurilor non-calitatii, marirea eficientei activitatii prin operativitate

c) Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Evolutia pe anii 2008 si 2009 a elementelor ce constituie veniturile din activitatea de baza este prezentata in tabelul urmat:

Nr. crt.	EXPLICATIE	2008		2009		2009/2008
		lei	pondere in total-%	lei	pondere in total-%	
1	Cifra de afaceri neta	310,818,158	96.44	253,632,827	98.98	81.60
2	Productia vanduta	310,749,104	94.64	253,539,426	98.94	81.59
3	Venituri din vanzarea marfurilor	69,054	0.02	93,401	0.04	135.26
4	Venituri din subventii pentru exploatare	0	0.00	0	0.00	
5	Variatia stocurilor	923,498	0.28	-393,904	-0.15	-42.65
6	Alte venituri din exploatare	15,042,433	4.58	2,084,901	0.81	13.86
7	Productie de imobilizari	1,549,257	0.47	927,639	0.36	59.88
	Total venituri din exploatare	328,333,346	100.00	256,251,463	100.00	78.05

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

2.1. Amplasare si caracteristici ale capacitatilor de productie

COMPA are in proprietate imobilizari corporale, materializate in terenuri, cladiri, constructii speciale, masini si mijloace de transport, alte imobilizari, imobilizari in curs. Evolutia acestora in ultimii 2 ani se prezinta astfel (valoarea ramasa)

Denumire indicator	2008	2009	col.3-col.2	% (col.3/col.2)*100
Terenuri si constructii	232,650,628	230,108,881	-2,541,747	98.9
Instalatii tehnice si masini	81,079,785	102,298,835	21,219,050	126.2
Alte instalatii,utilaje,mobilier	481,685	451,379	-30,306	93.7
Avansuri si Imobilizari corporale in curs	27,802,597	7,573,130	-20,229,467	27.2
Terenuri si constructii	232,650,628	230,108,881	-2,541,747	98.9

Cresterile din achizitii de active imobilizate in anul 2009 au fost urmatoarele:

- Programe informatice:	18,589	lei
- Constructii	1,901,058	lei
- Instalatii si mijloace de transport	33,464,772	lei
- Mobilier, aparatura birotica	55,384	lei

Activele imobilizate s-au redus in anul 2009 prin casare si cedare(donatii).

Valoarea mijloacelor fixe casate a fost de 1.825.528 lei, iar a celor donate de 9.028 lei.

Mijloacelor fixe casate in anul 2009 au fost amortizate integral.

Amortizarea inregistrata pe costuri in cursul anului 2009 a fost:

- Programe informatice:	10,236	lei
- Constructii	4,442,805	lei
- Instalatii si mijloace de transport	12,244,593	lei
- Mobilier, aparatura birotica	85,690	lei

2.2. Gradul de uzura al proprietatilor societatii comerciale

Gradul de uzura al imobilizarilor corporale la COMPA prezinta urmatoarea evolutie:

Denumire indicatorului	ANUL		
	2007	2008	2009
Constructii			
-valoare de inventar	48,341,089	55,938,549	57,839,607
-valoare ramasa	32,539,263	36,034,252	33,492,505
-uzura	15,801,826	19,904,297	24,347,102
-grad uzura	32.69	35.58	42.09
Echipament tehnologic			
-valoare de inventar	118,823,138	145,985,541	178,167,638
-valoare ramasa	66,383,750	76,478,740	85,030,187
-uzura	52,439,388	69,506,801	79,849,285
-grad uzura	44.13	47.61	44.82
Mijloace de transport			
-valoare de inventar	2,258,771	2,495,525	2,488,641
-valoare ramasa	754,910	818,795	669,509
-uzura	1,503,861	1,676,730	1,819,132
-grad uzura	66.58	67.19	73.10
Alte imobilizari corporale			
-valoare de inventar	8,359,340	9,838,925	9,349,312
-valoare ramasa	3,645,754	4,263,935	3,762,352
-uzura	4,713,586	5,574,990	5,586,960
-grad uzura	56.39	56.66	59.76

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale – NU ESTE CAZUL

Firma COMPA detine in proprietate 348.089 mp, in conformitate cu Certificatul de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor seria MO3 nr.0916/09.03.1994.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE S.C.COMPA S.A. SIBIU

3.1. Pietele din Romania si din alte tari, pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.

Firma COMPA este cotate la Bursa de Valori Bucuresti, la categoria a I - a din 1997 iar la categoria a II-a din anul 2001.

Numarul detinatorilor de valori mobiliare

Capitalul social al societatii la 31.12.2009	21.882.103,8 lei
Valoarea nominala	0,10 lei/actiune

Structura actionariatului la data de referinta 12.04.2010 pentru sedinta AGA este:

Actionarul	% din total capital
Asociatia Salariatilor COMPA	54,60
Persoane juridice	33,76
Persoane fizice	11,64
Total actiuni	100,00

3.2. Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite / platite / acumulate în ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Cunoscand expunerea societatii fata de banci si firme de leasing, politica COMPA este de a nu se mai repartiza profitul pentru plata de dividende, intreg profitul urmand a se repartiza la surse proprii de dezvoltare. Este necesara adoptarea acestei politici pentru a asigura sursele necesare investitiilor noi, pe de o parte, iar pe de alte parte pentru a nu se mari gradul de indatorare al societatii.

Aceasta politica de repartizare in exclusivitate a profitului pentru investitii a fost adoptata incepand cu 2004.

3.3. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni.

NU ESTE CAZUL

3.4. În cazul în care societatea comerciala are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale

NU ESTE CAZUL

3.5. În cazul în care societatea comerciala a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului în care societatea comerciala își achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare

NU ESTE CAZUL

4. CONDUCEREA S.C.COMPA S.A.
4.1. Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator:
a. CV (nume, prenume, vârsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea în functie:

Nr crt	Numele si prenumele	Varsta	Califi-care	Experienta profesio-nala	Functia	Vechi-me in functie
1	DEAC Ioan	60	Ing.	37	director general, presedintele CA	20
2	MICLEA Ioan	65	Econom.	35	Membru CA	20
3	BALTES Nicolae	51	Econom.	27	Membru CA	3
4	BENCHEA Cornel	47	Econom.	25	Membru CA	3
5	MAXIM Mircea Florin	51	Ing.	28	Membru CA	5

b. Intelegere sau legatura de familie - NU ESTE CAZUL
c. Tranzactie între administrator si societate - NU ESTE CAZUL
d. Participarea administratorilor la capitalul social: administratorii au participat la preluarea pachetului majoritar de actiuni de la FPS, ca membri ai Asociatiei Salariatilor COMPA
e. Lista persoanelor juridice afiliate societatii:

S.C. STYRIA SA
S.C. THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA SA
S.C. ENERCOMP SRL
S.C. RECASERV SRL
S.C. COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE SRL
S.C. TRASCAS SRL
S.C. COMPA - IT SRL

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale.
Conducerea executiva:

- | | | |
|----|------------------------|-----------------------------|
| 1. | FIRIZA Ioan | - Director Management |
| 2. | BAIASU Dan-Nicolae | - Director Cumparari |
| 3. | BUCUR Tiberiu-Ioan | - Director Vanzari |
| 4. | ACU Florin-Stefan | - Director Tehnic |
| 5. | MUNTENAS Bogdan-Vasile | - Director Logistica |
| 6. | SUCIU Octavian-Ioan | - Director Calitate – Mediu |
| 7. | NISTOR Ilie | - Director Productie |
| 8. | MORARIU Mircea | - Director Adj.Productie |

Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva

Membrii conducerii executive au contracte individuale de munca pe durata nedeterminata.

b) orice acord, înțelegere sau legatura de familie între persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive – NU ESTE CAZUL

c) **participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale**

Participarea executivului la capitalul social este cu cote detinute ca membrii ai Asociatiei Salariatilor Compa.

4.3. **Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si îndeplini atributiile în cadrul emitentului. – NU ESTE CAZUL**

5. **SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA**

a) **elemente de bilant: active care reprezinta cel puțin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;**

În vederea analizei situatiei financiar-contabila a COMPA pe perioada 2007 - 2009, prezentam principalele elemente din activul si pasivul bilantului în urmatorul tabel:

Denumirea indicatorului	Anul		
	2007	2008	2009
Active imobilizate	341,034,131	356,485,151	354,928,584
Stocuri	38,364,266	38,901,276	38,307,127
Creante	71,641,704	50,396,098	58,442,101
Casa si conturi în banci	285,130	517,549	288,394
Capitaluri	274,524,523	264,869,809	265,413,431
Datorii	108,451,508	180,866,698	186,600,726

Asa cum se poate constata din bilant la categoria „Imobilizari corporale”, valoarea totala a imobilizarilor corporale de 354,928,584 lei existenta la 31.12.2009 este mai mica cu 1,556,567 lei, reducere influentata asa cum s-a mentionat mai sus de modificarile produse în cursul anului prin achizitii de mijloace fixe noi, puneri în functiune si reduceri datorita amortizarii.

Cele mai mari schimbari în structura imobilizarilor corporale s-au produs ca urmare punerii în functiune a unui numar însemnat de masini si utilaje si instalatii pentru proiectul Delphi, care se aflau la finele anului anterior (2008) în categoria :Investitii în curs”, iar în cursul anului s-au pus în functiune.

Desi la categoria „Stocuri” – parte importanta a activelor circulante – valoarea înregistrata la finele anului 2009 a fost usor scazuta ca cea de la finele anului 2008, dorim sa evidentiem faptul ca în acest domeniu s-a actionat mult, s-a urmarit în mod special reducerea stocurilor, mai cu seama la materiale si produse finite, stiind ca unica sursa si posibilitatile de reducere a capitalului imobilizat în active si de reducere a expunerii fata de banci este reducerea stocurilor.

Faptul ca la finele anului 2009 când productia s-a relansat dupa criza, impunandu-se asigurarea pentru un volum mai mare de productie fata de luna decembrie 2009, când productia s-a redus la jumătate, stocul de materiale si produse finite s-a mentinut aproximativ la fel, acest lucru denota o preocupare în acest domeniu si o materializare a implicarii conducerii firmei în acest domeniu.

Volumul creantelor, cu precadere a creantelor comerciale, a crescut la finele anului 2009, crestere absolut normala, stiind ca productia lunii decembrie 2009 a fost incomparabil mai mare decât cea din 2008.

Desi in medie in anul 2009 perioada de recuperare a creantelor nu a avut evolutia dorita ca urmare a faptului ca in primele luni ale anului 2009, volumul cifrei de afaceri a scazut fata de perioada similara a anului trecut, putem aprecia totusi ca in structura creantelor s-au produs schimbari pozitive in ultima perioada, care vor avea un impact mai bun in 2010 iar sub acest aspect putem aprecia ca s-au asigurat conditii pe o „sanatate” financiara mai buna pentru firma in viitor.

Modificarile inregistrate in structura capitalurilor proprii au fost urmatoarele:

Contul “Alte rezerve”(1068) a inregistrat o crestere de 350.395 lei, ca urmare a hotararii A.G.A. din 27.04.2009 de a repartiza profitul realizat in anul 2008 la surse proprii de dezvoltare.

Contul “Rezerve legale” a crescut cu 86.535 lei prin constituirea fondului in limita a 5% din profitul de brut, conform reglementarilor legale in vigoare.

Soldul contului “Rezerve din reevaluare”(105) la data de 31.12.2009 reprezinta diferentele din reevaluare corespunzatoare mijloacelor fixe neamortizate integral la 31.12.2009. Diminuarea acestuia cu 679.030 lei se datoreaza transferului rezervelor din reevaluare aferente mijloacelor fixe amortizate integral sau scoase din patrimoniu in cursul anului 2009 la “Rezerve din surplusul realizat din reevaluari” .

Contul “Rezerve din surplusul realizat din reevaluari” reprezinta rezervele din reevaluare aferente imobilizarilor casate, vandute si amortizate integral. Consiliul de Administratie al societatii va propune Adunarii Generale a Actionarilor ca profitul realizat in 2009 sa fie repartizat astfel:

- surse proprii de dezvoltare: 457.087 lei
- rezerve legale : 86.535 lei

Asa cum rezulta din tabelul de mai sus, datoriile pe termen lung au crescut ca urmare angajarii in prima parte a anului a creditului de investitii pentru proiectul Delphi, precum si datorita faptului ca incepand cu trim.II 2009, a fost rescandentat un credit de investitii prin acordarea in trim.II, III, IV 2009 a unei perioade de gratie care sa asigure o relaxare a fluxurilor financiare.

Datoriile pe termen scurt catre institutiile de credit au scazut datorita eliberarii liniilor de credit, fiind un semnal pozitiv al utilizarii mai eficiente a resurselor proprii, respective a reducerii stocurilor si a incasarii creantelor comerciale.

Datoriile comerciale la 31.12.2009 sunt la nivelul inregistrat la finele anului 2008, desi volumul productiei din ultima parte a anului 2009 a avut un trend crescator fata de cel de la finele anului 2008, cand perspective era destul de incerta. Si acest aspect denota o mai buna situatie financiara in relatia cu furnizorii de investitii cat si cu furnizorii pentru productia curenta. Pentru datoriile reprezentand credite bancare pentru investitii si productie si contracte de leasing financiar, societatea a efectuat ipotecari si a depus garantii, dupa cum urmeaza:

- terenuri si cladiri 18,421,356 lei
- utilaje, instalatii si imobilizari in curs 86,775,329 lei
- scrisori de garantie bancara 30,000 lei

b. contul de profit si pierderi: vânzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata în ultimul an sau care urmeaza a se efectua în urmatorul an; dividendele declarate si platite;

Situatia veniturilor si cheltuielilor in perioada 2008 - 2009 se prezinta astfel:

Denumire indicator	UM	Realizari 2008	BVC 2009	Realizari 2009	% col5 / col4
1	2	3	4	5	6
Venituri totale - din care:	RON	339,196,562	276,500,000	261,129,005	0.94
-venituri din exploatare	RON	328,333,346	269,000,000	256,251,463	0.95
-venituri financiare	RON	10,863,216	7,500,000	4,877,542	0.65
Cheltuieli totale – din care:	RON	336,773,408	272,600,000	259,053,877	0.95
-cheltuieli din exploatare	RON	307,175,959	258,600,000	239,253,164	0.93
-cheltuieli financiare	RON	29,597,449	14,000,000	19,800,713	1.41
Profit brut total - din care:	RON	2,423,154	3,900,000	2,075,128	0.53
-din exploatare	RON	21,157,387	10,400,000	16,998,299	1.63
-financiar	RON	-18,734,233	-6,500,000	-14,923,171	2.30
Profit net	RON	439,638	3,090,000	543,622	0.18

Din analiza contului de profit si pierdere din anul 2009 fata de realizarile anului 2008 cat si fata de prevederile din bugetul de venituri si cheltuieli se desprind urmatoarele:

- veniturile din exploatare realizate au in anul 2009 reprezinta 78% din anul anterior, datorita crizei economice asupra careia s-a insistat mai mult la capitolul „realizarea indicatorilor de productie”. In mod similar au evoluat si cheltuielile din exploatare care au reprezentat 77,9% din anul anterior. Rezultatul din exploatare pe anul 2009 a reprezentat 80,3% din realizarile anului 2008, eficienta din exploatare a fost mai scazuta ca pondere in anul 2009 decat evolutia veniturilor. Cauzele sunt desigur generate de cheltuielile fixe: iluminat, incalzire, impozite si taxe, plata somajului, cauze care nu au putut fi reduse cu toate eforturile intreprinse de conducerea firmei.
- rezultatul financiar din Contul de profit si pierdere a avut o evolutie diferita fata de rezultatul din exploatare. O influenta mare in evolutia acestui indicator a avut-o reevaluarea obligatiilor pe care firma le-a avut la finele anului, fata de banci si institutii de credit, ca urmare a devalorizarii monedei euro fata de celelalte valute, la 31.12.2009 fata de 31.12.2008. Atat in anul 2009 cat si in anul 2008 evolutia cursului (deprecierea leului) a avut impact negativ, a generat pierderi din activitatea financiara ca urmare acestui fenomen.
Daca in anul 2008 pierderea generata numai din cauza reevaluarii datoriilor fata de banci si institutii de credit angajate in euro a fost de 10,318,339 lei, in anul 2009 pierderea a fost numai de 7,635,140 lei. In acest context, pierderea financiara din anul 2009 de 14,923,171 lei a fost mai mica fata de pierderea inregistrata in anul 2008 cu 3,811,062 lei.
- rezultatul brut al exercitiului realizat in anul 2009 a fost aproape la nivelul celui din anul 2008, iar profitul net, datorita evolutiei influentelor asupra impozitului pe profit, a fost mai mare decat profitul net din anul 2008 dar mai mic decat cel prevazut in bugetul de venituri si cheltuieli.

c) **cash flow: toate schimbarile intervenite în nivelul numerarului în cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare, nivelul numerarului la începutul si la sfârșitul perioadei.**

(lei)

Denumire indicator	S1	S2	S2-S1
0	1	2	3
Profit sau pierdere		543,622	543,622
Amortizari si provizioane		16,783,324	16,783,324
Variatia stocurilor	38,901,276	38,307,127	594,149
Variatia creantelor	50,396,098	58,442,101	- 8,046,003
Variatia furnizorilor	45,150,712	45,060,035	-90,677
Variatia clientilor creditori	181,126	-	-181,126
Variatia altor datorii	13,168,979	10,225,206	-2,943,773
Variatia altor elemente de activ	356,796,490	356,979,397	-182,907
Variatia altor elemente de pasiv	260,989,693	265,281,094	4,291,401
Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)			10,768,010
Investitii efectuate - total, din care		15,191,747	-15,191,747
Achizitionate +alte cheltuieli de		14,264,108	-14,264,108
Executate in regie proprie		- 927,639	-927,639
Flux de numerar din activitatea de investitii (B)			-15,191,747
Variatia creditelor si imprumuturilor, din care	127,120,903	131,315,485	4,194,582
Credite si imprumuturi pentru activitatea curenta	66,534,232	66,796,556	262,324
Flux de numerar din activitatea de finantare (C)			4,194,582
Disp.banesti la inceputul perioadei	517,549		
Disp.banesti la sfirsitul perioadei		288,394	
Flux de numerar net (A+B+C)			-229,155

**DIRECTOR GENERAL,
IOAN DEAC**

**DIRECTOR ECONOMIC,
IOAN MICLEA**

ANEXE LA RAPORTUL ANUAL 2009:

Actele constitutive ale societatii comerciale, daca acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea

Actul Constitutiv a fost actualizat in 09.09.2009 – cand a fost completat obiectul de activitate cu subactivitatea 3511 – productia de energie electrica.

Contractele importante încheiate de societatea comerciala în anul pentru care se face raportarea:

NU ESTE CAZUL

Actele de demisie / demitere, daca au existat astfel de situatii în rândul membrilor administratiei, conducerii executive, cenzorilor

NU ESTE CAZUL

Lista societatilor controlate de COMPA:

	% in capitalul social
S.C. ENERCOMP SRL	99,99
Z.C. PRODEXIM SRL	49,00
S.C. RECASERV SRL	70,00
S.C. COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE SRL	98,00
S.C. TRASCAS SRL	99,00
S.C. COMPA - IT SRL	100,00