

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE



PRIVIND SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE LA 31.12.2012

**CONFORM CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARĂ (I.F.R.S.)
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ**

CUPRINS

	Pag.
A. CADRUL LEGAL ȘI NECESITATEA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ANUALE CONSOLIDATE	1
B. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA ENTITĂȚILE DIN CADRUL GRUPULUI	2
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII GRUPULUI	6
1.1. Elemente de evaluare generală	6
1.2. Evaluarea tehnică	9
1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială	10
1.4. Activitatea de marketing – vânzări	12
1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajați	12
1.6. Evaluarea calității și a mediului	13
1.7. Evaluarea activității de cercetare – dezvoltare	14
1.8. Politica de management al riscului	15
1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Grupului	17
2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI	18
3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE	19
4. CONDUCEREA GRUPULUI	19
5. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ A GRUPULUI	20

A. CADRUL LEGAL ȘI NECESITATEA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ANUALE CONSOLIDATE

CADRUL LEGAL

În baza Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr.881/2012, S.C.COMPA S.A.Sibiu, societate ale cărei valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată (Bursa de Valori București) are obligația aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiare (IFRS) începând cu anul 2012.

În conformitate cu reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a comunității Economice Europene, S.C.COMPA S.A. Sibiu – societate mamă – îndeplinește condițiile conform punctului 12. În baza punctului 3 al acestor reglementări trebuie să se întocmească situații 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 comerciale 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 31.12.2012.

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, firma COMPA S.A.Sibiu în calitatea 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:

S.C.COMPA I.T. S.R.L.	100.00
S.C.ENERCOMPA S.R.L.	99.99
S.C.TRANSCAS S.R.L.	99.00
S.A. RECASERV S.R.L.	70.00
S.C. COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.	98.00

S.C.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 S.C.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 S.C.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 2012, conforme cu IFRS, asigură o imagine fidelă a activelor, datorilor, 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

S.C. COMPA S.A. – este o societate comercială pe acțiuni, cu sediul social în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8, care este organizată și funcționează conform Legii nr.31/1991 cu modificările și completările ulterioare precum și a Legii 297/2004 privind piața de capital.

- ◆ **Domeniul de activitate** este proiectarea, producerea și comercializarea componentelor pentru fabricația de autoturisme, autovehicule de transport, autobuze, remorci, tractoare, vagoane, locomotive și diverse utilaje industriale, servicii și asistență tehnică.
- ◆ **Obiectul principal de activitate**, conform codului CAEN este 2932 “Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule”
- ◆ **Forma de proprietate**

S.C. COMPA S.A. este o societate privatizată 100% din septembrie 1999.

Structura acționariatului la 31.12.2012 este următoarea:

	NR.ACȚIUNI	% DIN TOTAL CAPITAL
Asociația Salariaților COMPA	119,474,505	54.60
Alți acționari (persoane fizice și juridice)	99,346,533	45.40
NUMĂR TOTAL DE ACȚIUNI	218,821,038	100.00



Societatea este deschisă, acțiunile se tranzacționează la Bursa de Valori București din iunie 1997 iar din luna iulie 2001 este la categoria a II-a.

◆ Evoluția companiei

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

I.P.A. Sibiu a luat ființă în anul 1969 prin unificarea a două unități: Uzina Elastic și Uzina Automecanica Sibiu.

Din anul 1991, COMPA s-a organizat în module (fabrici), constituite pe familii de produse ca centre de cost, care în timp au devenit centre de profit, în scopul unei descentralizări și a facilitării constituirii de joint-ventures.

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

Societatea la care se dețin titlurile	Sediul social	Valoarea titlurilor deținute de COMPA (RON)	% în capitalul social
S.C.COMPA I.T. S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	3,000,000	100.00
S.C.ENERCOMPA S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	1,545,895	99.99
S.C.TRASCAS S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	1,498,450	99.00
S.C. THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	815,148	26.91
S.A. RECASERV S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.51, Sibiu, jud.Sibiu	70,000	70.00
S.C. COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.	Str.Henri Coandă nr.8, Sibiu, jud.Sibiu	980	98.00
TOTAL		6,930,473	

◆ Conducerea firmei a fost asigurată de un Consiliu de Administrație format din:

- Deac Ioan – președinte și director general,
- Miclea Ioan – membru
- Maxim Mircea Florin – membru
- Benchea Cornel – membru
- Balteș Nicolae – membru

S.C. COMPA I.T. S.R.L – este o societate comercială cu răspundere limitată (S.R.L.), cu sediul social în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8,jud.Sibiu.

- ◆ A fost înființată în anul 2001, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/17/2001, CUI 13656016.
- ◆ 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.
- ◆ Obiectul de activitate, conform cod CAEN este 6201 – “Activități de realizare a softului la comandă”
- ◆ Capitalul social al firmei la 31.12.2012 a fost de 3,000,000 RON, deținut în totalitate (100%) de către S.C.COMPA S.A.
- ◆ Conducerea firmei este încredințată dlui Acu Florin-Ștefan – administrator.

S.C.ENERCOMPA S.R.L. – este o societate comercială cu răspundere limitată (S.R.L.), cu sediul social în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8,jud.Sibiu.

- ◆ A fost înființată în anul 2001, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/245/2001, CUI 13867129. Decizia de înființare a firmei a fost luată de comun acord de către firmele de mai jos, care la data înregistrării firmei dețineau următoarele participații:
 - ENERIA S.R.L. București, cu un număr de 20,000 acțiuni în valoare de 200,000 RON;
 - S.C.COMPA S.A. Sibiu, cu un număr de 10,000 acțiuni în valoare de 100,000 RON.
- ◆ Scopul înființării acestei firme a fost de producere de energie electrică și termică prin cogenerare, în vederea asigurării parțiale a consumului de energie electrică și termică necesară firmelor care își desfășurau activitatea pe platforma COMPA. Începând cu anul 2007 firma ENERIA S.R.L. București s-a retras din această afacere, părțile sociale ale firmei fiind cumpărate de către S.C.COMPA S.A., care devine principalul acționar.
- ◆ Obiectul de activitate al S.C.ENERCOMPA S.R.L. Sibiu, la data înființării firmei a fost: "Producerea de energie electrică, cod CAEN 4011". În anul 2009, obiectul principal de activitate a fost modificat, astfel încât în prezent firma are ca principal obiect de activitate: "Activități de închirierea și leasing cu alte mașini și echipamente și bunuri tangibile n.c.a.", cod CAEN 7739
- ◆ Capitalul social al firmei este de 30,000 părți sociale în valoare totală de 300,000 RON. La data de 31.12.2012 structura acționariatului este următoarea:
 - S.C.COMPA S.A. deține un număr de 29,999 părți sociale, în valoare totală de 299,990 RON:(99.99%)
 - PERSOANĂ FIZICĂ (Grigoraș Cristian), deține un număr de 1 părți sociale, în valoare totală de 10 RON.(0.01%)
- ◆ Firma este condusă de un Consiliu de Administrație, format din:
 - Grigoraș Cristian – președinte
 - Deac Ioan – membru
 - Oprețoiu Dumitru – membru

S.C.TRASCAS S.R.L. este o societate comercială cu răspundere limitată (S.R.L.), cu sediul social în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8,jud.Sibiu.

- ◆ A fost înființată în anul 2002, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/633/2002, CUI 14836511. 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 diferite de profilul de activitate al firmei COMPA. S.C.TRASCAS 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.
- ◆ Obiectul principal de activitate al firmei, conform cod CAEN este 4941 "Transporturi rutiere de mărfuri"
- ◆ Capitalul social este de 150,000 părți sociale în valoare totală de 1,500,000 RON. La 31.12.2012 structura acționariatului a fost:
 - S.C.COMPA S.A. deține un număr de 149,845 părți sociale, în valoare de 1,498,450 RON.
 - PERSOANE FIZICE (Maxim Mircea Florin și Mihăilă Daniela) dețin în total un număr de 155 părți sociale în valoare de 1,550 RON.
- ◆ Conducerea firmei este asigurată de Maxim Mircea Florin – administrator.

S.C. THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A. – este o societate comercială pe acțiuni (S.A.) 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, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/1013/1996, CUI 8497062
- ◆ Obiectul principal de activitate al firmei, conform cod CAEN este 2932 “Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule”
- ◆ Capitalul social al firmei la data de 31.12.2012 a fost de 3,029,076 RON, acționarii firmei deținând la această dată următoarele participații:
 - Thyssen Krupp Bilstein GmbH Germania – 2,205,828 RON (72.82%)
 - S.C.COMPA S.A.Sibiu – 815,148 RON (26.91%)
 - Alți acționari (Thyssen Krupp Federn, Thyssen Krupp Sistem Engineering) – 8,100 RON (0.27%)
- ◆ Consiliul de administrație al firmei la data de 31.12.2012 a fost format din:
 - Betea Radu – președinte, director general
 - Guido Grandi – membru
 - Rainer Heid – membru
 - Deac Ioan – membru
 - Miclea Ioan – membru

S.A. RECASERV S.R.L. este o societate cu răspundere limitată (S.R.L.) cu sediul social în Sibiu, Str.Henri Coandă nr.51, jud.Sibiu

- ◆ Firma a fost înființată în anul 2004, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/704/2004, CUI 164408228. Scopul înființării firmei a fost de externalizare din cadrul firmei – mamă (S.C.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 acestei firme (S.C. RECASERV S.R.L.) s-au asigurat condițiile dezvoltării acestei activități prin completarea cu servicii secundare (catering și servicii de curățenie).
- ◆ Obiectul principal de activitate, conform CAEN este 5629 “ Alte activități de alimentație n.c.a.”, constând din servicii de catering pentru salariații din cadrul S.C. COMPA S.A.și alte firme din Sibiu, organizarea de evenimente cu profil de alimentație publică pentru firme și unități de învățământ din municipiul Sibiu.
- ◆ Capitalul social al firmei este de 100,000 RON deținut de către:
 - S.C.COMPA S.A.Sibiu – în procent de 70%
 - PERSOANĂ FIZICĂ (Boroș Daniela) în procent de 30%
- ◆ Firma RECASERV S.R.L. Sibiu deține la S.C.COMPA S.A.Sibiu un număr de 649,100 acțiuni în valoare de 64,910 RON cumpărate prin tranzacționare la BVB care sunt înregistrate în Situațiile financiare ale firmei la 31.12.2012.
- ◆ Administratorul firmei este d-na Boroș Daniela.

S.C. COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L. este o societate comercială cu răspundere limitată (S.R.L.), cu sediul social în Sibiu, str.Henri Coandă nr.8,jud.Sibiu.

- ◆ Firma a fost înființată în anul 2003, fiind înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J32/671/2003, CUI 15466492. Scopul înființării a fost de asigurare a operațiunilor de vămuire la domiciliu.
- ◆ Obiectul de activitate, conform CAEN este 5229 (cod vechi 6340) "Alte activități anexe transporturilor "
- ◆ Capitalul social al firmei este de 100 părți sociale respective 1,000 RON deținut de:
 - S.C.COMPA S.A. Sibiu - deține un număr de 98 părți sociale, în valoare totală de 980 RON
 - PERSOANE FIZICE (Moiș Gheorghe, Maxim Mircea Florin) dețin în total un număr de 2 părți sociale în valoare de 20 RON
- ◆ Firma nu a avut activitate încă de la înființare, activitatea acesteia fiind suspendată.

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 2012, amintim:

- Întocmirea pentru prima dată a situațiilor financiare consolidate, conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiare (IFRS).

Situațiile financiare consolidate ale Grupului au avut la baza retratările efectuate asupra soldurilor conturilor la 01.01.2011 și 31.12.2011, 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-financiară în ansamblu, ai Grupului.
- În anul 2012 s-a înregistrat o creștere semnificativă a nivelului profitabilității Grupului, profitul înainte de impozitare (brut) a crescut cu 13.26% față de anul 2011, iar profitul net al perioadei a crescut, deasemenea, cu 6.65% față de anul precedent.

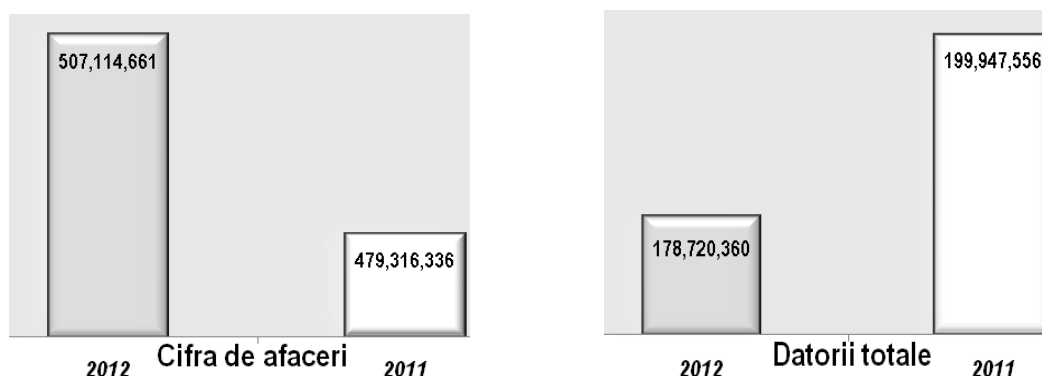
Aceste rezultate scot în evidență preocupările managementului firmelor din cadrul Grupului pentru reducerea costurilor în toate domeniile de activitate ale entităților Grupului.
- În cursul anului 2012 s-a înregistrat, deasemenea, creșterea volumului investițiilor ce vor asigura o dezvoltare în viitor a entităților din cadrul Grupului.

ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚII GRUPULUI

1.1.1. 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	2012	2011
Cifra de afaceri	RON	507,114,661	479,316,336
Profilul net	RON	26,072,274	24,446,397
Total active	RON	472,373,601	503,414,866
Datorii totale	RON	178,720,360	199,947,556



1.1.2. Indicatori aferenți situațiilor individuale – neconsolidate ale acelor entități din cadrul Grupului în care firma-mamă deține controlul (peste 65% din capitalul social)

a) S.C.COMPA S.A. Sibiu

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

INDICATORUL	UM	2012	2011
Cifra de afaceri	RON	504,094,872	475,420,369
Profilul net	RON	22,473,705	19,632,602
Total active	RON	470,224,554	501,311,734
Datorii totale	RON	183,740,573	201,476,658
Numar mediu personal	Pers.	1,804	1,782

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

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

INDICATORUL	UM	2012	2011
Cifra de afaceri	RON	2,478,172	3,232,096
Profilul net	RON	885,596	1,507,983
Total active	RON	3,303,177	2,867,945
Datorii totale	RON	685,077	1,124,507
Numar mediu personal	Pers.	11	11

c) S.C.TRASCAS S.R.L. Sibiu

Indicatorii individuali reprezentativi ce caracterizează activitatea firmei S.C.TRASCAS S.R.L., sunt prezentați în tabelul de mai jos:

INDICATORUL	UM	2012	2011
Cifra de afaceri	RON	15,655,023	17,650,900
Profilul net	RON	78,897	312,190
Total active	RON	5,878,642	6,465,457
Datorii totale	RON	2,539,486	3,204,003
Numar mediu personal	Pers.	62	67

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

Indicatorii principali realizații de către S.C.RECASERV S.R.L.Sibiu pe anii 2012 si 2011, sunt prezentați în tabelul următor:

INDICATORUL	UM	2012	2011
Cifra de afaceri	RON	1,081,418	1,093,306
Profilul net	RON	28,545	44,768
Total active	RON	290,770	263,276
Datorii totale	RON	89,109	89,876
Numar mediu personal	Pers.	28	29

e) S.C.ENERCOMPA S.R.L. Sibiu

Principali indicatori individuali ce caracterizează situația economico-financiară a firmei S.C. ENERCOMPA S.R.L.Sibiu, pe anul 2012, respectiv pe anul 2011, sunt prezentați în tabelul de mai jos:

INDICATORUL	UM	2012	2011
Cifra de afaceri	RON	1,800,000	2,203,895
Profilul net	RON	766,816	1,717,314
Total active	RON	2,700,395	2,198,763
Datorii totale	RON	304,408	569,595
Numar mediu personal	Pers.	-	-

1.1.3. Indicatori aferenți situațiilor individuale neconsolidate ale entității din cadrul Grupului în care participarea deținută de către S.C.COMPA S.A.Sibiu este minoritară

a) S.C.THYSSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A.Sibiu

Firma, așa cum am mai arătat, este mixtă româno - germană, în care S.C.COMPA S.A.Sibiu deține doar 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 2012 și 2011, sunt prezentați în tabelul următor:

INDICATORUL	UM	2012	2011
Cifra de afaceri	RON	124,599,984	140,237,182
Profilul net	RON	10,910,546	4,055,833
Total active	RON	58,855,857	57,049,300
Datorii totale	RON	41,442,027	48,940,072
Numar personal existent la finele perioadei	Pers.	424	455

1.2. EVALUAREA TEHNICĂ A GRUPULUI

a) Principalele produse și ponderea lor în cifra de afaceri

Ponderea covârșitoare în situația tehnico-economică a Grupului o deține firma-mamă, respectiv S.C.COMPA S.A. Sibiu. Realizarea activităților de bază în cadrul Grupului se desfășoară la COMPA, care este orientată cu precădere către ramura industrială și de producție de componente pentru industria auto europeană.

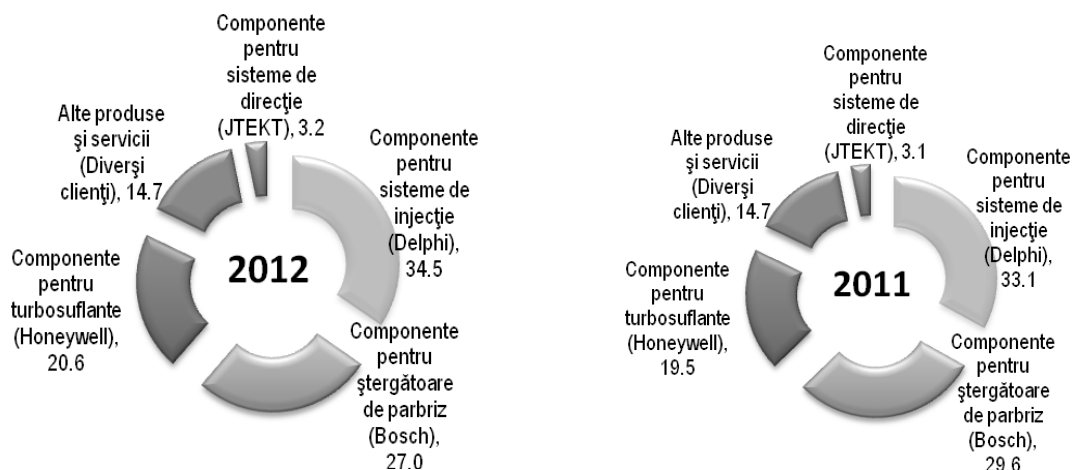
Celelalte firme afiliate, la care S.C.COMPA S.A.Sibiu deține titluri de participare în procent de peste 65% la capitalul social al acestora, sunt firme rezultate în urma procesului de externalizare ale diferitelor activități (transport, cantină, producția de energie electrică și termică, curățenie, producția de soft, etc.) care participă în mod nemijlocit la integrarea activității din cadrul COMPA, iar pe de altă parte acționează pentru extinderea serviciilor din profilul de activitate către alte firme din afara Grupului, astfel încât activitatea lor să fie cât mai eficientă.

Prezentarea evaluării tehnice, a evoluției activității tehnice precum și a produselor realizate de către S.C.COMPA S.A. Sibiu în anul 2012 a fost în detaliu prezentată în cadrul Raportului Consiliului de Administrație prezentat în luna aprilie 2013, cu prilejul aprobării situațiilor financiare neconsolidate pe anul 2012, conform IFRS.

Evoluția cifrei de afaceri a firmei COMPA în anul 2012, comparativ cu anul 2011, respectiv ponderea principalelor grupe de produse către clienții semnificativi, este prezentată în tabelul următor:

GRUPA DE PRODUSE	CLIENT	PROCENT DIN CIFRA DE AFACERI	
		2012	2011
Componente pentru sisteme de injecție	DELPHI	34.5	33.1
Componente pentru ștergătoare de parbriz	BOSCH	27.0	29.6
Componente pentru turbosuflete	HONEYWELL	20.6	19.5
Componente pentru sisteme de direcție	JTEKT	3.2	3.1
Alte produse și servicii	Diverși clienți	14.7	14.7
TOTAL		100.0	100.0

Se poate constata că peste 80% din cifra de afaceri a firmei COMPA a fost livrată unui număr de trei parteneri, clienți externi, prestigioși, ce acționează în domeniul industriei auto la nivel mondial.



b) Produse noi cu impact asupra dezvoltării Grupului

Funcția tehnică și de dezvoltare a Grupului, deține un rol semnificativ în întregul angrenaj al acestuia. În cursul anului 2012 s-au asimilat în fabricație produse noi și modernizate, între care amintim foarte succint câteva dintre acestea:

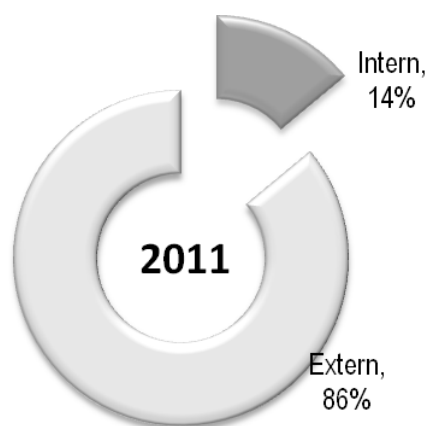
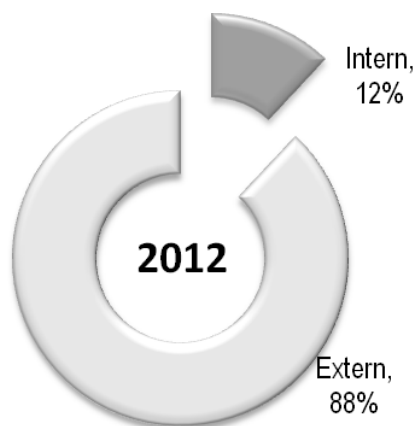
- s-a demarat pregătirea de fabricație, în vederea începerii din anul 2013 a producției de componente pentru sisteme de injecție destinate firmei Bosch, proiect a cărei producții se va desfășura până în anul 2020;
- s-a extins gama de carter central – turbosuflyantă, pentru Honeywell;
- s-au asimilat și omologat în fabricația atelierului Compa-JTEKT, noi tipuri de pinioane pentru caseta de direcție;
- au fost omologate un număr de peste 50 de referințe de brațe și lame ștergător parbriz;
- s-a proiectat tehnologia și s-au asimilat în fabricație circa 50 de tipuri de component mecano-sudate, pentru partenerul francez Pinguellit Haulotte – producător de mașini și echipamente de ridicat și pentru lucru la înălțime;
- au fost asimilate diferite tipuri de piese ștanțate pentru firma Takata, Thyssen Krupp Bilstein Compa și alți parteneri interni și externi.

1.3. EVALUAREA ACTIVITAȚII DE APROVIZIONARE TEHNICO-MATERIALĂ

În cadrul Grupului, baza materială necesară, respectiv materiile prime și materialele sunt asigurate cu preponderență de la parteneri externi dar și din țară. Majoritatea materialelor asigurate din țară sunt de la firme cu capital preponderant străin.

Ponderea surselor de aprovizionare este:

	2012	2011
Intern	12%	14%
Extern	88%	86%



a) Principalii furnizori interni, sunt:

THYSSEN KRUPP BISTEIN COMPA Sibiu	țevi rotunde
MS STAHLHANDEL Sibiu	tablă
BAMESA Topoloveni	tablă
CASTRROL LUBRICANT București	lubrifianți
LOKVE AGRIPROD Ploiești	lubrifianți
OLD INDUSTRY Cluj	abrazive
TECH SERVICE Mediaș	rulmenți, piese mentenanță

b) Principalii furnizori externi, sunt

RBBE Belgia	reperे cauciuc, componente
SAM VIVIEZ Franța	semifabricate aluminiu
FOM TACCONI Italia	semifabricate turnate
HIRSCHVOGEL Germania	semifabricate forjate
PRECISION RESOURCE S.U.A.	componente turbosufiante
VDS Olanda	componente stergător
MAHLE SARL Franța	semifabricate
PENNE Belgia	componente
DAIDO Japonia	componente turbosufiante

1.4. ACTIVITATEA DE MARKETING - VÂNZĂRI ÎN CADRUL GRUPULUI

În cursul anului 2012 activitatea a fost concentrată în următoarele direcții principale:

- a) *Extinderea și consolidarea colaborării în cadrul proiectelor cu partenerii tradiționali:*
 - creșterea numărului de referințe de brațe și lame ștergător parbriz omologate și livrate clientului Bosch;
 - a fost extins numărul de flanșe asamblate de ultimă generație ce se vor omologa și livra clientului Honeywell;
 - au fost omologate noi referințe de pinioane pentru JTEKT.

- b) *Atragerea de noi clienți, pentru care s-au asimilat în fabricație și s-au omologat diferite componente, cum sunt:*
 - Takata – pentru repere ștanțate și arcuri;
 - Emerson – pentru arcuri;
 - Bilstein – ștanțe pentru piese presate;
 - Haulotte – diverse construcții metalice sudate;
 - BOS - piese ștanțate;
 - Faurecia – dispozitive, piese ștanțate;
 - Alți potențiali clienți.

1.5. EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE ANGAJAȚII GRUPULUI

Politica de resurse umane este orientată cu precădere în următoarele domenii:

- a) *Orientarea strategică a procesului de formare în cursul anului 2012*
 - promovarea pregătirii continue;
 - gestionarea competențelor personalului;
 - asigurarea unui cadru organizat pentru protecția elevilor;
 - integrarea rapidă la noul loc de muncă;
 - promovarea securității și a sănătății la locul de muncă;
 - consolidarea managementului performanței;
 - autorizarea ca furnizor de formare profesională pentru diverse meserii.

- b) *Obiective ale procesului de formare:*
 - dezvoltarea competențelor necesare programării MUCN;
 - dezvoltarea competențelor în procesul de asigurare a calității;
 - dezvoltarea competențelor pentru șefii de fabricație, șefii UEL și al reglorilor;
 - implementarea sistemului de producție COMPA (CPS);

- dezvoltarea competențelor în domeniul mentenanței;
- creșterea nivelului de polivalență;
- reexaminarea anuală a diferitelor categorii de personal;
- implementarea sistemului integrat soft "SAP".

c) *Politici salariale*

- Asigurarea unui nivel al salariului atractiv, comparabil cu cel de pe piața forței de muncă din zona Sibiului, prin indexări salariale care să asigure, pe de o parte motivarea personalului în realizarea obiectivelor și a calității lucrărilor prestate, iar pe de altă parte să asigure un cost salarial competitiv în relația cu partenerii de afaceri;
- Indicele de satisfacție al angajaților s-a ridicat an de an, astfel încât în anul 2012 acesta este în jur de 90%;
- Structura salariaților, respectiv ponderea salariaților direct productivi în totalul salariaților a crescut an de an, deși gradul de deservire a mașinilor și echipamentelor a crescut simțitor, ca urmare a creșterii nivelului de tehnicitate al mașinilor și echipamentelor și în pofida faptului că procesele sunt tot mai complexe, ce necesită prezența unui număr mai ridicat de cadre tehnice.

1.6. EVALUAREA CALITĂȚII ȘI A MEDIULUI, ÎN CADRUL GRUPULUI

Principala performanță și realizare obținută în domeniul calității și al mediului este recertificarea sistemului de management integrat calitate, mediu, sănătate și securitate ocupațională, în urma auditului organismului de certificare TÜV Rheinland, având ca elemente cadru standardele:

- ISO 9001 pentru produsele și procesele din afara domeniului auto;
- ISO TS 16949 pentru cele din domeniul auto;
- ISO 14001 pentru toate produsele, procesele și activitățile;
- SR OH SAS 18001, pentru toate procesele și activitățile;
- SR EN ISO / CEI 17025 pentru activitatea laboratorului de metrologie;
- cerințele specifice AFER (Autoritatea Feroviara Romana) pentru domeniul feroviar;
- cerințele complementare pentru clienții importanți: Delphi, Bosch, Honeywell, JTEKT, Fuji Koyo, ThyssenKrupp Bilstein, INA, Dacia – Renault, Takata, Emerson, Daikin.

Deasemenea, în anul 2012 s-au realizat obiective de mediu, care au vizat:

- îmbunătățirea calității apelor uzate deversate în rețeaua de canalizare;
- îmbunătățirea calității aerului;
- reducerea consumului energetic;
- 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;
- conștientizarea furnizorilor referitor la implementarea REACH.

Implementarea programelor de management de mediu și alinierea la reglementările Uniunii Europene la legislația națională referitoare la mediu, a 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.

1.7. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE CERCETARE – DEZVOLTARE

În cursul anului 2012, cheltuielile efectuate în domeniul cercetării și asimilării de produse industriale noi, în cadrul Grupului, a avut următoarea evoluție:

INDICATOR	2012	2011
1. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	6,027.1	5,264.1
2. Cifra de afaceri	504,094.9	475,420.4
3. Pondere (Rd.1 / Rd.2)x100	1.20	1.11

În domeniul introducerii proceselor noi sau perfecționate s-au întreprins acțiuni importante atât prin alocarea unor fonduri însemnate de investiții în utilaje noi și modernizate cât și în înlocuirea și perfecționarea proceselor existente, astfel:

- s-a perfecționat substanțial procesul de producție în realizarea pieselor mecano-sudate, cu deosebire a celor pentru partenerul Pinguellit Haulotte, în special în:
 - procesul de vopsire, prin dotarea cu instalație nouă, modernă de vopsire care înlocuiește vopsirea manuală;
 - procesul de îndoire bare profilate și țevi, ca urmare a achiziției a două instalații speciale în acest sens;
 - procesul de îndoire table și benzi pe instalația nouă de tip Abkant;
 - poansonare și debitare de mare viteză pe mașina nouă specializată;
 - prelucrări prin așchiere prin dotarea cu trei centre CNC Spinner și a unui strung Giledemeister.
- s-a perfecționat procesul de fabricație a pieselor de tip Nozzle pentru sisteme de injecție ale partenerului Delphi, prin achiziționarea unui strung multiax cu productivitate substanțial mărită.
- pentru clientul JTEKT a fost implementat un nou proces de strunjire din bară, pe mașina Traub cu alimentare continuă a barei (swiss type). Tot aici, a fost reorganizat fluxul de producție prin reamplasarea liniilor de *ebos* și *finiție* în vederea optimizării producției și a creșterii randamentului. Prin achiziția și punerea în funcțiune a unui nou tip de mașină de rectificat Studer, a crescut calitatea și productivitatea operației de rectificare.
- la atelierul de tratamente termice a fost realizat studiul de creștere al capacității de tratament, date fiind produsele noi asimilate sau în curs de asimilare pentru clientul JTEKT și Mercedes. În acest sens urmează să se completeze dotarea atelierului cu un nou cuptor de revenire, un generator de atmosferă Endo, precum și cu o masă de șarjare încărcare/descărcare hidraulică.
- pentru fabricația de scule s-a îmbunătățit procesul de prelucrare prin electroeroziune a ștanțelor, matrițelor, dispozitivelor, etc., ca urmare a dotării atelierului cu:

- o mașină de prelucrat prin electroeroziune cu fir,
 - o mașină de găurit rapid înainte de electroeroziune,
 - o mașină de rectificat plan CNC, trei strunguri CNC cu 3; 4 și respectiv 5 axe.
- s-a îmbunătățit procesul de fosfatere, prin introducerea pe linie unui al treilea transportor și modificarea corespunzătoare a ciclogramei de lucru, fapt ce a condus la creșterea capacității de fosfatere cu 30 %. De asemenea, s-a realizat creșterea capacității de producție la fabricația de Corp injector NHB DFI 1.5 pentru clientul Delphi cu circa 50%, prin dotarea cu două centre Chiron Fz 15, două centre Chiron Fz08 precum și cu 3 mașini de găurit adânc.
 - prin îmbunătățirea continuă a proceselor pe toate liniile de fabricație Corp injector NHB DFI 1.5 s-a realizat o creștere în medie de 500 de piese/linie/zi; activitatea de îmbunătățire s-a concretizat și prin omologarea împreună cu clientul Delphi a unor procese de rework (remaniere) pentru piesele cu defecte mici, în felul acesta numărul de rebuturi interne se va reduce cu 80%.
 - a fost îmbunătățit procesul robotizat de prelucrare a componentelor tip Blank Corp injector DFI 1.5 prelucrate prin așchiere și destinate firmei Delphi.
 - a fost achiziționată și pusă în funcțiune o presă modernă tip Schuler SDT 400, care va asigura și în continuare un nivel ridicat de productivitate și calitate a pieselor ștanțate de mare precizie destinate în special clientului Takata.
 - a fost creată o celulă de realizare ale prototipurilor destinate clientului Honeywell, în dorința a crea o mai bună colaborare între cele două firme, în vederea realizării de produse noi, fiind realizate un număr de peste 17 repere diverse în regim de prototip.
 - perfecționarea activității de control, prin dotarea cu aparatură de mare tehnicitate de tip 3D, care asigură un control mai performant a parametrilor pieselor fabricate.

1.8. POLITICA DE MANAGEMENT AL RISULUI

Grupul este expus la o serie de riscuri financiare, precum:

- Riscul ratei dobânzii;
- Riscul valutar;
- Riscul de preț de piață;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de capital;

Conducerea Grupului, prin măsurile luate, caută să minimizeze eventualele efecte adverse în rezultatele financiare ale grupului.

a) Riscul ratei dobânzii

Riscul dobânzii este riscul ca rata dobânzii să fluctueze în timp. Grupul are împrumuturi semnificative pe termen lung și scurt, care poartă dobânzi la o rată variabilă, ceea ce expune Grupul la riscuri de trezorerie.

b) Riscul de schimb valutar

Moneda funcțională a Grupului este RON, în timp ce majoritatea datoriilor și creanțelor comerciale sunt exprimate în valută, ca urmare, Grupul poate fi afectat de fluctuațiile cursurilor valutare.

c) Riscul de preț

Varietatea de riscuri comerciale și multitudinea operațiunilor ce se derulează ar putea crea posibilitatea ca într-o acțiune de negociere de preț să nu se poată obține câștigul scontat sau chiar să se realizeze pierdere datorită schimbărilor și al evoluțiilor ce apar în structura elementelor de preț.

În acest context, managementul COMPA a întreprins numeroase măsuri pentru atenuarea factorilor din componentele riscului de preț:

- s-au redimensionat costurile din componența produselor la care s-a resimțit mai mult acțiunile concurenței, creându-se condițiile readaptării prețurilor la nivelul pieței, pentru a putea menține și competitivitatea produselor respective;
- s-au reprojctat constructiv și mai cu seamă tehnologic anumite produse și procese în scopul menținerii produsului în stare de competitivitate, după reducerile de preț pe care firma s-a angajat să le facă anual clientului, în momentul nominalizării COMPA ca furnizor al acestor produse;
- se acționează permanent, împreună cu furnizorii pentru reducerea prețului materiilor prime și al materialelor cumpărate, în scopul reducerii costurilor materiale.

d) Riscul de lichiditate și cash flow

Riscul de lichiditate și de cash flow constă în posibilitatea ca firma să nu-și facă plățile față de creditori în general, respectiv față de furnizorii de materii prime, material și servicii, în special.

Pentru contracararea factorilor de risc, în acest domeniu, managementul firmei și-a continuat politica adoptată în acest scop, luând următoarele măsuri:

- livrarea produselor către partenerii necunoscuți sau incerți, numai pe baza unui instrument de plată ce asigură garanția plății, respectiv bilet la ordin sau CEC;
- lansarea în fabricație a unor categorii de produse (arcuri, etc.) se face numai cu plată anticipată;
- monitorizarea permanentă a modului de respectare a clauzelor contractate privind plata la termenele stabilite și atenționarea periodică a acestora, dacă este cazul.

e) Riscul de capital

Obiectivele Grupului legate de administrarea capitalului se referă la menținerea capacității Grupului de a-și continua activitatea cu scopul de a furniza compensații acționarilor și beneficii celorlalte părți interesate și de a menține o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital și să susțină dezvoltarea ulterioară a grupului. Nu există cerințe de capital impuse din exterior.

Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărțită la capitalul total. Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv împrumuturile curente și pe termen lung, după cum se arată în bilanțul contabil), mai puțin numerarul și echivalentul de numerar.

Capitalul total administrat este calculat ca și „capitaluri proprii”, după cum se arată în situația poziției financiare.

1.9. 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:

- creșterea gradului de profitabilitate a Grupului în anii 2011 și 2012, care în pofida reducerii volumelor cu impact asupra *cifrei de afaceri*, generat de contracția produsă în industria auto (profitul net al Grupului al Grupului pe anul 2012 a crescut față de 2011 deși *cifra de afaceri* a fost mai mică);
- reducerea gradului de îndatorare prin rambursarea creditelor la bănci;
- investițiile realizate în anul 2012 au fost finanțate din surse proprii de finanțare;
- s-a îmbunătățit procesul de gestionare a *stocurilor*, în special al *stocurilor de materii prime și materiale*;
- s-a declanșat un amplu program de reducere de costuri în toate domeniile și la toate centrele de profit ale Grupului;

b) Impactul cheltuielilor de capital asupra situației financiare a Grupului

Evoluția *Veniturilor din exploatare* ale Grupului și structura acestora în 2012 față de 2011 sunt prezentate în tabelul următor:

<i>EXPLICAȚII</i>	2012	2011
Cifra de afaceri totală, din care:	507,114,661	479,316,336
Venituri din vânzări de produse finite	488,012,147	465,621,663
Venituri din prestări de servicii	6,127,188	6,683,987
Venituri din vânzarea mărfurilor	5,203,621	3,133,370
Venituri din alte activități (chirii, vânzări de materiale și ambalaje)	2,301,434	1,078,091
Venituri din subvenții aferente cifrei de afaceri (proiecte și contracte parteneriat proiecte AMPOSDRU)	5,470,271	2,799,225
Alte venituri operaționale	5,439,569	5,255,169
Total venituri din exploatare	512,554,230	484,571,505

Conform datelor din tabel, *Veniturile din exploatare* au crescut la nivelul Grupului în 2012 față de anul precedent, reprezentând un indicator cu o contribuție importantă asupra *veniturilor totale* și a *profitului brut și net*.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE GRUPULUI

2.1. Imobilizări corporale

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

	2012	2011
Terenuri	158,785,229	194,670,574
Construcții	29,771,223	32,636,845
Echipamente și autovehicule	93,605,729	79,277,087
Alte imobilizări corporale	400,227	531,155
Imobilizări corporale în curs	7,938,980	12,180,419
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	290,501,388	319,296,080

Modificările produse în structura imobilizărilor corporale nete, din tabelul de mai sus, în perioada 2011 și 2012 sunt influențate de:

- Creșteri de imobilizări, prin achiziții;
- Reduceri prin vânzare, casare, reevaluare (terenuri, clădiri)
- Amortizare, depreciere.

2.2. Gradul de uzură al proprietăților Grupului

Gradul de uzură al imobilizărilor corporale ale Grupului, în perioada 2011 și 2012 sunt prezentate în tabelul următor:

	2012	2011
Construcții:		
- Valoare inventar	64,742,924	64,059,091
- Valoare ramașă	29,771,223	32,636,845
- Uzură	34,971,701	31,422,246
- Grad de uzură (%)	54.02	49.05
Echipamente și autovehicule		
- Valoare inventar	268,405,899	242,290,940
- Valoare ramașă	93,605,729	79,277,087
- Uzură	174,800,170	163,013,853
- Grad de uzură (%)	65.13	67.28
Alte imobilizări corporale		
- Valoare inventar	1,075,312	1,202,575
- Valoare ramașă	400,227	531,155
- Uzură	675,085	671,420
- Grad de uzură (%)	62.78	55.84

2.3. 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, respective a terenurilor, clădirilor și a echipamentelor.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE

3.1. Situația valorilor mobiliare ale Grupului

În cadrul Grupului, singura firmă ale cărei valori mobiliare sunt cotate pe o piață reglementată (BVB) este S.C. COMPA S.A.Sibiu, firma – mamă. Celelalte firme sunt societăți comerciale închise, cu excepția S.C.THYSEN KRUPP BILSTEIN COMPA S.A., toate celelalte firme afiliate sunt S.R.L.- uri cu un profil de activitate limitat.

În cadrul **Raportului administratorilor** întocmit asupra situațiilor financiare neconsolidate conform IFRS pentru S.COMPA S.A.Sibiu și prezentat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29.04.2013, s-a prezentat în detaliu structura acționariatului la data de 31.12.2012, rezultat în urma tranzacțiilor efectuate prin intermediul Bursei de Valori București.

3.2. Politica Grupului cu privire la dividende

Cunoscând politica Grupului de dezvoltare a activității tuturor entităților în care firma COMPA deține controlul, de creștere a capacităților de producție pentru a satisface cerințele partenerilor, atât cu privire la volumele comandate cât și al cerințelor referitoare la cantitate, în cursul anului 2012 nu s-au acordat dividende de nici o firmă afiliată din cadrul Grupului.

Strategia generală a Grupului cu privire la resursele de finanțare este de reducere a expunerii financiare față de firmele finanțatoare (bănci, unități de leasing) și de creștere a gradului de autofinanțare a Grupului.

4. CONDUCEREA GRUPULUI

Datorită legăturii directe, pe tot parcursul perioadei pe care Grupul, entitățile afiliate Grupului, le are cu partenerii de afaceri: clienți de prestigiu din lumea auto europeană precum și cu furnizorii, este obligatorie alinierea la metodele de management ale firmelor Grupului, la tehnicile și metodele de management ale partenerilor, în special ale clienților direcți și a celor indirecti producători de automobile (BMW, DAIMLER, RENAULT, TOYOTA, etc.)

În acest context, în cadrul Grupului și cu deosebire la firma – mamă s-au implementat metode moderne de management, utilizate permanent în activitatea curentă, din care amintim:

- *managementul schimbării* - pentru a face față interacțiunii cu mediul extern deosebit de turbulent și pentru a-și crea 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 și schimbările rezultate;
- *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 monitorizarea permanentă a costurilor, în vederea reducerii acestora;
- *managementul Kaizen* - îmbunătățirea continuă.

Planul strategic al grupului este structurat pe următoarele axe și obiective:

- axa financiară,
- axa client,
- axa procese,
- axa personal;

Obiectivele generale care vor susține axele strategice sunt:

- creșterea profitabilității firmei,
- creșterea valorii pentru client,
- atingerea excelenței operaționale,
- creșterea performanței personalului.

5. 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:

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Active imobilizate:			
Imobilizări corporale	4	290,501,388	319,296,080
Imobilizări necorporale	5	2,024,506	1,718,985
Fond comercial	5	1,245,905	1,245,905
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	6	2,836,519	16,661,050
Alte creanțe imobilizate	7	24,154	240,139

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Titluri puse în echivalență	8	4,408,797	2,619,213
Creanțe privind impozitul amânat	11	7,782,205	7,418,199
Active imobilizate - total		308,823,474	349,199,571
Active circulante:			
Stocuri	9	53,573,282	55,766,056
Creanțe comerciale și alte creanțe	6	78,689,170	85,400,348
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participatie)	6	26,290,828	8,620,683
Numerar și echivalente de numerar	10	4,996,847	4,428,208
Active circulante - total		163,550,127	154,215,295
Total active		472,373,601	503,414,866
Capitaluri proprii:			
Capital emis	12	21,882,104	21,882,104
Ajustari ale capitalului social	12	188,355,118	188,355,118
Actiuni proprii	12	-64,910	-64,910
Pierderi legate de acțiunile proprii	12	-45,961	-45,961
Rezerve	12	232,187,745	256,236,550
Ajustare rezerve	12	33,836,422	33,836,422
Rezultatul reportat, din care:	12	-182,561,326	-196,787,478
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	12	-222,191,540	-222,191,540
Interese minoritare	12	64,049	55,465
Capitaluri proprii - total		293,653,241	303,467,310
Datorii pe termen lung:			
Datorii financiare	13	67,132,139	77,625,614
Alte datorii pe termen lung	14	0	2,726,355
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	14	17,105,121	12,864,981
Provizioane	15	155,700	1,388,161
Datorii pe termen lung - total		84,392,960	94,605,111
Datorii curente:			
Datorii financiare	13	25,312,606	19,454,387
Datorii comerciale și similare;	14	49,714,546	65,965,343
Alte datorii	14	10,909,884	8,831,004
Datorii privind impozitele curente	11	792,569	1,572,575
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	14	7,137,795	9,519,136
Provizioane	15	460,000	0
Datorii curente - total		94,327,400	105,342,445
Datorii totale		178,720,360	199,947,556
Total capitaluri proprii și datorii		472,373,601	503,414,866

Analizând succint, putem aprecia:

- Activele imobilizate au avut o scădere în 2012 față de anul precedent (2011) din următoarele cauze:
 - reducerea valorii terenurilor, ca rezultat al reevaluării acestora și adaptarea valorii la valoarea de piață actual;
 - efectul amortizării activelor imobilizate, cu deosebire la clădiri, echipamente tehnologice, mijloace de transport, mașini și instalații, etc.
- Activele curente (stocuri curente) au avut o evoluție diferită, dar pe total au scăzut:
 - stocurile au scăzut, în pofida creșterii cifrei de afaceri, ca urmare a măsurilor de reducere, luate de management în scopul valorificării superioare a resurselor proprii;
 - au scăzut creanțele comerciale, dar au crescut creanțele provenite din proiectele structurale europene în parteneriat cu AMPOSDRU.
- Datoriile pe termen lung au avut o tendință de scădere ca urmare a politicii Grupului de rambursare a creditelor de investiții.

Datoriile comerciale au avut în schimb o tendință de scădere și ca urmare a reducerii volumului activității în trim. IV – 2012

b) Contul de Profit și Pierdere al Grupului

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

	Nota	2012	2011
Venituri	16	507,114,661	479,316,336
Alte venituri	16	5,439,569	5,255,169
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	17	3,662,414	3,854,739
Materii prime și consumabile utilizate	17	-314,357,906	-300,799,926
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	19	-85,906,245	-77,609,283
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	4,5,17	-34,591,850	-34,845,600
Servicii prestate de terți	17	-36,049,345	-38,703,066
Alte cheltuieli	17	-8,837,108	-5,556,577
Rezultatul din exploatare	18	36,474,189	30,911,792
Venituri financiare	20	88,841	45,897
Cheltuieli financiare	20	-2,234,111	-2,284,511
Alte câștiguri/pierderi financiare	20	-4,300,496	-1,769,521
Costuri nete cu finanțarea		-6,445,766	-4,008,135
Venituri din acțiuni deținute la entități asociate	20	1,838,712	1,231,540
Profit înainte de impozitare		31,867,135	28,135,197
(Cheltuieli) / Venituri cu impozitul pe profit amânat	11	331,623	2,366,846
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	11	-6,126,484	-6,055,646

	Nota	2012	2011
Profitul net al perioadei, din care:		26,072,274	24,446,397
Atribuibil intereselor care nu controlează		8,671	13,810
Atribuibil societății mamă		26,063,603	24,432,587
Alte elemente ale rezultatului global:			
Reevaluarea imobilizărilor corporale	4	-35,869,342	70,010
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global	11	32,383	-111,514
Alte venituri ale rezultatului global, nete de impozit	4,11	-35,836,959	-41,504
Total rezultat global al anului, din care:		-9,764,685	24,404,893
Atribuibil intereselor care nu controlează		8,585	13,695
Atribuibil societății mamă		-9,773,270	24,321,188
Rezultat consolidat pe acțiuni de bază / diluat	21	0.12	0.11

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

- Creșterea profitului de exploatare, ca urmare a programelor de reducere a costurilor, implementate;
- Creșterea profitului brut și net al perioadei, prin care se reflectă eforturile managementului, precum și a întregului personal pentru reducerea costurilor și creșterea gradului de profitabilitate.

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

Situația comparativă a elementelor de patrimoniu (bilanț)

	COMP 2012	COMP 2011	Grup 2012	Grup 2011	Diferențe 2012	Diferențe 2011
Imobilizări corporale	289,169,525	315,676,399	290,501,388	319,296,080	1,331,863	3,619,681
Imobilizări necorporale	2,024,506	1,655,652	2,024,506	1,718,985	0	63,333
Fond comercial	0	0	1,245,905	1,245,905	1,245,905	1,245,905
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	2,836,519	16,661,050	2,836,519	16,661,050	0	0
Alte creanțe imobilizate	24,154	24,154	24,154	240,139	0	215,985
Investiții financiare	6,930,473	6,930,473	0	0	-6,930,473	-6,930,473
Titluri puse în echivalență			4,408,797	2,619,213	4,408,797	2,619,213
Creanțe privind impozitul amânat	7,850,017	7,473,854	7,782,205	7,418,199	-67,812	-55,655
Active imobilizate - total	308,835,194	348,421,582	308,823,474	349,199,571	-11,720	777,989
Stocuri	53,281,265	55,534,025	53,573,282	55,766,056	292,017	232,031

	COMPA 2012	COMPA 2011	Grup 2012	Grup 2011	Diferențe 2012	Diferențe 2011
Creanțe comerciale și alte creanțe	78,336,598	85,247,234	78,689,170	85,400,348	352,572	153,114
Alte creanțe (Subvenții și decontări din operațiuni în participație)	26,290,828	8,620,683	26,290,828	8,620,683	0	0
Numerar și echivalențe de numerar	3,480,669	3,488,210	4,996,847	4,428,208	1,516,178	939,998
Active circulante - total	161,389,360	152,890,152	163,550,127	154,215,295	2,160,767	1,325,143
Total active	470,224,554	501,311,734	472,373,601	503,414,866	2,149,047	2,103,132
Capital emis	21,882,104	21,882,104	21,882,104	21,882,104	0	0
Ajustări ale capitalului social	188,355,118	188,355,118	188,355,118	188,355,118	0	0
Acțiuni proprii			-64,910	-64,910	-64,910	-64,910
Pierderi legate de acțiunile proprii			-45,961	-45,961	-45,961	-45,961
Rezerve	225,971,943	245,877,828	232,187,745	256,236,550	6,215,802	10,358,722
Ajustare rezerve	23,122,057	23,122,057	33,836,422	33,836,422	10,714,365	10,714,365
Rezultatul reportat, din care:	-172,847,243	-179,402,031	-182,561,326	-196,787,478	-9,714,083	-17,385,447
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	-211,477,175	-211,477,175	-222,191,540	-222,191,540	-10,714,365	-10,714,365
Interese minoritare			64,049	55,465	64,049	55,465
Capitaluri proprii - total	286,483,979	299,835,076	293,653,241	303,467,310	7,169,262	3,632,234
Datorii financiare	66,517,267	76,947,905	67,132,139	77,625,614	614,872	677,709
Alte datorii pe termen lung	0	2,726,355	0	2,726,355	0	0
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	17,105,121	12,864,981	17,105,121	12,864,981	0	0
Provizioane	155,700	1,388,161	155,700	1,388,161	0	0
Datorii pe termen lung - total	83,778,088	93,927,402	84,392,960	94,605,111	614,872	677,709
Datorii financiare	24,995,318	18,757,325	25,312,606	19,454,387	317,288	697,062
Datorii comerciale și similare;	56,364,759	69,482,148	49,714,546	65,965,343	-6,650,213	-3,516,805
Alte datorii	10,260,340	8,327,478	10,909,884	8,831,004	649,544	503,526
Datorii privind impozitele curente	744,275	1,463,169	792,569	1,572,575	48,294	109,406
Venituri în avans (venituri în avans, subvenții)	7,137,795	9,519,136	7,137,795	9,519,136	0	0
Provizioane	460,000	0	460,000	0	0	0
Datorii curente - total	99,962,487	107,549,256	94,327,400	105,342,445	-5,635,087	-2,206,811
Datorii totale	183,740,575	201,476,658	178,720,360	199,947,556	-5,020,215	-1,529,102
Total capitaluri proprii și datorii	470,224,554	501,311,734	472,373,601	503,414,866	2,149,047	2,103,132

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

	COMPA 2012	COMPA 2011	Grup 2012	Grup 2011	Diferențe 2012	Diferențe 2011
Venituri	504,094,872	475,420,369	507,114,661	479,316,336	3,019,789	3,895,967
Alte venituri	4,822,555	4,690,757	5,439,569	5,255,169	617,014	564,412
					0	0
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	3,613,861	3,809,993	3,662,414	3,854,739	48,553	44,746
Materii prime și consumabile utilizate	-307,914,285	-293,605,042	-314,357,906	-300,799,926	-6,443,621	-7,194,884
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	-82,717,003	-74,459,647	-85,906,245	-77,609,283	-3,189,242	-3,149,636
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	-34,560,507	-36,463,081	-34,591,850	-34,845,600	-31,343	1,617,481
Servicii prestate de terți	-47,725,250	-48,540,346	-36,049,345	-38,703,066	11,675,905	9,837,280
Alte cheltuieli	-5,373,417	-3,798,455	-8,837,108	-5,556,577	-3,463,691	-1,758,122
					0	0
Rezultatul din exploatare	34,240,825	27,054,548	36,474,189	30,911,792	2,233,364	3,857,244
					0	0
Venituri financiare	88,588	45,508	88,841	45,897	253	389
Cheltuieli financiare	-2,165,383	-2,199,466	-2,234,111	-2,284,511	-68,728	-85,045
Alte câștiguri/pierderi financiare	-4,286,689	-1,770,790	-4,300,496	-1,769,521	-13,807	1,269
					0	0
Costuri nete cu finanțarea	-6,363,484	-3,924,748	-6,445,766	-4,008,135	-82,282	-83,387
					0	0
Venituri din acțiuni deținute la entități asociate			1,838,712	1,231,540	1,838,712	1,231,540
					0	0
Profit înainte de impozitare	27,877,341	23,129,800	31,867,135	28,135,197	3,989,794	5,005,397
					0	0
(Cheltuieli) / Venituri cu impozitul pe profit amânat	331,623	2,366,846	331,623	2,366,846	0	0
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-5,735,259	-5,864,044	-6,126,484	-6,055,646	-391,225	-191,602
					0	0
Profitul net al perioadei, din care:	22,473,705	19,632,602	26,072,274	24,446,397	3,598,569	4,813,795
Atribuibil intereselor care nu controlează			8,671	13,810	8,671	13,810
Atribuibil societății mamă			26,063,603	24,432,587	26,063,603	24,432,587
					0	0
Alte elemente ale rezultatului global:					0	0
Reevaluarea imobilizărilor corporale	-36,443,171	-2,351,404	-35,869,342	70,010	573,829	2,421,414
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global	573,829	2,351,404	32,383	-111,514	-541,446	-2,462,918
					0	0
Alte venituri ale rezultatului global, nete de impozit	-35,824,802	-95,793	-35,836,959	-41,504	-12,157	54,289

	COMPA 2012	COMPA 2011	Grup 2012	Grup 2011	Diferențe 2012	Diferențe 2011
Total rezultat global al anului, din care:	-13,351,097	19,536,809	-9,764,685	24,404,893	3,586,412	4,868,084
Atribuibil intereselor care nu controlează			8,585	13,695	8,585	13,695
Atribuibil societății mamă			-9,773,270	24,321,188	-9,773,270	24,321,188
					0	0
Rezultat consolidat pe acțiuni de bază / diluat	0.10	0.09	0.12	0.11	0.02	0.02

Concluzii rezultate în urma analizei comparabile

În urma acțiunii de consolidare, putem aprecia că în ansamblu, situația financiară a Grupului este la fel de bună ca a firmei – mamă (COMPA).

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 a avut o evoluție firească, normal, nu a fost mai mic decât cel realizat de firma – mamă, nici în anul 2011 și nici în anul 2012.

În ansamblul său, activitatea Grupului a avut o evoluție pozitivă, comparabilă cu cea a firmei – mamă, pe întreaga perioadă 2011 – 2012.

**DIRECTOR GENERAL,
DEAC IOAN**

**DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN**