



RAPORT ANUAL

2012



compa

s.c. **compa** s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Str. H. Coandă 8 Tel.+40 269 239 400; Fax +40 269 237 770; <http://www.compa.ro>

R A P O R T U L

CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

elaborat în conformitate cu Regulamentului C.N.V.M. Nr.1 / 2006

pentru exercițiul financiar 2012

Data raportului	25.03.2013
Societatea	COMP A S.A.
Sediul social	Sibiu, str. Henri Coandă nr. 8, cod 550234
Numărul de telefon	+40269 239400; +40269 237878
Fax	+40269 212204; +40269 237770
Cod de identificare fiscală	788767
Atribut fiscal	RO
Nr. ordine în Registrul Comerțului Sibiu	J 32/129/1991
Număr de acțiuni	218,821,038
Valoarea acțiunii	0.10 lei

Acțiunile se tranzacționează la Bursa de Valori București - simbol **CMP**

CUPRINS

1.	ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMPA S.A.	
1.1.	Elemente de evaluare generală	
1.2.	Evaluarea nivelului tehnic al societății.	
a)	Descrierea principalelor produse realizate și / sau servicii prestate, ponderea în veniturile și cifra de afaceri a societății, poziționarea pe piață	
b)	Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse	
1.3.	Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)	
a)	Principalii furnizori interni; pondere în total valoare cumpărări interne	
b)	Principalii furnizori externi; pondere în total cumpărări externe	
c)	Structura valorică a cumpararilor din punct de vedere al surselor de aprovizionare: intern și import – pe principalele grupe de produse	
1.4.	Evaluarea activității de vânzare	
1.5.	Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății	
1.6.	Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător. Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător	
1.7	Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	
1.8.	Evaluarea activității societății privind managementul riscului	
1.9.	Elemente de perspectivă privind activitatea societății	
a)	Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior	
b)	Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut	
c)	Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază	
2.	ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMPA S.A.SIBIU	
2.1.	Amplasare și caracteristici ale capacităților de producție	
2.2.	Gradul de uzură al proprietăților societății	
2.3.	Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății	



- 3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETĂȚII COMPA S.A. SIBIU**
- 3.1. Piețele din România și din alte țări, pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate ...
- 3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite / plătite / acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani
- 3.3. Descrierea oricaror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni
- 3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale
- 3.5. În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare
- 4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMPA S.A.**
- 4.1. Prezentarea listei administratorilor societății și a următoarelor informații pentru fiecare administrator**
- a. CV (nume, prenume, vârsta, calificare, experiență profesională, funcția și vechimea în funcție
- b. Înțelegere sau legatură de familie
- c. Tranzacție între administrator și societate
- d. Participarea administratorilor la capitalul social
- e. Lista persoanelor juridice afiliate societății
- 4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății**
- a. Conducerea executivă
- b. Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă
- c. Orice acord, înțelegere sau legatură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive
- d. Participarea persoanei respective la capitalul societății
- 4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 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 și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.**
- 5. SITUAȚIA FINANCIAR – CONTABILĂ**
- a). elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;
- b. contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite ;
- c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei
- 6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ**
- 6.1. Regulile de conducere corporativă**
- 6.2. Consiliul de Administrație**
- 6.3. Conducerea executivă**
- 6.4. Adunarea Generală a Acționarilor (AGA)**



6.5. Drepturile acționarilor

6.5.1. Dreptul de a participa și vota în adunarea generală a acționarilor

6.5.2. Dreptul de introducere de noi puncte pe ordinea de zi

6.5.3. Prezentare de propuneri de hotărâri

6.5.4. Dreptul de a adresa întrebări

6.5.5. Votul prin corespondență

6.6. Alte elemente de Guvernanță corporativă

6.6.1. Transparența și raportare

6.7. Managementul riscului

6.8. Conflictul de interese

6.9. Responsabilitatea socială

ANEXE

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMPA S.A.

1.1. Elemente de evaluare generală

Conform Actului Constitutiv al societății, referitor la obiectul de activitate, societatea COMPA produce și comercializează componente și piese pentru industria constructoare de mașini (autoturisme, autovehicule de transport, autobuze, remorci, tractoare, vagoane și diverse utilaje industriale), energie termică, inclusiv servicii și asistență tehnică, efectuarea de operațiuni de comerț exterior, engineering, colaborarea directă cu bănci de comerț exterior, efectuarea operațiunilor de fond valutar, putând participa și conveni la operațiuni de credit; totodată desfășoară activități cu caracter social în favoarea salariaților.

Societatea COMPA a fost înființată prin H.G.nr.1296/13.12.1990 în temeiul Legii nr.15/1990 și a Legii nr.31/1990. Începând cu aceeași dată, Întreprinderea de Piese Auto Sibiu își încetează activitatea, întreg patrimoniul acesteia fiind preluat de noua societate.

Societatea COMPA a fost înmatriculată la Camera de Comerț Industrie și Agricultură - Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Sibiu, sub nr. J/32/129 din 12.02.1991;

Societatea COMPA este societate pe acțiuni, cu personalitate juridică română, este organizată și funcționează în conformitate cu Actul Constitutiv al societății și cu legislația în vigoare.

Unul dintre cele mai importante evenimente din activitatea economico-financiară a firmei COMPA - societatea comercială ale cărei valori mobiliare sunt tranzacționate la Bursa de valori București - eveniment ce trebuie evidențiat în mod special este *întocmirea situațiilor financiare anuale, pe anul 2012*, conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS)

În acest context, pentru exercițiul financiar al anului 2012, situațiile financiare individuale sunt întocmite având la bază retratarea informațiilor respective a soldului conturilor la 01.01.2011 și 31.12.2011, actualizarea planului de conturi de conturi în conformitate cu Planul de conturi IFRS ajustarea elementelor de active de de pasiv și stabilirea rezultatelor în conformitate cu prevederile IFRS.

Situațiile financiare întocmite conform IFRS pentru anul 2012 asigură informațiile necesare și utile pentru managementul firmei, pentru acționari cu privire la rezultatele obținute, nivelul și evoluția indicatorilor economico-financiarilor ai firmei în acest an.

În același, context informăm că începând cu exercițiul financiar 2012 societatea întocmește situațiile financiare anuale consolidate.

În anul 2012, s-a înregistrat o creștere semnificativă a gradului de profitabilitate a firmei, *profitul* înainte de impozitare (*brut*) a crescut cu 20.5%, iar *profitul net al perioadei* a crescut cu 14.5% față de anul precedent. Creșterile realizate au fost rezultatul exclusiv al măsurilor luate de Managementul firmei pentru reducerea costurilor în toate domeniile

În pofida contracției producției auto mai cu seamă în semestrul II al anului 2012, *producția marfă fabricată și cifra de afaceri* realizate în anul 2012 au avut totuși o creștere de 4.2% la *producția fabricată* și respectiv 6% la cifra de afaceri, față de anul precedent.

Ponderele exportului, în cuantum de 67.7% realizat în anul 2012 în totalul cifrei de afaceri a înregistrat o scădere față de ultimii ani când nivelul acestuia se apropia de 90%, ca urmare transferului fabricației de sisteme de injecție ale partenerului nostru Delphi din Franța în România la Iași unde a dezvoltat o importantă capacitate de producție în domeniu.

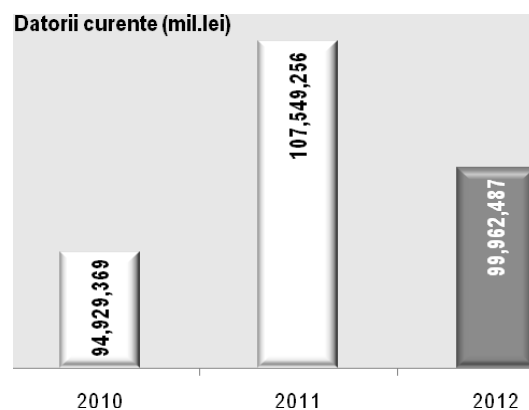
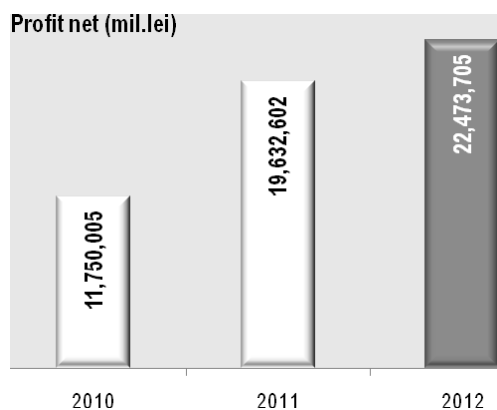
Volumul investițiilor, în sumă de 36,682,232 lei (8.2 mil. euro) realizate în anul 2012 a fost la un nivel ridicat, fiind asigurată integral finanțarea acestora din resurse proprii de finanțare, concomitent asigurându-se resursele financiare necesare, precum și rambursarea creditelor de investiții scadente, fără angajare unor credite noi.

S-a continuat procesul de ofertare a unor produse noi de mare tehnicitate din domeniul industriei de automobile, obținându-se nominalizarea societății COMPA pentru fabricarea în următorii ani a unor astfel de produse pentru partenerii de prestigiu din acest domeniu.

Principalii indicatori, precum și principalele elemente de evaluare generală a activității sunt prezentate în dinamica ultimilor trei ani, în Tabelul 1.1:

Tabelul 1.1(lei)

EXPLICAȚIE	2010 retratat	2011 retratat	2012	% 2012/2011	% 2012/2010
Profit net	11,750,005	19,632,602	22,473,705	114.47	191.27
- din care profit reinvestit	8,826,111	16,492,746	22,473,705	136.26	254.63
Cifra de afaceri	413,637,752	475,420,369	504,094,872	106.03	121.87
- din care export	363,938,600	390,258,450	341,290,810	87.45	93.78
Venituri totale	427,744,354	496,273,706	519,244,672	104.63	121.39
Cheltuieli totale	413,441,746	473,143,906	491,367,331	103.85	118.85
Active curente	136,908,979	152,890,152	161,389,360	105.56	117.88
Datorii curente	94,929,369	107,549,256	99,962,487	92.95	105.30
Lichiditate	1.44	1.42	1.61	113.57	111.95



Analizând în dinamică evoluția principalilor indicatori economici, prezentați în Tabelul 1.1., putem evidenția evoluția bună a:

- Profitului net, care aproape s-a dublat în 2012 față de 2010;
- Datoriilor curente care au scăzut în 2012 față de 2011, în pofida creșterii cifrei de afaceri, în această perioadă.

1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății COMPA

a) Descrierea principalelor produse realizate și / sau servicii prestate, ponderea în veniturile și cifra de afaceri a societății, poziționarea pe piață

Sintetic, situația pe grupe de produse a producției marfă realizată în anul 2012 față de buget și față de anii precedenți, este prezentată în Tabelul 1.2.1.



Tabelul 1.2.1. (mii lei)

GRUPE DE PRODUSE	2010	2011	2012		% 2012/2012 BVC	% 2012/2011	% 2012/2010
			BVC	Realizat			
Piese ștanțate, ambutisate	7,578	7,738	10,700	9,684	90.50	125.14	127.79
Ansamble mecano-sudate	1,837	5,141	9,400	6,279	66.80	122.14	341.83
Aparate de frână	883	1,137	1,400	986	70.42	86.71	111.66
Transmisii cardanice	2,510	3,411	3,850	2,996	77.82	87.84	119.37
Țevi și tije debitate	2,007	1,654	1,850	1,717	92.83	103.83	85.57
Pinioane casete de direcție	16,481	14,509	14,050	16,305	116.05	112.38	98.93
Componente ștergătoare de parbriz	134,035	139,099	136,000	133,249	97.98	95.79	99.41
Ansamblu tub rezervor amortizor	9,587	6,393	2,000	2,451	122.53	38.33	25.56
Arcuri înfășurate la rece	4,069	5,179	5,800	5,245	90.44	101.28	128.91
Arcuri înfășurate la cald	24	244	200	224	112.15	91.92	934.56
Componente pentru turbosuflante	69,272	94,560	104,800	104,322	99.54	110.32	150.60
Piese strunjite	1,763	1,210	1,700	1,115	65.58	92.13	63.23
Componente instalații climatizare	10,273	9,684	12,800	8,930	69.77	92.22	86.93
Corp injector	138,254	156,936	190,500	174,630	91.67	111.27	126.31
Furnizare utilități	9,297	17,633	17,300	15,783	91.23	89.51	169.77
Valorificare materiale refolosibile	2,112	2,596	2,550	3,182	124.77	122.57	150.65
Diverse	3,088	5,099	4,600	4,895	106.42	96.01	158.53
TOTAL PRODUCTIE MARFA	413,070	472,223	519,500	491,994	94.71	104.19	119.11

Analizând evoluția producției marfă realizată în anul 2012, pe grupe de produse, atât comparativ cu Bugetul de Venituri și Cheltuieli cât și față de realizările perioadelor precedente, respective față de anii 2010 și 2011, se pot constata unele modificări ce pot fi evidențiate astfel:

- Nu au fost atinse nivelele planificate prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli, în general la grupele de produse destinate pieței interne (transmisii cardanice, aparate de frână, etc.)
- Produsele cu pondere mare în totalul cifrei de afaceri, au avut în general o evoluție crescătoare, cum sunt: corp injector pentru firmă Delphi, component pentru turbosuflante destinate firmei Honeywell sau și-au menținut nivelul aproximativ egal cu cel realizat în anii 2010 și 2011 sunt componentele pentru firmă Bosch.
- Creșteri mai mari față de buget s-au înregistrat la pinioane pentru casete de direcție care au avut o evoluție crescătoare în anul 2012 și care se va menține și în anii 2013, respectiv 2014.

Evoluția producției livrată la export în anul 2012 comparativ cu nivelul acesteia realizat în anii 2011 și 2010, precum și față de prevederile din bugetul pe 2012 este prezentată sintetic în Tabelul 1.2.2.

Tabelul 1.2.2.(mii Euro)

GRUPE DE PRODUSE	2010	2011	2012		% 2012/2012 BVC	% 2012/2011	% 2012/2010
			BVC	Realizat			
Piese ștanțate ambutisate	1,268	1,284	1,500	1,523	101.56	118.64	120.14
Ansamble mecano-sudate	108	434	880	504	57.29	116.16	466.79
Pinioane casete de direcție	3,905	3,512	3,250	3,646	112.19	103.82	93.37
Componente ștergătoare de parbriz	31,290	33,195	31,800	30,409	95.62	91.61	97.18

**compa**s.c. **compa** s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Str. H. Coandă 8 Tel.+40 269 239 400; Fax +40 269 237 770; http://www.compa.ro

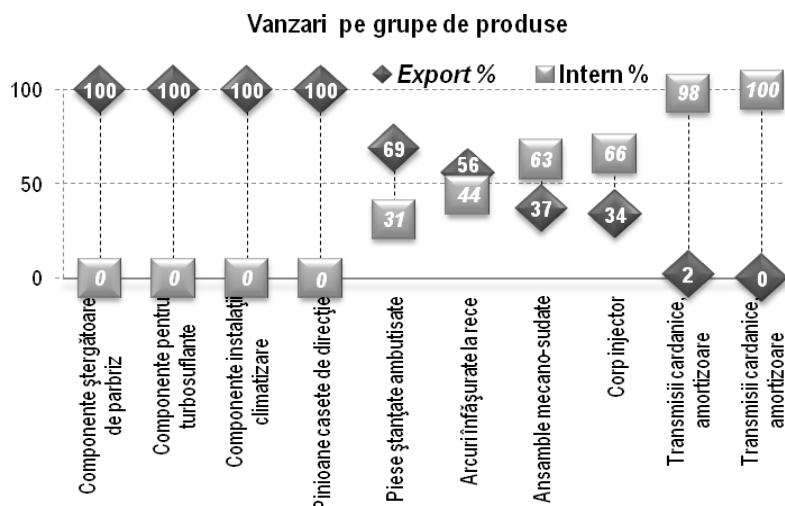
GRUPE DE PRODUSE	2010	2011	2012		% 2012/2012 BVC	% 2012/2011	% 2012/2010
			BVC	Realizat			
Arcuri înfășurate la rece	528	609	820	615	75.04	101.04	116.54
Componente pentru turbosuflyante	15,896	21,878	24,500	23,349	95.30	106.72	146.88
Componente instalații climatizare	2,425	2,243	3,000	2,023	67.43	90.19	83.42
Corp injector	29,897	27,523	19,150	13,344	69.68	48.48	44.63
Alte produse și servicii	867	1,472	600	1,161	193.51	78.88	133.92
TOTAL EXPORT	86,184	92,150	85,500	76,574	89.56	83.10	88.85

Producția destinată exportului, așa cum rezultă din Tabelul 1.2.2., a scăzut în anul 2012, de la 92,150 mii Euro realizată în anul anterior, la 76,574 mii Euro cât s-a realizat în acest an.

Cauza scăderii este datorată aproape în exclusivitate transferului producției de sisteme de injective al firmei Delphi din Franța în România la Iași, precum și a reducerii volumelor prognozate la unele categorii de componente realizate tot pentru acest client. Deși, în ansamblu producția marfă fabricate pentru partenerul Delphi a crescut în anul 2012 față de 2011, totuși nivelul prevăzut în BVC la producția fabricate și cifra de afaceri nu s-a realizat nici la total și nici la export, datorită scăderii volumelor realizate față de prevederile inițiale.

Tabelul 1.2.3.

GRUPA DE PRODUSE	Vânzări directe	
	Export %	Intern %
Componente ștergătoare de parbriz	100	0
Componente pentru turbosuflyante	100	0
Componente instalații climatizare	100	0
Pinioane casete de direcție	100	0
Piese ștanțate ambutisate	69	31
Arcuri înfășurate la rece	56	44
Ansamble mecano-sudate	37	63
Corp injector	34	66
Transmisii cardanice, amortizoare	2	98
Ansamblu tub rezervor	0	100





În tabelul 1.2.3.este prezentată destinația principalelor grupe de produse, respectiv **export și intern**. Ca urmare a transferului fabricației de sisteme de injecție din Franța în România la Iași de către Grupul Delphi, repartitia pe destinații (export/intern) s-a modificat față de anii precedent, contribuind la modificarea în ansamblu a ponderii producției fabricate și livrate la intern sau la export, respectiv la reducerea ponderii producției livrate la export și creșterea livrărilor la firme din România.

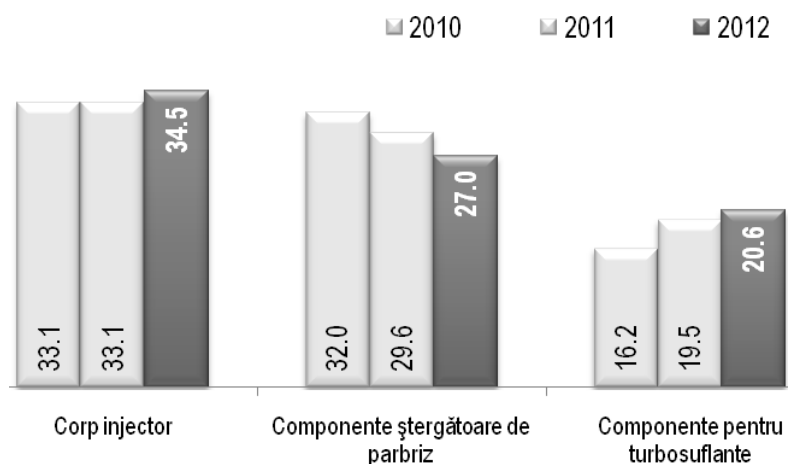
Ponderea în totalul cifrei de afaceri a principalelor grupe de produse este prezentată în evoluție, în tabelul 1.2.4.

Tabelul 1.2.4.

GRUPA DE PRODUSE	% în cifra de afaceri		
	2010	2011	2012
Corp injector	33.1	33.1	34.5
Componente ștergătoare de parbriz	32.0	29.6	27.0
Componente pentru turbosuflante	16.2	19.5	20.6
Pinioane casete de direcție	4.0	3.1	3.2
Componente instalații climatizare	2.5	2.0	1.8
Ansamblu tub rezervor	2.3	1.4	0.5
Piese ștanțate ambutisate	1.9	1.6	2.0
Arcuri înfășurate la rece	1.0	1.1	1.0
Transmisii cardanice, amortizoare	0.6	0.7	0.6
Ansamble mecano-sudate	0.4	1.1	1.2
Aparate de frână	0.3	0.2	0.2
Diverse produse	5.7	6.5	7.5
TOTAL	100	100	100

Ponderea principalelor produselor în Cifra de afaceri

2010; 2011; 2012



Așa cum rezultă din Tabelul 1.2.4. și din graficul de mai sus, principalele grupe de produse care au asigurat peste 80% din producția fabricată și livrată de COMPA în ultimii 3 ani, sunt:



- Componente pentru sisteme de injectie (corp injector) destinate firmei Delphi care a deținut în toți cei 3 ani peste 33% din cifra de afaceri;
- Componente ștergătoare de parbriz livrate firmei Bosch, în ușoară scădere a ponderii de la un an la altul din 2010 și până în prezent;
- Componente pentru turbosuflante către firmă Honeywell a căror pondere a cifrei de afaceri a crescut în ultimii ani ca urmare a asimilării unor produse noi, respectiv a flanșelor asamblate de tip "3PI" (3 Părți Insert).

b) Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse

Funcția tehnică și de dezvoltare din cadrul societății COMPA deține un rol semnificativ în angrenajul firmei, datorită schimbărilor profunde care s-au produs în structura comenzilor în ultimul timp.

În cursul anului 2012 s-au asimilat în fabricație un număr important de produse noi pentru care sunt asigurate, capacitățile de producție necesare și care vor avea un impact asupra producției din anul 2013 și în continuare.

Domeniile în care s-au asimilat în fabricație produse noi sunt:

- ✓ extinderea gamei de carcase centrale Honeywell, manșoane Sullaire, știft central Volvo, ce vor avea impact asupra creșterii cifrei de afaceri atât pentru anul 2013 cât și pentru următorii ani.
- ✓ în anul 2012 a început dezvoltarea fabricației de reperi tip Pinion, pentru un client nou - Mercedes.
- ✓ s-a început dezvoltarea pentru un nou tip de pinioane pentru direcția asistată electric pe casetă, pentru clientul JTEKT.
- ✓ extinderea gamei de reperi tip Nozzle pentru sistemele de injecție realizate de partenerul nostru Delphi pentru producătorii de automobile JCB, TATA 5L și 8L precum și un tip de Blank DF11,5 Doosan, care au de asemenea, influență în structura cifrei de afaceri pe anul 2013 și în continuare la această gamă de produse.
- ✓ au fost omologate și introduse în fabricație un număr de peste 53 brațe ștergător și 3 lame ștergător solicitate de partenerul Bosch, care sunt destinate unei game deosebit de diversificată de tipuri de automobile și mărci de automobile.
- ✓ s-au asimilat peste 50 de tipuri de componente mecano-sudate în special pentru partenerul Pinguelit Haulotte, producător de mașini și echipamente de ridicat și de lucru la înălțime, 7 produse noi pentru partenerul Gelso și peste 40 de produse noi pentru Emerson. Noile produse asimilate în ultima perioadă au un grad tot mai ridicat de complexitate tehnică și tehnologică, cu un volum mai ridicat de manopera pentru asamblare, sudură, prelucrări prin așchiere.
- ✓ în domeniul produselor presate și stanțate s-a continuat fabricația de produse pentru partenerul Takata care vor fi executate la nivelul capacităților asigurate începând din anul 2012 și în continuare. Au fost asimilate și o serie de reperi noi pentru clientul TKBC. De remarcat complexitatea acestor reperi și procesul tehnologic îmbunătățit pentru realizarea acestor tipuri de componente stanțate.
- ✓ pentru firma Emerson s-au asimilat de asemenea și omologat un număr de peste 100 de reperi arcuri, înfășurate la rece precum și două referințe pentru clientul Walterscheid.
- ✓ s-au asimilat alte două componente pentru instalațiile de aer condiționat – Ansamblu distribuitor, destinate partenerului Daikin Europa, care vin în completarea producției destinate acestui client.

1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)

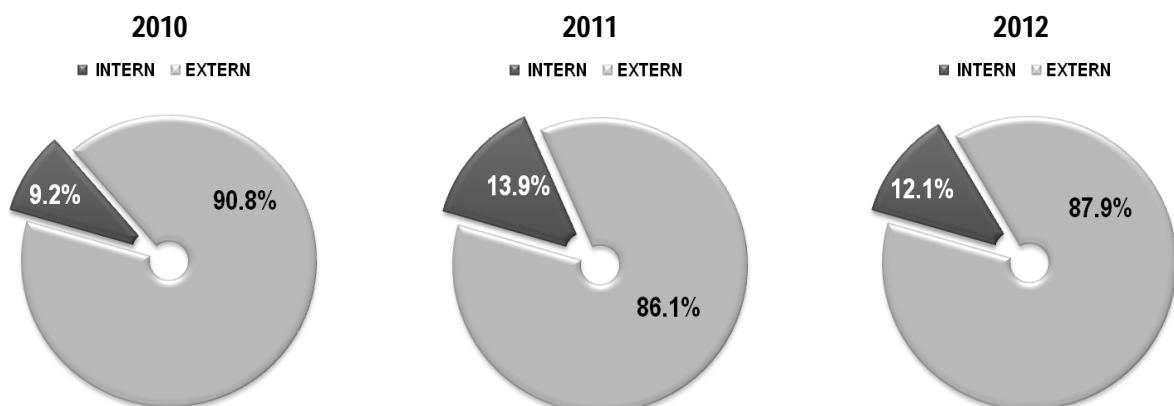
Baza materială necesară, respectiv asigurarea necesarului de materii prime și materiale destinat proceselor de fabricație din COMPA se asigură atât de pe piața internă cât și din import.

O mare parte din necesarul de materiale și componente asigurate din România sunt provenite de la firme străine care și-au înființat firme sau puncte de lucru în România.

Volumul total al cumpărărilor și ponderea acestora de pe piața internă și respectiv din import, în totalul cumpărărilor efectuate în anul 2012 comparativ cu anii 2010 respectiv 2011 este prezentat în Tabelul 1.3.1.

Tabelul 1.3.1.

SURSA DE APROVIZIONARE	2010		2011		2012	
	Val.(Mii Lei)	%	Val.(Mii Lei)	%	Val.(Mii Lei)	%
INTERN	4,919.6	9.2	8,339.3	13.9	7,182.7	12.1
EXTERN	48,809.4	90.8	51,672.9	86.1	52,130.5	87.9
TOTAL	53,729.3	100.0	60,011.2	100.0	59,313.1	100.0



a. Principalii furnizori interni; pondere în total valoare cumpărări

Detalierea cumpărărilor din țară, pe principalii furnizori este prezentat în Tabelul 1.3.2.a, de mai jos:

Tabelul 1.3.2.a

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achiziționate	Val. cumpărări 2010 (excl. TVA) Mii Euro	% in total cump. 2010	Val. cumpărări 2011 (excl. TVA) Mii Euro	% in total cump 2011	Val. cumpărări 2012 (excl. TVA) Mii Euro	% in total cump 2012
THISSEKRUPP BISTEIN COMPA Sibiu	țevi rotunde	656.68	13.61	440.07	5.28	131.04	1.82
MS STAHLHANDEL Sibiu	tablă	284.91	5.90	179.96	2.16	283.27	3.94
BAMESA Topoloveni	tablă	0.00	0.00	302.50	3.63	190.06	2.65

**compa**s.c. **compa** s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Str. H. Coandă 8 Tel.+40 269 239 400; Fax +40 269 237 770; http://www.compa.ro

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achiziționate	Val. cumpărări 2010 (excl. TVA) Mii Euro	% in total cump. 2010	Val. cumpărări 2011 (excl. TVA) Mii Euro	% in total cump 2011	Val. cumpărări 2012 (excl. TVA) Mii Euro	% in total cump 2012
CASTROL LUBRICANT	lubrifianți	448.85	9.30	405.76	4.87	378.62	5.27
LOKVE AGRIPROD Ploiești	lubrifianți	0.00	0.00	568.06	6.81	508.64	7.08
OLD INDUSTRY Cluj	abrazive	113.28	2.35	121.16	1.45	106.07	1.48
LINDE GAZ Timișoara	gaze industriale	81.58	1.69	91.78	1.10	104.43	1.45
CHEVRON București	lubrifianți	100.45	2.08	108.85	1.31	108.83	1.52
TECH SERVICE Mediaș	rulmenți, piese mentenanță	190.84	3.96	376.65	4.52	418.23	5.82
SEMIFABRICATE Brașov	semifabricate	48.05	1.00	43.72	0.52	31.07	0.43
MECHEL TRADING Câmpia Turzii	sârmă, sudură	20.64	0.43	25.07	0.30	0.00	0.00
TOTAL		1,945.27	40.32	2,663.58	31.94	2,260.25	31.47
TOTAL CUMPĂRĂRI INTERNE		4,824.92	100.00	8,338.91	100.00	7,182.67	100.00

b. Principalii furnizori externi; pondere în total cumpărări externe :

Tabelul 1.3.2.b

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achiziționate	Valoare cumpărări 2010 Mii EUR	% in total cumpărări 2010	Valoare cumpărări 2011 Mii EUR	% in total cumpărări 2010	Valoare cumpărări 2012 Mii EUR	% in total cumpărări 2012
RBBE Belgia	reperce cauciuc, componente	6229.7	12.76	5,593.86	9.32	4,608.41	7.77
SAM VIVIEZ Franța	semifabricate	330.7	0.68	3,056.37	5.09	2,532.55	4.27
FOM TACCONI Italia	semifabricate	1303.1	2.67	1,059.49	1.77	75.50	0.13
DOGU PRES Turcia	semifabricate	2688.6	5.51	2,547.59	4.25	1,894.49	3.19
DELPHI SYSTEM Franța	semifabricate	480.7	0.98	90.98	0.15	54.88	0.09
VDS Olanda	componente	2504.5	5.13	2,652.59	4.42	2,119.55	3.57
FICHTHORN Germania	semifabricate	998.7	2.05	694.25	1.16	175.83	0.30
PENNE Belgia	componente	2259.0	4.63	2,641.87	4.40	2,739.32	4.62
MAHLE SARL Franța	semifabricate	1321.0	2.71	1,734.11	2.89	2,065.11	3.48
DAIDO Japonia	componente	1189.3	2.44	1,602.61	2.67	2,158.36	3.64
MAPRO BV Olanda	componente	537.3	1.10	517.66	0.86	300.36	0.51

**compa**s.c. **compa** s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Str. H. Coandă 8 Tel.+40 269 239 400; Fax +40 269 237 770; http://www.compa.ro

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achiziționate	Valoare cumpărări 2010 Mii EUR	% în total cumpărări 2010	Valoare cumpărări 2011 Mii EUR	% în total cumpărări 2010	Valoare cumpărări 2012 Mii EUR	% în total cumpărări 2012
ASCOMETAL LUCHINI Franța	bare otel aliat	593.2	1.22	615.41	1.03	718.66	1.21
WIELAND Germania	neferoase	1065.9	2.18	992.87	1.65	989.21	1.67
PRECISION RESOURCE S.U.A.	componente	923.4	1.89	1,445.84	2.41	1,945.40	3.28
SAS COMTE Franța	componente	1656.5	3.39	755.17	1.26	603.24	1.02
DECOREC Franța	componente	703.8	1.44	684.93	1.14	467.90	0.79
VOIT FRANCE SNC	componente	627.6	1.29	530.46	0.88	225.21	0.38
MARCEGAGLIA Italia	banda otel	441.4	0.90	463.82	0.77	370.51	0.62
HIRSCHVOGEL Germania	semifabricate	4656.6	9.54	5,807.33	9.68	7,545.27	12.72
SANDVIKN Suedia	scule	349.3	0.72	545.29	0.91	684.13	1.15
ISCAR Israel	scule	261.6	0.54	432.81	0.72	401.69	0.68
THYSSENKRUPP Germania	bare oțel	158.2	0.32	245.99	0.41	260.95	0.44
TOTAL		31,280.2	64.09	34,711.3	57.84	32,936.53	55.53
TOTAL CUMPĂRĂRI EXTERNE		48,809.4	100.00	60,011.8	100.00	59,313.1	100.00

c) **Structura valorică a cumpărărilor din punct de vedere al surselor de aprovizionare: intern și import – pe principalele grupe de produse.**

Pe categorii de materiale, structura cumpărărilor de pe piața internă sau din import este prezentată în Tabelul 1.3.2.c.

Tabelul 1.3.2.c

GRUPA DE PRODUSE	2010		2011		2012	
	INTERN	EXTERN	INTERN	EXTERN	INTERN	EXTERN
	%	%	%	%	%	%
Tablă	96.2	3.8	97.5	2.5	97.2	7.3
Bare oțel	17.6	82.4	19.5	80.6	14.6	85.4
Țevi	93.6	6.4	78.3	21.7	57.5	42.5
Sârme	99.0	1.0	100.0	0.0	100.0	0
Benzi	13.0	90.0	16.3	83.7	23.4	76.6
Neferoase	3.8	96.2	3.1	96.2	2.6	97.4
Semifabricate, componente	0.2	99.8	0.2	99.8	0.1	99.9
Garnituri cauciuc	3.7	97.0	0.5	99.5	0.8	99.2
Organe asamblare	1.6	98.4	1.9	98.0	2.6	97.4
Scule STAS	2.1	97.9	34.0	66.0	16.8	83.1
TOTAL CUMPĂRĂRI	9.2	90.8	13.9	86.1	12.1	87.9



1.4. Evaluarea activității de vânzare

În perioada analizată activitatea de marketing-vânzări a fost orientată pe două activități principale:

1. Extinderea și consolidarea colaborării în cadrul proiectelor deja implementate cu partenerii existenți precum Delphi, Bosch, Honeywell, JTEKT. În cadrul acestei grupe de colaborări, evidențiem în mod special extinderea colaborării în domeniul fabricației de componente pentru *sistemele de injecție* cu firma Delphi; creșterea volumului la *brațe ștergător parbriz* pentru partenerul Bosch; extinderea producției de *flanșă asamblată* pentru *turbosuflyante*, în cadrul relației cu firma Honeywell; pregătirea în vederea creșterii volumului pentru *pinioane* pentru partenerul JTEKT.
2. Atragerea de noi clienți.

În anul 2012, eforturile Departamentului Marketing s-au concentrat pe atragerea de noi clienți și demararea de noi proiecte cu clienții existenți, precum:

- ✓ **Takata:** s-a primit nominalizare pe repere ștanțate și arcuri;
- ✓ **Emerson:** portofoliul de arcuri a crescut permanent;
- ✓ **Walterscheid:** s-a reluat colaborarea pe arcuri mai vechi și s-au asimilat repere noi;
- ✓ **Bilstein:** oferte și comenzi de serie pentru operații de tratament termic și acoperiri galvanice;
- ✓ **Haulotte:** multiple oferte de preț finalizate atât în comenzi de prototipuri cât și în comenzi de serie, pentru construcții metalice;
- ✓ **Ina Schäffler:** s-au obținut creșteri pentru scule; din păcate sunt în scădere vânzările pe arcuri;
- ✓ **CerCleaning Equipment:** dezvoltăm colaborarea pentru arcuri;
- ✓ **BOS:** s-au oferit repere ștanțate;
- ✓ **Faurecia:** diverse oferte dispozitive și piese singulare finalizate în comenzi de serie;
- ✓ **Bielomatic:** oferte și comenzi pentru unități de perforare.

Rezultate bune am avut cu firmele Haulotte, Emerson, Takata, Faurecia, Bosch Lawn&Garden, Bosch Mahle.

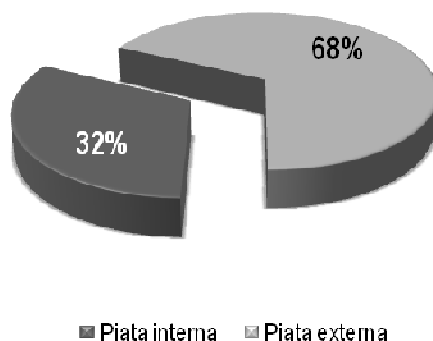
A fost obținută nominalizarea pentru proiectul rampă comună de la Bosch Diesel Systems.

Alte contacte au fost cu diverse alte firme, din care menționăm: Stabilus, Philips, Continental, Sogefi, Arjohuntleigh cu care suntem în diferite faze de discuție.

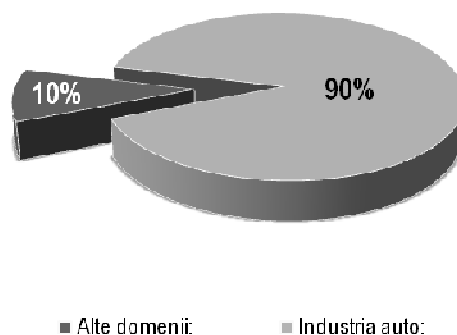
Ne propunem dezvoltarea de afaceri noi pe arcuri, repere mecano-sudate, repere ștanțate, repere de sculărie, repere componente din echipamente industriale, piese prelucrate prin așchiere, service cardane, acoperiri de suprafață și servicii metrologice.

**Segmentare piață:**

A) Din punct de vedere al ariei geografice, structura vânzărilor în anul 2012 a fost următoarea:



B) Din punct de vedere al destinației produselor vândute, situația este următoarea:

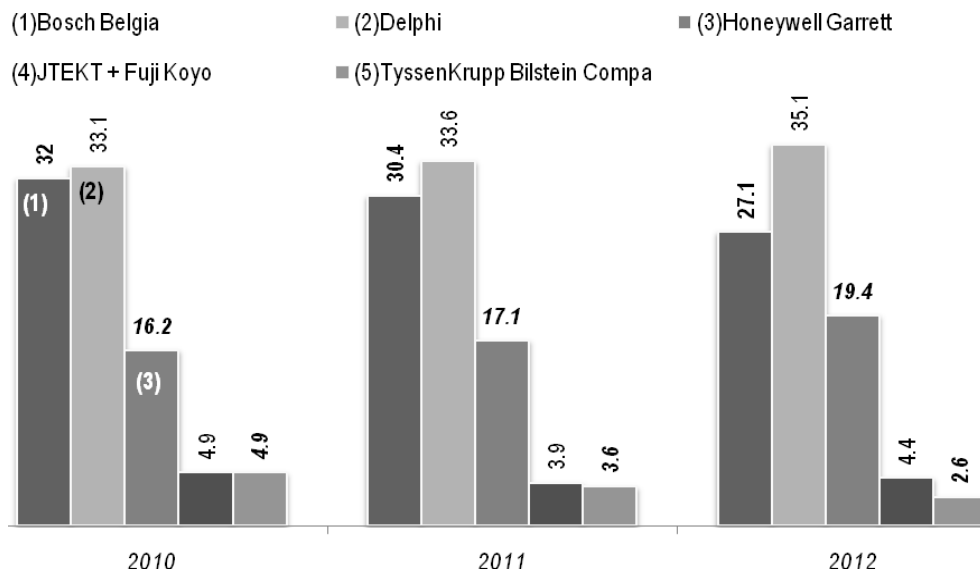


COMPA s-a consacrat ca furnizor de rang 1, vânzările de pe piața pieselor de schimb fiind foarte redusă.

Ponderea deținută de principalii clienți în cifra de afaceri se reflectă în tabelul 1.4.1:

Tab.1.4.1.

CLIENTUL	Ponderea în CA 2010 (%)	Ponderea în CA 2011 (%)	Ponderea în CA 2012 (%)
Bosch Belgia	32.0	30.4	27.1
Delphi	33.1	33.6	35.1
Honeywell Garrett	16.2	17.1	19.4
JTEKT, Fuji Koyo	4.9	3.9	4.4
ThyssenKrupp Bilstein Compa	4.9	3.6	2.6
Alți clienți	8.9	11.4	11.4
TOTAL	100.0	100.0	100.0



1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

Politica de resurse umane a firmei urmărește transformarea societății într-o organizație care "învăță continuu", investiția în formarea angajaților fiind o "sursă generatoare de valoare și profit". Costurile activității de formare au fost în anul 2012 de circa 606,540 lei.

Orientările strategice ale procesului de formare în anul 2012 au fost:

- ✓ promovarea învățării continue;
- ✓ gestionarea eficientă a competențelor personalului;
- ✓ formatori autorizați pe domenii;
- ✓ creșterea competitivității angajaților și promovarea adaptabilității la schimbările organizaționale;
- ✓ crearea unui cadru organizat pentru desfășurarea stagiilor de practică;
- ✓ integrarea rapidă la noile locuri de muncă;
- ✓ promovarea sănătății și securității la locul de muncă;
- ✓ formarea unor tutori pentru susținerea de cursuri de calificare pentru deservirea instalațiilor aflate sub incidența ISCIR;
- ✓ consolidarea sistemului de management al performanței;
- ✓ implicarea în corelarea ofertei educaționale din domeniul tehnic cu nevoile agenților economici;
- ✓ autorizarea COMPA ca furnizor de formare profesională pentru meseriile: tehnician prelucrări mecanice, găuritor-filetator, sculer-matrițer, lăcătuș mecanic întreținere și reparații, mecanic reparații și tehnician metrolog.

Obiectivele procesului de formare au urmărit:

- ✓ dezvoltarea competențelor necesare programării MUCN;
- ✓ dezvoltarea competențelor specifice pentru utilizarea instrumentelor calității;

- ✓ dezvoltarea competențelor șefilor de fabricație, șefilor de UEL, reglorilor, pe linie de SSM;
- ✓ dezvoltarea competențelor profesionale prin cursuri de calificare finanțate din Fondul Social European;
- ✓ dezvoltarea competențelor auditorilor interni pe linie de SSM;
- ✓ implementarea sistemului de producție COMPA (CPS);
- ✓ creșterea nivelului de polivalență;
- ✓ dezvoltarea competențelor profesionale ale personalului din mentenanță privind programarea și asigurarea service-ului mașinilor cu comandă numerică;
- ✓ reexaminare anuală pentru autorizare (electricieni, macaragii, stivuitoari, metrologi, vopsitori, galvanizatori, etc.);
- ✓ dezvoltarea competențelor personalului direcțiilor societății pentru implementarea "Sistemului Aplicațiilor și Produselor – SAP".

Politica de recrutare și selecție

În cursul anului 2012 oferta forței de muncă pe piața regională a fost destul de mare la toate categoriile de personal, motivată în principal de efectele crizei, precum și de stoparea creșterii nivelului salarial oferit de firmele multinaționale.

În 2012 oferta globală de forță de muncă a fost aproximativ constantă față de cea din anul 2011, respectiv peste 2,500 cereri de angajare.

Meseriile din cadrul structurii generale a ofertei anului 2012 au permis asigurarea în timp util, a personalului calificat solicitat de sectoarele productive. În situații de excepție, pentru anumite posturi (inginer programator, inginer automatist, inginer calitate), recrutarea a fost mai dificilă.

Oferta de personal cu calificări în meserii nespecifice COMPA și personal necalificat a reprezentat mai mult de 50 % din totalul ofertelor. Cu toate acestea nu s-au înregistrat situații în care asigurarea vreunei categorii de personal să devină problematică.

Fenomenul renunțării la postul oferit de COMPA, în urma proceselor de recrutare și selecție s-a mai produs doar în situații de excepție, ca urmare a politicii departamentului RU de prezentare realistă, anticipată, a condițiilor de lucru, salarizare și promovare. Ca urmare a mai bune înțelegeri a raportului performanțe – beneficii și a accentului pus pe calitate, se remarcă o mai rapidă integrare în muncă a noilor angajați (respectiv mai puține incidente de comportament inadecvat sau necorespunzător, mai puține abateri/sanțiuni disciplinare).

Politica salarială și socială

În urma negocierilor, dintre conducerea COMPA și sindicate, pe parcursul anului 2012 au fost acordate următoarele indexări salariale:

Luna	Indexare
martie	2%
iunie	1%
noiembrie	5%

Odată cu indexarea grilei de salarizare s-au indexat și beneficiile care decurg din aceasta (prima de Crăciun, prima de Paște, prima de vacanță, diurna de deplasare, etc). De asemenea, pe toată perioada anului s-au acordat angajaților tichete de masă.

Între conducerea societății și salariați există raporturi de muncă în limitele Codului Muncii și ale Contractului Colectiv de Muncă. Periodic, au loc informări și consultări între conducere și reprezentanții salariaților.

Față de anii anteriori, relațiile s-au îmbunătățit, gradul de înțelegere și de comunicare a crescut, cele două părți participând la întâlniri comune. Ca urmare, nu au existat perioade de stagnare a procesului de producție datorate declanșării unor conflicte de muncă.

Indicele de satisfacție a angajaților s-a menținut la nivele ridicate și pe anul 2012 de 89%.

Evoluția sintetică a numărului de salariați, comparativ cu anii precedenți și pe categorii de personal, repartizați pe centre de cost (grupe de produse) este prezentat în Tabelul 1.5.1.

Tabelul 1.5.1. (nr.mediu)

ATELIER	TOTAL PERSONAL			Muncitori direct productivi			Muncitori indirect productivi și deservire			TESA		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012
TOTAL COMPA, din care:	1,656	1,782	1,804	1,042	1,119	1,147	278	293	288	336	370	369
Pinioane casete de direcție	88	84	85	59	55	52	13	13	14	16	16	19
Componente ștergătoare de parbriz	352	378	348	275	292	268	39	43	39	38	43	41
Ansamblu tub rezervor	27	22	9	19	14	5	4	4	2	4	4	2
Componente pentru turbosuflete	183	168	147	99	100	90	47	40	31	37	28	26
Componente instalații climatizare	44	35	29	33	26	20	4	3	4	7	6	5
Corp injector	421	526	606	257	332	397	112	127	134	52	67	75
Alte produse și servicii	541	569	580	300	300	315	59	63	64	182	206	201

Utilizarea rațională a forței de muncă în anul 2012 s-a regăsit direct în creșterea productivității muncii, care a înregistrat creștere atât față de anul 2010, cât și de anul 2011.

Evoluția creșterii într-un ritm foarte ridicat a productivității muncii în cursul anului 2012 față de anii anteriori este prezentată în Tabelul 1.5.2.



Tabelul 1.5.2. (lei/pers./an)

ACTIVITĂȚI	2010	2011	2012	% 2012/ 2011	% 2012 / 2010
TOTAL COMPACT, din care:	249,437	266,790	279,432	104.7	112.0
Pinioane casete de direcție	187,284	177,335	190,544	107.4	101.7
Stergătoare de parbriz	380,781	372,426	390,950	105.0	102.7
Tub rezervor amortizor	355,074	305,601	275,138	90.0	77.5
Componente pentru turbosuflete	378,536	551,932	707,281	128.1	186.8
Componente instalatie climatizare	233,477	271,550	310,778	114.4	133.1
Corp injector	328,394	299,063	287,060	96.0	87.4

1.6. Evaluarea calității și a aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător. Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător

Principalele realizări ale anului 2012 în domeniul calității și mediului:

S-a obținut re certificarea 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 - Certificat Nr. 75 100 20776;
- ✓ ISO TS 16949 pentru cele din domeniul auto - Certificat Nr. 01 111 20778;
- ✓ ISO 14001 pentru toate produsele, procesele și activitățile societății noastre - Certificat Nr. TRR 110 0387;
- ✓ SR OH SAS 18001, pentru toate procesele și activitățile societății noastre - Certificatul Nr. TRR 126 0105;
- ✓ SR EN ISO / CEI 17025 pentru activitatea laboratorului de metrologie - Atestatul Nr. BV-12-01-11;
- ✓ 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.

Toate aceste cerințe au fost integrate în cadrul unui sistem unitar de management calitate, mediu, sănătate și securitate ocupațională.

Managementul privind tratarea produselor neconforme a fost îmbunătățit și eficientizat prin perfecționarea continuă a tehnicilor: FMEA (Failure Mode and Effect Analysis), FTQ (First Time Quality), analiza „5 de ce”, diagrama Pareto, analiza „cauză-efect” și prin îmbunătățirea managementului vizual la posturile de lucru și prevenirea astfel a reparației neconformităților.

De asemenea a fost lansată inițiativa „6 Sigma” care a constat în instruirea și certificarea personalului COMPACT ca experți în metodologia „6 Sigma”. În acest sens au fost instruite 12 persoane din personalul TESA din care 6 au obținut certificarea „6 Sigma Green Belt” din partea TÜV România. Cele 6 persoane certificate au realizat, ca parte a procesului de certificare, 6 proiecte de îmbunătățire care au avut un impact financiar important prin reducerea de costuri.

Ca un rezultat al bunei implementări și funcționări a sistemului de management integrat, am menținut un nivel performant al indicatorului de calitate PPM extern la nivelul întregii societăți COMPACT, indicator statistic uzual în industria auto, care măsoară numărul de produse neconforme la 1,000,000 de produse fabricate, la un nivel mediu de 92 PPM,

prin reducerea produselor neconforme reclamate de către clienți, dar și prin rezolvarea în timp real a reclamațiilor de calitate, ceea ce a dus la creșterea satisfacției acestora în raport cu produsele și serviciile COMPA.

De asemenea, nu au fost înregistrate incidente în exploatare care să se fi datorat produselor de prim montaj furnizate de COMPA.

În cadrul produselor și proceselor din COMPA pot rezulta următoarele aspecte de mediu:

- ✓ evacuări de ape uzate rezultate din procesele de acoperiri galvanice, vopsitorii și spălarea pieselor fabricate;
- ✓ emisii în atmosferă rezultate de la procesele de tratamente termice, vopsitorii, acoperiri galvanice, sudură, prelucrări prin așchiere;
- ✓ generare de deșeuri industriale periculoase și nepericuloase;
- ✓ utilizarea de substanțe și amestecuri periculoase;
- ✓ utilizarea de resurse energetice (energie electrică, gaz metan, etc.).

Toate aceste aspecte pot genera impacturi asupra mediului atunci când nu sunt ținute sub control. Pentru a preveni încălcarea legislației referitoare la protecția mediului înconjurător, COMPA a introdus un sistem de management al mediului care ne permite ținerea sub control a tuturor aspectelor de mediu specificate mai sus, acționând în același timp preventiv în sensul evitării generării incidentelor și accidentelor de mediu.

Acesta este și motivul pentru care nu am înregistrat litigii cu organismele administrației locale și nici cu cele guvernamentale, referitoare la impacturi asupra mediului înconjurător.

În anul 2012 s-au realizat 54 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.

Societatea COMPA a făcut cheltuieli importante pentru protecția mediului și responsabilizarea personalului referitor la cunoașterea și înțelegerea aspectelor de mediu și prevenirea impactului semnificativ asupra mediului. Cheltuielile de mediu au fost de 421,490 lei.

Aceste cheltuieli au avut în vedere implementarea programelor de management de mediu și alinierea la reglementările Uniunii Europene și a legislației naționale referitoare la mediu și au 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;
- ✓ achitarea taxelor și tarifelor de mediu pentru fondul de mediu, pentru obținerea autorizațiilor de mediu, anunțuri media, etc.

Nu au existat incidente sau reclamații de mediu din partea organismelor autorizate sau ale vecinătăților în anul 2012.

1.7 Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.

În cursul anului 2012 și în anii anteriori 2011 respectiv 2010, cheltuielile efectuate în domeniul cercetării, al asimilării de produse noi au înregistrat o evoluție crescătoare.

În Tabelul de mai jos, este prezentată evoluția costurilor realizate precum și a celor preliminate pe anul 2013

Tabelul 1.7.1. (mii lei)

INDICATOR	2010	2011	2012	2013 previzionat
1. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	4,577.5	5,264.1	6,027.1	6,200.0
2. Cifra de afaceri	413,637.7	475,420.4	504,094.9	449,000
3. Pondere (Rd.1 / Rd.2)x100	1.106	1.107	1.20	1.38

În domeniul introducerii proceselor noi sau perfecționate putem afirma că în anul 2012 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:

- ✓ 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 atelierului 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 atelierului cu 3 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 multi-ax 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 finitje 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 la atelierul Compa-Delphi, prin introducerea pe linie unui al treilea transportor și modificarea corespunzătoare a ciclogramei de lucru, fapt ce a condus la creșterea capacității de

fosfatare cu 30 %. De asemenea, s-a realizat creșterea capacității de producție la fabricația de Corp injector NHB DFI 1,5 pentru clientul Delphi. În acest sens linia C8 a fost completată cu două centre Chiron Fz 15, două centre Chiron Fz08 precum și cu 3 mașini de găurit adânc, realizând în acest fel o creștere cu 50% a capacității liniei C8.

- ✓ prin îmbunătățirea continuă a proceselor pe toate liniile de fabricație Corp injector NHB DFI 1,5 s-a realizat o creștere în medie de la 2,400 de piese/linie/zi la 2,500 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.
- ✓ la atelierul de piese ștanțate 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.
- ✓ În cadrul atelierului Honeywell 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. În acest sens, numai în anul 2012, au fost 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. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Managementul riscului, datorită complexității problemelor legate de tratarea riscurilor devine una dintre cele mai distincte și complexe componente ale managementului modern.

Operațiunile economice și în special cele financiare, prin natura diversității lor implică aproape întotdeauna un anumit grad de risc.

În cadrul unei societăți, principalele riscuri ce trebuie să stea în atenția managementului sunt:

1.8.1. Riscul de preț

Variatatea de risc comercial 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 reproiectat 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.

1.8.2. Riscul de credit

Cunoscând presiunile permanente ale băncilor pentru a-și limita pierderile ce pot să apară permanent în domeniul bancar, al tendinței acestora de a majora costurile creditelor, în cadrul COMPA s-au luat următoarele măsuri, în acest domeniu:

- rambursarea la scadență a creditelor de investiții angajate înainte de 2008, limitarea și în prima fază chiar stoparea angajării unor noi credite de investiții. În cursul anului 2012 s-au rambursat circa 3.4 mil. Euro, fără angajarea altor credite noi pentru investiții.
- tragerea la un nivel cât se poate de redus din liniile de credit angajate. În cursul anului 2012 liniile de credit au fost trase în proporție de circa 60%, în medie pe an, din totalul plafoanelor maxime contractate.

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

1.8.4. Riscul valutar

Cunoscând faptul că 70% din producție este destinată exportului și că aproape 100% din producție este negociată cu clienții, inclusive cu cei intern în Euro, riscul valutar este o componentă importantă a managementului riscului în cadrul COMPA

Între acțiunile întreprinse în anul 2012, amintim:

- încheierea contractelor la îlnile de credit cu posibilități de tragere în mai multe valute;
- monitorizarea împreună cu băncile a evoluției cursului valutar, pentru găsirea unui moment prielnic de schimb a valutei deținute în ROL care să asigure cele mai bune câștiguri pentru COMPA

1.8.5. Riscul privind decizia de dezvoltare și investiții

Pentru atenuarea acestui risc și pentru a se putea asigura condițiile respectării deciziei managementului firmei, de dezvoltare prin mijloace proprii de finanțare s-au avut în vedere următoarele:

- prudență maximă în angajarea cheltuielilor de investiții;
- limitarea investițiilor care nu aduc aport la creșterea cifrei de afaceri;
- utilizarea în exclusivitate a resurselor proprii pentru finanțarea investițiilor, fără apelarea la noi credite pentru investiții.

1.8.6. Riscul de furt

În acest domeniu s-au făcut pași importanți, riscul de furt fiind diminuat considerabil prin:

- generalizarea rețelei de camere video în toate atelierile și spațiile vulnerabile din COMPA;

- externalizarea pazei patrimoniului pe bază de contracte asiguratorii.

1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

În cursul anului 2012 s-a continuat trendul crescător al lichidității firmei, creștere care a fost resimțită începând din anul 2010, când firma COMPA a reușit să-și asigure necesarul de lichidități din resurse proprii, atât pentru rambursarea creditelor de investiții scadente, fără angajarea de noi credite, cât și pentru finanțarea activității de investiții care a fost relansată după anii de criză 2008-2009.

În a doua parte a anului 2012 s-a resimțit și la COMPA contracția manifestată în producția de automobile, prin scăderea volumelor pentru unele tipuri de componente din partea clientului Delphi, cu impact desigur asupra cifrei de afaceri și a altor indicatori. Prin măsurile luate de managementul firmei ce au constat în reducerea suplimentară a unor categorii de costuri, în special a costurilor cu salariile (o zi pe lună, în ultimele 3 luni ale anului 2012 nu s-a plătit întregului personal al firmei) impactul reducerii volumelor nu a afectat lichiditatea firmei.

Gradul ridicat de profitabilitate din anul 2012, în pofida contracției resimțite în cererile de componente, a contribuit în mod substanțial la realizarea obiectivului stabilit de managementul firmei, de reducere a expunerii față de băncile finanțatoare, la creșterea gradului de autofinanțare a firmei, în vederea dezvoltării sale viitoare.

Obiectivele stabilite de Consiliul de Administrație încă din anii anteriori, au fost continuate și în anul 2013 pentru creșterea lichidității, respectiv:

- livrarea produselor către clienții incerti sau ocazionali se face numai în baza instrumentelor de odată ce asigură garanția încasării (bilete la ordin, CEC)
- s-a continuat politica de reducere a duratei de recuperare a creanțelor de la partenerii externi, prin negocierea unor durate mai mici pentru viitoarele proiecte;
- s-a îmbunătățit procesul de gestionare a stocurilor de materii prime, producția în curs fabricație și a stocurilor de produse finite, prin reducerea duratei de menținere în stoc a acestora și în special a stocurilor de materii prime și materiale.
- în cursul proceselor de producție, în atelierele de fabricație s-au adus îmbunătățiri care au avut impact pozitiv și asupra gradului de lichiditate al firmei.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

În cursul anului 2012 cheltuielile pentru investiții realizate, în cuantum de 36.68 Mil. RON (8.2 Mil. Euro) au fost utilizate, cu precădere pentru realizarea următoarelor scopuri principale:

- achiziția de echipamente tehnologice, utilaje, aparatură de calcul
- modernizare utilaje și clădiri

Prezentăm mai jos câteva dintre cele mai importante achiziții de mașini, utilaje, instalații și modernizări realizate în cursul anului 2012:

- modernizare hală vulcanizare
- modernizare hală debitare prese
- modernizare rețea conducte apă industrială

- modernizare cabină de vopsire
- modernizare instalație de sablare
- achiziție centre de prelucrare CNC QTS-220 - 3 buc.
- achiziție centru de prelucrare GILDEMEISTER
- achiziție mașină de tăiat prin electroeroziune cu fir
- achiziție mașină de rectificat plan și profil cu comandă numerică

În anul 2012 au fost puse în funcțiune și au fost modernizate active corporale în valoare totală de 41,941,214 lei.

Efectele economice obținute prin achiziționarea de utilaje și linii tehnologice noi:

- Creșterea volumului producției, și la cifrei de afaceri, în anul 2012;
- asigurarea unor premise certe de creștere a volumului afacerii în următorii ani;
- îmbunătățirea nivelului de tehnicitate al producției realizate prin achiziția de echipamente, cu preponderență utilaje cu comandă numerică, care pot realiza produse cu precizie foarte ridicată;
- creșterea productivității muncii prin creșterea numărului de mașini și utilaje deservite de o singură persoană;
- îmbunătățirea calității și competitivității produselor realizate, precum și reducerea nivelului neconformităților produselor fabricate, a costurilor non calități în general;
- reducerea consumurilor energetice;
- siguranța în exploatarea echipamentelor;
- reducerea costurilor cu întreținerea și mentenanță acestor echipamente mai performanțe și mai fiabile.

c) Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice, care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Și veniturile din activitatea de bază, la fel ca și nivelul producției fabricate, respectiv *cifra de afaceri* realizată în anul 2012 au avut același trend crescător față de anii anteriori 2011 și respectiv 2010.

Evoluția veniturilor din exploatare realizate în anul 2012 comparativ cu anii 2011 și 2010 este prezentată în Tabelul 1.9.c.:

Tabelul 1.9.c.

EXPLICAȚIE	2010 retrarat		2011 retrarat		2012		2012 / 2011 %	2012 / 2010 %
	Lei	Ponde- re in total %	Lei	Ponde- re in total %	Lei	Ponde- re in total %		
Cifra de afaceri netă	413,637,752	99.85	475,420,369	99.02	504,094,872	99.05	106.03	121.87
Cifra de afaceri netă	413,003,935	99.70	469,966,062	97.89	493,882,872	97.05	105.09	119.58
Producția vândută	14,682	0.00	2,655,082	0.55	4,741,728	0.93	178.59	32,296.20
Venituri din vânzarea mărfurilor	619,135	0.15	2,799,225	0.58	5,470,271	1.07		
Venituri din subvenții pentru exploatare	103,411	0.02	2,979,682	0.62	3,640,301	0.72	122.17	3,520.23



EXPLICAȚIE	2010 retratat		2011 retratat		2012		2012 / 2011 %	2012 / 2010 %
	Lei	Pondere in total %	Lei	Pondere in total %	Lei	Pondere in total %		
Variația stocurilor	521,115	0.13	1,711,075	0.36	1,182,254	0.23	69.09	226.87
Alte venituri din exploatare	414,262,278	100.00	480,111,126	100.00	508,917,427	100.00	106.00	122.85
Producția de imobilizări	413,637,752	99.85	475,420,369	99.02	504,094,872	99.05	106.03	121.87
Total venituri din exploatare	413,003,935	99.70	469,966,062	97.89	493,882,872	97.05	105.09	119.58

Așa cum se poate constata din tabelul 1.9.c., de mai sus, totalul veniturilor din exploatare au înregistrat o creștere în 2012 cu 5% față de anul anterior și cu 19.58% față de 2010.

Ponderea cea mai mare (97.05%) o dețin veniturile din producția vândută, restul veniturilor nominalizate în tabel dețin o pondere nesemnificativă.

Creșterea volumului veniturilor în anul 2012 a avut desigur, alături de reducerile de costuri realizate, impact pozitiv asupra profitului din exploatare precum și asupra profitului înainte de impozitare și a profitului net obținut în anul 2012

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

2.1. Amplasare și caracteristici ale capacităților de producție

COMP A are în proprietate imobilizări corporale, materializate în terenuri, clădiri, construcții speciale, mașini și mijloace de transport, alte imobilizări, imobilizări în curs. Evoluția acestora în ultimii 3 ani se prezintă astfel (valoarea netă)

Tabel 2.1.1.(lei)

DENUMIRE INDICATOR	2010 retratat	2011 retratat	2012	%	
				2012 / 2011	2012 / 2010
Terenuri și construcții	229,848,716	227,145,304	188,556,452	83.01	82.04
Instalații tehnice și mașini	83,403,259	75,885,726	92,376,279	121.73	110.76
Alte instalații, utilaje, mobilier	471,335	464,950	356,352	76.64	75.60
Avansuri și imobilizări corporale în curs	4,190,963	12,180,419	7,880,442	64.70	188.03
TOTAL	317,914,273	315,676,399	289,169,525	91.60	90.96

Creșterile din achiziții de active imobilizate în anul 2012 au fost următoarele:

- Programe informatice: 1,588,979 lei
- Construcții 883,852 lei
- Instalații și mijloace de transport 41,053,040 lei
- Mobilier, aparatură birotică 4,323 lei

Activele imobilizate s-au redus în anul 2012 prin vânzare, casare și reevaluare. Valoarea de înregistrare a imobilizărilor vândute în anul 2012 a fost de 205 lei, iar veniturile obținute din vânzare au fost de 42,207 lei.

Valoarea de inventar a mijloacelor fixe casate în 2012 a fost de 12,550,769.84 lei.

Mijloacele fixe casate au fost amortizate integral.

Amortizarea înregistrată pe costuri în cursul anului 2012 a fost:

- Programe informatice:	1,220,125 lei
- Construcții	3,587,359 lei
- Instalații și mijloace de transport	31,028,681 lei
- Mobilier, aparatură birotică	112,921 lei

Amortizarea fiscală nu este egală cu amortizarea contabilă, datorită stabilirii unor durate de funcționare diferite de cele reglementate legal. Societatea a ales pentru evaluarea imobilizărilor corporale de natura terenurilor și construcțiilor modelul reevaluării la valoare justă.

Construcțiile au fost reevaluate la 31.12.2010. Reevaluarea s-a aplicat atât la valoarea de inventar, cât și la amortizarea cumulate. Reevaluarea construcțiilor a condus atât la creșteri, cât și la descreșteri ale valorii acestora.

Diminuarea valorii construcțiilor în urma reevaluării, fără că anterior să fi fost înregistrată o creștere, a fost înregistrată în contabilitate ca o depreciere suplimentară (în valoare de 29.633 lei).

Terenurile au fost reevaluate la 31.12.2012 de către o comisie internă de specialist în domeniu. Valoarea terenurilor rezultată în urma reevaluării este în conformitate cu valoarea de piață și utilitatea acestora.

Valoarea terenurilor înscrisă în evidențele contabile, respectiv în situațiile financiare este în conformitate cu valoarea justă a acestora. În urma reevaluării terenurile au înregistrat o scădere de 35,869,343 lei.

2.2. Gradul de uzură al proprietăților societății

Gradul de uzură al imobilizărilor corporale la COMPA prezintă următoarea evoluție:

Tab.2.2.(Lei)

DENUMIRE INDICATOR	ANUL		
	2010 retratat	2011 retratat	2012
Construcții			
- valoare de inventar	61,219,884	63,885,386	64,742,925
- valoare ramasă	33,232,340	32,474,731	29,771,223
- uzura	27,987,544	31,410,655	34,971,702
- grad de uzură	45.72	49.17	54.02
Echipament tehnologic			
- valoare de inventar	197,757,469	220,742,147	259,294,779
- valoare ramasă	82,815,768	75,230,362	91,770,102
- uzura	114,941,701	145,511,785	167,524,677
- grad de uzură	58.12	65.92	64.61
Mijloace de transport			
- valoare de inventar	2,580,418	2,877,892	2,913,639
- valoare ramasă	587,491	655,364	606,177
- uzura	1,992,927	2,222,528	2,307,462
- grad de uzură	77.23	77.23	79.20



DENUMIRE INDICATOR	ANUL		
	2010 retratat	2011 retratat	2012
Alte immobilizari corporale			
- valoare de inventar	966,948	1,084,274	1,028,596
- valoare ramasă	471,335	464,950	356,352
- uzura	495,613	619,324	672,244
- grad de uzură	51.26	57.12	65.36

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății

COMPA deține în proprietate 325,413 mp teren intabulat și nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale, respectiv asupra terenurilor, clădirilor sau instalațiilor.

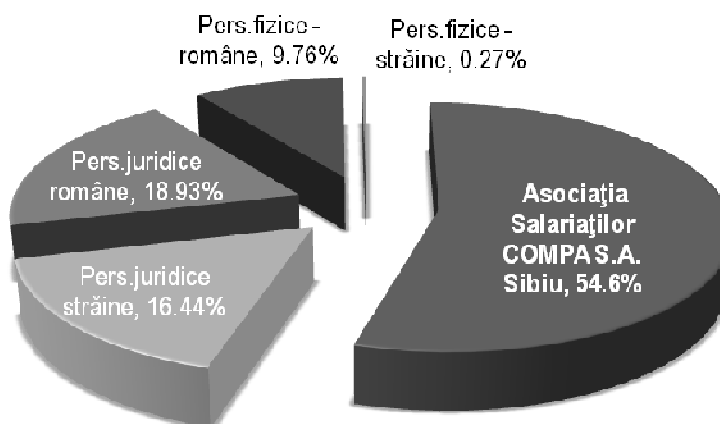
3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMPA S.A. SIBIU

3.1. Pietele din România și din alte țări, pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate

Societatea COMPA este cotate la Bursa de Valori București, la categoria a I-a din 1997 iar la categoria a II-a din anul 2001. Structura acționarului la 31.12.2012 este prezentată mai jos.

Sursa informației: Depozitarul Central S.A.București

A C Ţ I O N A R U L	NUMAR ACŢIUNI	PROCENT
1. Asociația Salariaților COMPA S.A. Sibiu	119,474,505	54.60
2. PERSOANE JURIDICE, din care:	77,406,163	35.37
- române	41,434,885	18.93
- străine	35,971,278	16.44
3. PERSOANE FIZICE, din care:	21,940,370	10.03
- române	21,357,328	9.76
- străine	583,042	0.27
TOTAL (1+2+3)	218,821,038	100.00



3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite / plătite / acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Politica societății COMPA este de a nu se mai repartiza profitul pentru plata de dividende, întreg profitul urmând a se repartiza la surse proprii de dezvoltare. Această politică a fost adoptată începând cu 2004, cunoscându-se expunerea societății față de bănci și firme de leasing pentru a asigura sursele necesare investițiilor noi, pe de o parte, iar pe de altă parte pentru a nu se mări gradul de îndatorare al societății.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni.

În cursul anului 2012, societatea COMPA S.A. Sibiu nu a avut situații de răscumpărare a propriilor acțiuni.

3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale

În structura acționariatului S.C. COMPA S A. Sibiu există firma S.C. RECASERV S.R.L. Sibiu, firmă afiliată firmei COMPA, care deține un număr de 649,100 acțiuni, 0.2966% din capitalul social al firmei COMPA.

Celelalte firme afiliate firmei COMPA nu dețin participații (acțiuni) respective nu sunt cuprinși în lista de acționari ai firmei COMPA.

3.5. În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare

Societatea COMPA S A nu a adoptat până în prezent și deci nici în anul 2012 soluția de finanțare prin emisiuni de obligațiuni. Singurele modalități de finanțare utilizate în anii anteriori au fost majorările de capital și angajarea de credite dar în cursul anului 2012 nu s-a mai apelat la niciuna din aceste două soluții de finanțare și au fost utilizate doar surse proprii de finanțare.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMPA S.A.

Conducerea societății COMPA a dezvoltat implementarea unor metode moderne de management ca instrumente utilizate în activitatea curentă:

- ✓ *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 COMPA

S-au definit următoarele axe strategice:

- ✓ 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.

Rezultatele eforturilor depuse în ultimii ani s-au concretizat în dezvoltarea proiectelor demarate, care au marcat schimbări esențiale în structura organizatorică, operațiuni, competențe profesionale, alocare de resurse, etc.

S-a continuat și în anul 2012 orientarea spre afaceri cu configurație nouă caracteristica industriei auto mondiale prin:

- ✓ volume de serie mare;
- ✓ valoare adăugată mare;
- ✓ procese tehnologice moderne;
- ✓ cerințe de calitate la nivelul celor mai ridicate standarde;
- ✓ livrări în sistem "just in time".

Astfel, eforturile COMPA sunt direcționate spre:

- ✓ concentrarea resurselor pe un număr restrâns de proiecte dezvoltate de societatea COMPA sau în parteneriate cu firme de renume;
- ✓ programe investiționale în echipamente performanțe;
- ✓ substituirea produselor care și-au încheiat ciclul de viață, cu noi produse (brandul COMPA);
- ✓ creșterea gradului de integrare a proceselor;
- ✓ randamente operaționale ridicate;
- ✓ intervenții pentru schimbarea culturii organizaționale (adoptarea metodelor de lucru uzuale în mediile industriale performanțe pentru management, fabricație, calitate, mentenanță, etc.);
- ✓ atingerea excelenței în cumpărări; căutarea de noi furnizori strategici pentru dezvoltarea proiectelor importante;
- ✓ dezvoltarea sistemului de management al mentenanței prin abordarea conceptului TPM ;
- ✓ dezvoltarea managementului performanței; comunicare eficientă.

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a. CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție):

NR CRT	Numele și Prenumele	Vârsta	Calificare	Experiența profesională	Funcția	Vechime în funcție
1	DEAC Ioan	63	Inginer	39	Președintele CA / Director general	23
2	MICLEA Ioan	68	Economist	39	Membru CA	23
3	BALTEȘ Nicolae	54	Economist	30	Membru CA	6
4	BENCHEA Cornel	50	Economist	28	Membru CA	6
5	MAXIM Mircea-Florin	54	Inginer	31	Membru CA	8

b. **Intelegere sau legătură de familie** Nu există nici un caz de înțelegere sau legătură de familie în rândul membrilor Consiliului de Administrație al societății COMPA.

c. **Tranzacție între administrator și societate** Nu există, de asemenea, nici un fel de tranzacție dintre societate cu vreun membru al Consiliului de Administrație al societății COMPA.



d **Participarea administratorilor la capitalul social:** Administratorii au participat la preluarea pachetului majoritar de acțiuni de la F.P.S. ca membri ai Asociației Salariaților COMPA

e **Lista persoanelor juridice afiliate societății:**

COMP A - IT S.R.L.
COMP A EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.
ENERCOMP A S.R.L.
RE CASERV S.R.L.
THYSSENKRUPP BILSTEIN COMP A S.A.
TRANSCAS S.R.L.

4.2. **Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății.**

a. **Conducerea executivă:**

Nr. crt.	NUMELE ȘI PRENUMELE	FUNCȚIA
1	DEAC IOAN	Director General și Președinte CA
2	MICLEA IOAN	Director Economic și membru CA
3	FIRIZA IOAN	Director Management RU
4	BĂIAȘU DAN-NICOLAE	Director Cumpărări
5	BUCUR TIBERIU-IOAN	Director Vânzări
6	ACU FLORIN-ȘTEFAN	Director Tehnic
7	MUNTENAȘ BOGDAN-VASILE	Director Logistică
8	HERBAN DORIN-ADRIAN	Director Calitate – Mediu
9	SUCIU IOAN-OCTAVIAN	Director Management Sisteme Calitate – Mediu
10	NISTOR NICOLAE-ILIE	Director Producție
11	ROTARU PETRU-LIVIU	Director Producție
12	MORARIU MIRCEA	Director Adj.Producție

Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

b. **termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă**

Membrii conducerii executive au contracte individuale de muncă pe durată nedeterminată; desemnarea acestora și respectiv revocarea din funcție se face de către Consiliul de Administrație.

c. **orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive**

Nu există nici un fel de legătură de familie între actualii membri ai Consiliului de Administrație și alte persoane importante, ce pot influența alegerea acestora în Consiliul de Administrație.

d. **participarea persoanei respective la capitalul societății**

O parte din membrii Consiliului de Administrație și respectiv membrii conducerii executive a societății dețin participații la capitalul social al firmei COMP A atât prin participațiile pe care le au în calitate de acționar direct al firmei COMP A, cât și indirect prin cotele deținute în cadrul Asociației Salariaților Compa, principalul acționar al firmei COMP A.



4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 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 și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului

Membrii Consiliului de Administrație sau directorii executivi ai societății COMPA nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative în cadrul activității lor, care să știrbească prestigiul sau autoritatea necesară îndeplinirii atribuțiilor pe care le au.

5. SITUAȚIA FINANCIAR – CONTABILĂ

a). elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente

Situația financiar-contabilă a societății COMPA este prezentată detaliat și în notele explicative la situațiile financiare pe care le prezentăm pentru analiză și aprobare.

Sintetic, prezentăm în tabelul de mai jos principalele elemente din activul și pasivul bilanțului pe anul 2012

Tabelul 5.a

DENUMIRE INDICATOR	2010 retratat	2011 retratat	2012		% 2012 / 2012 BVC	% 2012/ 2011	% 2012/ 2010
			BVC	Realizat			
A. ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL, din care:	339,039,697	348,421,582	327,969,600	308,835,194	94.17	88.64	91.09
Imobilizări necorporale și imobilizări necorporale în curs	1,441,512	1,655,652	1,660,000	2,024,506	121.96	122.28	140.44
Imobilizări corporale, din care	317,914,273	315,676,399	316,855,000	289,169,525	91.26	91.60	90.96
Terenuri și construcții	229,848,716	227,145,304	224,800,000	188,556,452	83.88	83.01	82.04
Instalații tehnice și mașini	83,403,259	75,885,726	80,100,000	92,376,279	115.33	121.73	110.76
Alte instalații, utilaje și mobilier	471,335	464,950	455,000	356,352	78.32	76.64	75.60
Imobilizări corporale în curs	4,190,963	12,180,419	11,500,000	7,880,442	68.53	64.70	188.03
Imobilizări financiare	14,456,956	6,930,473	6,930,450	6,930,473	100.00	100.00	47.94
Alte active financiare	24,154	24,154	24,150	24,154	100.02	100.00	100.00
Creanțe din proiecte și parteneriate AMPOSDRU și AMPOSCEE	0	16,661,050	2,500,000	2,836,519	113.46	0.00	0.00
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	5,202,802	7,473,854	0	7,850,017			
B. ACTIVE CURENTE TOTAL, din care:	136,908,979	152,890,152	159,960,600	161,389,360	100.89	105.56	117.88
Stocuri	49,239,137	55,534,025	56,500,000	53,281,265	94.30	95.94	108.21
Creanțe, din care	77,876,275	93,121,487	98,900,000	104,294,014	105.45	112.00	133.92
Creanțe comerciale și similare	68,294,738	83,731,842	77,500,000	77,668,064		92.76	113.72
Alte creanțe	6,038,585	768,962	300,000	335,122		43.58	5.55
Creanțe din proiecte și parteneriate AMPOSDRU și AMPOSCEE mai mici de un an	3,542,952	8,620,683	21,100,000	26,290,828		304.97	742.06

**compa**s.c. **compa** s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Str. H. Coandă 8 Tel.+40 269 239 400; Fax +40 269 237 770; <http://www.compa.ro>

DENUMIRE INDICATOR	2010 retratat	2011 retratat	2012		% 2012 / 2012 BVC	% 2012/ 2011	% 2012/ 2010
			BVC	Realizat			
Cheltuieli în avans	489,271	746,430	800,000	333,412	41.68	44.67	68.14
Casa și conturi la bănci	9,304,296	3,488,210	3,760,600	3,480,669	92.56	99.78	37.41
C. DATORII MAI MICI DE UN AN, total, din care:	94,929,369	107,549,256	106,660,000	99,962,487	93.72	92.95	105.30
Datorii financiare	14,855,937	18,757,325	13,600,000	24,995,318	183.79	133.26	168.25
Datorii comerciale și similare	64,955,192	69,482,148	71,500,000	56,364,759	78.83	81.12	86.77
Datorii privind impozitul pe profit curent	1,608,965	1,463,169	0	744,275		50.87	46.26
Alte datorii	10,284,702	8,327,478	14,400,000	10,260,340	71.25	123.21	99.76
Venituri în avans și subvenții pentru investiții mai mici de un an	3,224,573	9,519,136	6,700,000	7,137,795	106.53	74.98	221.36
Provizioane mai mici de un an	0	0	460,000	460,000	100.00		
D. DATORII MAI MARI DE UN AN, total, din care:	100,721,039	93,927,402	104,900,000	83,778,088	79.86	89.19	83.18
Datorii financiare	94,668,984	76,947,905	87,800,000	66,517,267	75.76	86.44	70.26
Datorii comerciale	0		0	0			
Alte datorii	4,691,970	2,726,355	0	0		0.00	0.00
Venituri în avans și subvenții pentru investiții mai mari de un an	2,497	12,864,981	16,300,000	17,105,121	104.94	132.96	
Provizioane mai mari de un an	1,357,588	1,388,161	800,000	155,700	19.46	11.22	11.47
E. CAPITAL ȘI REZERVE	280,298,268	299,835,076	295,285,200	286,483,979	97.02	95.55	102.21
Capital social	21,882,104	21,882,104	21,882,104	21,882,104	100.00	100.00	100.00
Ajustări ale capitalului social	188,355,118	188,355,118	0	188,355,118		100.00	100.00
Rezerve din reevaluare	204,710,356	202,358,952	202,358,952	165,915,780	81.99	81.99	81.05
Alte rezerve	33,911,467	43,518,876	52,715,000	60,056,161	113.93	138.00	177.10
Ajustări alte rezerve	23,122,057	23,122,057		23,122,057		100.00	100.00
Rezultatul reportat	-200,508,945	-198,157,542	29,144	195,320,946	670,192.65	98.57	97.41
Rezultatul exercițiului	9,515,839	19,632,602	18,300,000	22,473,705	122.81	114.47	236.17
Repartizarea profitului	689,728	877,091	0	0		0.00	0.00

Analizând succint elementele din structura bilanțului, putem aprecia:

- *Activele imobilizate*, care reprezintă cea mai mare pondere în structura activelor, s-au redus la 31.12.2012 cu peste 5%, ponderea cea mai mare a reducerilor s-a produs la grupa terenuri și construcții, cu deosebire la terenuri, ca urmare a reevaluării acestora la valoarea de piață. Desigur, reducerea activelor imobilizate s-a produs și datorită amortizării activelor amortizabile, dar au existat în această perioadă și puneri în funcțiune, astfel încât la grupa "instalații tehnice și mașini" valoarea acestora la 31.12.2012 a fost mai mare decât în anii 2011 și 2010.
- *Activele curente totale* la 31.12.2012, au crescut cu 5.56% față de sfârșitul anului precedent, creșterea fiind inferioară creșterii cifrei de afaceri. Analizând, totuși, în structura lor aceste Active curente, putem aprecia:



- *stocurile* au scăzut cu 4%, deși *cifra de afaceri* a crescut în 2012 față de 2011. Cauza principală provine din reducerea producției în luna noiembrie și în special în decembrie 2012, față de anul precedent, cu efect asupra stocurilor;
 - *creanțele* în total au crescut cu 12%, deși creanțele comerciale s-au redus cu aproximativ 7%. Efectul nefavorabil în creșterea creanțelor provine din cauze independente de COMPA, respectiv creanțe provenite din proiecte și parteneriate AMPOSDRU, ale căror cauze sunt binecunoscute.
- *Datoriile* mai mici de un an au scăzut în total cu aproape 7%. Scăderea se datorează în exclusivitate scăderii datoriilor comerciale, dar au crescut în schimb datoriile financiare față de firmele de leasing reprezentând achiziții finanțate în cadrul programelor structurale europene AMPOSDRU.
- *Datoriile* mai mari de un an, au scăzut cu peste 10% influențate în exclusivitate de rambursarea a circa 3.4 Mil. Euro credite de investiții scadente în anul 2012.

În conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, Societatea a ajustat costul istoric al capitalului social și al rezervelor cu efectul inflației, până la data de 31 decembrie 2003.

Efectul rezultat este:

- înregistrarea ajustărilor aferente *capitalului social* cu suma de 188.355.118 lei pe seama contului “Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29”, astfel încât capitalurile proprii rămân nemodificate. Situația se prezintă și la datele de 31.12.2011 și 31.12.2012.

- înregistrarea ajustărilor aferente *rezervei legale* cu suma de 22,069,966 lei pe seama contului “Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29”, astfel încât capitalurile proprii rămân nemodificate. Situația se prezintă și la datele de 31.12.2011 și 31.12.2012.

- înregistrarea ajustărilor aferente *altor rezerve* cu suma de 442,961 lei pe seama contului “Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29”, astfel încât capitalurile proprii rămân nemodificate. Situația se prezintă și la datele de 31.12.2011 și 31.12.2012.

Impactul aplicării prevederilor IAS 29 asupra capitalurilor proprii este nul.

Impactul total al retrărilor în capitalurile proprii este prezentat mai jos:

Element	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Ajustări ale capitalului social	188,355,118	188,355,118	188,355,118
Ajustări rezerve legale	22,679,066	22,679,066	22,679,066
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-6,941,716	-6,941,716	-4,590,314
Ajustări alte rezerve	442,991	442,991	442,991
Alte elemente de capitaluri proprii	-1,294,812	-1,339,351	-1,243,557
Rezultatul curent	142,609	2,262,765	0
Rezultatul reportat	-195,923,921	-198,186,686	-200,538,089

Din ajustarea la inflație a capitalului social și a altor rezerve existente în sold la data întocmirii situațiilor financiare conform IFRS provenite din operațiuni anterioare datei de 31.12.2003, a rezultat o pierdere de 211,477,175 lei înregistrată în debitul contului “Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29”.

Având în vedere prevederile OMFP 1690/2012 și 213/2013 de modificare a OMFP 1286/201 “pentru aprobarea Reglementărilor Contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată”, Consiliul de Administrație a decis să propună Adunării Generale a Acționarilor, ce se va întruni pentru dezbaterile rezultatelor

**compa**s.c. **compa** s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Str. H. Coandă 8 Tel.+40 269 239 400; Fax +40 269 237 770; http://www.compa.ro

financiare pe anul 2012 in luna aprilie 2013, ca pierderea de 211,477,175 lei sa se acopere din urmatoarele elemente de capitaluri proprii, care nu reprezinta facilitati fiscale:

Ajustari ale capitalului social conf.IAS 29 188,355,118 lei

Profit an curent 22,473,705 lei

b. contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Situția veniturilor și cheltuielilor în perioada 2010 - 2012 se prezintă astfel:

Tabelul 5.b

DENUMIRE INDICATOR	2010	2011	2012		% 2012 / 2012 BVC	% 2012/ 2011	% 2012/ 2010
			BVC	Realizat			
0	1	2	3	4	5	6	7
Cifra de afaceri	413,637,752	475,420,369	520,000,000	504,094,872	96.94	106.03	121.87
din care export	363,938,600	390,258,450	365,300,000	341,290,810	93.43	87.45	93.78
% în cifra de afaceri	87.98	82.09	70.25	67.70			
Alte venituri din exploatare	624,526	4,690,757	1,200,000	4,822,555	401.88	102.81	772.19
Total venituri din exploatare	414,262,278	480,111,126	521,200,000	508,917,427	97.64	106.00	122.85
Costuri materiale	233,581,831	269,750,381	304,400,000	280,339,773	92.10	103.93	120.02
% în total venituri	54.61	54.36	57.56	53.99			
Costuri cu energia	15,641,131	20,044,668	24,600,000	23,960,651	97.40	119.54	153.19
% în total venituri	3.66	4.04	4.65	4.61			
Cheltuieli cu salariile	64,119,662	74,459,647	82,500,000	82,717,003	100.26	111.09	129.00
% în total venituri	14.99	15.00	15.60	15.93			
Amortizare și deprecieri imobilizări coporale	33,942,668	36,386,853	32,500,000	29,482,893	90.72	81.03	86.86
% în total venituri	7.94	7.33	6.15	5.68			
Alte cheltuieli din exploatare	45,255,842	52,415,029	48,300,000	58,176,282	120.45	110.99	128.55
% în total venituri	10.58	10.56	9.13	11.20			
Total cheltuieli din exploatare	392,541,134	453,056,578	492,300,000	474,676,602	96.42	104.77	120.92
Rezultat din exploatare	21,721,144	27,054,548	28,900,000	34,240,825	118.48	126.56	157.64
Cheltuieli cu dobânzile	2,495,772	2,199,466	2,520,000	2,165,383			
% în total venituri	0.58	0.44	0.48	0.42			
Alte cheltuieli financiare	18,404,840	17,887,862	9,580,000	14,525,346	151.62	81.20	78.92
% în total venituri	4.30	3.60	1.81	2.80			
Total cheltuieli financiare	20,900,612	20,087,328	12,100,000	16,690,729	137.94	83.09	79.86
Venituri din dobânzi	33,235.00	45,508.00	60,000	88,588.00	147.65	194.66	266.55
Alte venituri financiare	13,448,841	16,117,072	7,540,000	10,238,657	135.79	63.53	76.13
Total venituri financiare	13,482,076	16,162,580	7,600,000	10,327,245	135.88	63.90	76.60
Rezultat financiar	-7,418,536	-3,924,748	-4,500,000	-6,363,484	141.41	162.14	85.78
Venituri totale	427,744,354	496,273,706	528,800,000	519,244,672	98.19	104.63	121.39
Cheltuieli totale	413,441,746	473,143,906	504,400,000	491,367,331	97.42	103.85	118.85
Rezultat brut	14,302,608	23,129,800	24,400,000	27,877,341	114.25	120.53	194.91
% în total venituri	3.45	4.82	4.68	5.48			
Impozit pe profit curent	4,786,769	5,864,044	6,100,000	5,735,259	94.02	97.80	119.81
Rata impozitului pe profit curent	33.47	25.35	25.00	20.57			
Impozit pe profit amânat	-2,234,166	-2,366,846	0	-331,623		14.01	
Rezultat net	11,750,005	19,632,602	18,300,000	22,473,705	122.81	114.47	191.27

Analizând rezultatele cuprinse *Contul de profit și pierdere* putem evidenția următoarele:

- ✓ *S-a menținut un trend crescător al Cifrei de afaceri care în anul 2012 a fost mai mare cu 6.03% față de 2011 și 21.87% față de 2010;*
- ✓ *Rezultatul din exploatare a avut o evoluție foarte bună, fiind cu 26.56% mai mare decât cel realizat în 2011 și cu peste 50% față de anul 2010;*
- ✓ *Rezultatul brut pe 2012 a crescut, de asemenea, cu peste 20% față de anul 2011 și aproape s-a dublat față de anul 2010.*

Chiar dacă rata profitului brut de 5.48% nu este la un nivel spectaculos, totuși nivelul acesteia este superior anilor anteriori și este la un nivel comparabil cu cel înregistrat în domeniul auto.

c) **cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.**

Tabelul 5.c.

INDICATOR	2010 retratat	2011 retratat	2012
Profit înainte de impozitare	11,750,005	23,129,800	27,877,341
Ajustări pentru elemente nemonetare	-9,405,158	55,211,726	37,432,668
Variația stocurilor	-11,041,778	-6,294,888	3,020,482
Variația creanțelor	-18,281,185	-34,510,701	-2,824,854
Variația obligațiilor	29,072,717	19,615,368	-12,770,977
Plăți impozit profit	-4,786,769	-5,864,044	-5,735,259
Încasări dobânzi	33,235	45,508	88,588
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	40,922,092	-40,312,554	-36,682,232
Profit/pierdere din vânzări de imobilizări corporale și necorporale	2,768	953,646	231,418
Profit/pierdere din vânzări de imobilizări financiare	0	1,666,405	0
Variația creditelor și împrumuturilor	-21,790,564	-13,819,691	-4,192,645
Plăți dobânzi	-2,495,772	-2,199,466	-2,165,383
Profit/pierdere din diferențe de curs valutar	-4,963,689	-3,437,195	-4,286,688
Disponibilități bănești la începutul perioadei	288,394	9,304,296	3,488,210
Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	9,304,296	3,488,210	3,480,669
Flux de numerar net	9,015,902	-5,816,086	-7,541

Din analiza cash flow-ul prezentat în tabel în tabelul de mai sus, putem constata următoarele:

- ✓ Profitul înainte de impozitare, de 27,877,341 RON, ajustările pentru elementele nemonetare (amortizări) în valoare de 37,432,668, cât și variația stocurilor de 3,020,482 au generat un flux de numerar pozitiv;
- ✓ Achizițiile de imobilizări corporale în valoare de 36,682,232 din activitatea de investiții au degajat un flux de numerar negativ care alături de rambursările de credite, impozitul de profit, diferențele de curs valutar și costul dobânzilor au făcut ca fluxul de numerar net să nu aibă o variație mare, valoarea acestuia fiind de numai 7,541RON, în condițiile rambursării a circa 3.4 mil. euro din creditele de investiții.

6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Guvernanța Corporativă este prezentată în conformitate cu prevederile Principiului I, Recomandarea 3, din Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București, care prevede: *“un capitol dedicat guvernanței corporative în care vor fi descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanță corporativă, înregistrate în cursul anului financiar precedent. În cazul în care societatea nu va implementa total sau parțial una sau mai multe din recomandările cuprinse în prezentul Cod, va explica decizia sa în Capitolul GC a Raportului său anual, precum și în declarația “Aplici sau explici”.*

6.1. Regulile de conducere corporativă

Începând cu anul 2010, COMPA a adoptat alinierea la cerințele Codului BVB, astfel încât a fost elaborat Regulamentul de Guvernanță Corporativă care a fost dezbătut în ședința Adunării Generale a Acționarilor din aprilie 2011. Regulamentul de Guvernanță Corporativă al societății COMPA S.A.Sibiu transpune principiile și recomandările Codului de guvernanță corporativă al Bursei de Valori București, principii relevante pentru societățile listate.

În cadrul Regulamentului de Guvernanță Corporativă al societății COMPA S.A.Sibiu sunt definite și clarificate rolul și responsabilitățile membrilor Consiliului de Administrație, ale conducerii executive, modul său de organizare, astfel încât societatea să-și poată desfășura activitatea în cel mai eficient mod posibil.

În prezent societatea COMPA se conformează unui număr de 44 principii și recomandări, așa cum rezultă din declarația *“Aplici sau explici”*, anexă la raport și își propune să-și îmbunătățească gradul de implementare a principiilor și recomandărilor din CGC-BVB.

6.2. Consiliul de Administrație

Conform *Actului Constitutiv*, societatea COMPA este administrată în *sistem unitar*; administrația societății revine unui Consiliu de Administrație alcătuit din cinci administratori, aleși prin vot secret, de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 17.02.2011. Durata mandatului membrilor Consiliului de Administrație este de patru ani, acesta expirând în 17.02.2015. Dintre cei 5 administratori, 3 sunt administratori neexecutivi. Componența este prezentată la capitolul 4, paragraful 4.1.

Atribuțiile principale ale Consiliului de Administrație sunt acelea de definire a strategiei societății, a politicii de management, a valorificării raționale și eficiente ale resurselor, de stabilire și urmărire a obiectivelor date directorilor companiei.

COMPA fiind o societate comercială listată la Bursa de Valori, are constituit un comitet de audit format din 2 membrii administratori neexecutivi dintre care unul este administrator neexecutiv independent.

Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată la 3 luni, sau de câte ori este nevoie, iar deciziile din ședințe se iau cu majoritate simplă.

6.3. Conducerea executivă

Potrivit Regulamentului de Governanță Corporativă al societății COMPA S.A.Sibiu, ale cărei situații financiare fac obiectul auditării financiare, conducerea executivă a societății este delegată directorilor pe funcțiuni ai societății, desemnați de către Consiliul de Administrație, care sunt responsabili cu luarea tuturor măsurilor aferente domeniului său de activitate, cu respectarea competențelor acordate.

Directorii informează periodic Consiliul de Administrație cu privire la operațiunile întreprinse, la realizarea obiectivelor încredințate de încadrare în resursele atribuite și cu privire la îndeplinirea sarcinilor primite. Componenta conducerii executive, este prezentată la paragraful 4.2.

6.4. Modul de desfășurare a adunărilor generale ale acționarilor (AGA), competențele acestora, precum și drepturile acționarilor și cum pot fi acestea exercitate;

AGA este organul de conducere, care decide asupra activității și asigură politica economică și comercială.

Adunările generale ale acționarilor (ordinare și extraordinare) se desfășoară în conformitate cu convocările transmise la BVB și CNVM.

Desfășurarea adunărilor generale ale acționarilor, competențele acestora, precum și drepturile acționarilor sunt îndeplinite conform legislației în vigoare și anume de Actul Constitutiv, Legea nr. 31/1990, republicată, lege care stabilește regulile de organizare și funcționare pentru societățile comerciale, precum și modul de organizare și funcționare al diferitelor organe de conducere ale acestora – Adunarea Generală a Acționarilor, Consiliul de Administrație și Regulamentul CNVM nr.1/2006 care vine în completare.

6.5. Drepturile acționarilor

6.5.1. Dreptul de a participa și vota în adunarea generală a acționarilor

Pot participa și vota la adunarea generală acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la data de referință anunțată în convocator. Acționarii pot participa personal sau pot fi reprezentați în cadrul ședinței de către reprezentanții lor legali sau de către alte persoane cărora li s-a acordat o *Procură specială*, pusă la dispoziție de către societate pentru fiecare ședință în parte.

Accesul acționarilor la adunarea generală se face, cu minim 15 minute înainte de începerea ședinței, prin simpla probă a identității acestora, în cazul acționarilor persoane fizice cu actul de identitate, iar în cazul acționarilor persoane juridice și a acționarilor persoane fizice reprezentate, cu *Procura specială* data persoanei fizice care îi reprezintă.

Dreptul de vot se poate exercita direct, prin reprezentant sau prin corespondență. Fiecare acțiune deținută dă dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor.

Acționarii pot participa personal sau pot fi reprezentați în cadrul ședinței de către reprezentanții lor legali sau de către alte persoane cărora li s-a acordat mandatul de reprezentare, pe baza formularului de *Procură specială* pus la dispoziție de societate, în condițiile legii. Formularele de *Procură specială* în limba română sau engleză se pot obține de la sediul societății sau se pot descărca de pe website-ul societății, începând cu data anunțată în convocator.

Un exemplar, în original al procurii speciale, completat și semnat, însoțit de copia actului de identitate valabil al acționarului (BI/ CI/ Pașaport/ Legitimăție de ședere, în cazul acționarilor persoane fizice și certificat de înregistrare în cazul persoanelor juridice) se va depune personal sau expedia la sediul societății până la data anunțată.

6.5.2. Dreptul de introducere de noi puncte pe ordinea de zi

Unul sau mai mulți acționari care dețin, individual sau împreună, cel puțin 5 % din capitalul social au dreptul de a introduce noi puncte pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre aprobare de adunarea generală, care vor fi transmise la sediul societății în scris, până la o dată menționată pentru fiecare ședință în parte. De asemenea, au dreptul de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunărilor, drept care se poate exercita în scris.

Propunerile privind introducerea de puncte noi pe ordinea de zi trebuie să fie însoțite de copiile actelor de identitate ale acționarilor care solicită (buletin/carte de identitate în cazul persoanelor fizice, respectiv certificat de înregistrare în cazul persoanelor juridice), fiind necesar, de asemenea, ca pentru fiecare punct să existe o justificare sau un proiect de hotărâre propus spre adoptare de AGA.

6.5.3. Prezentare de propuneri de hotărâri

Unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social au dreptul de a prezenta și proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării. Proiectele de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a Adunării, însoțite de copiile actelor de identitate ale acționarilor (buletin/carte de identitate în cazul persoanelor fizice, respectiv certificat de înregistrare în cazul persoanelor juridice), pot fi transmise, prin poștă sau prin e-mail, până la data anunțată în convocator.

6.5.4. Dreptul de a adresa întrebări

Acționarii societății, indiferent de nivelul participației la capitalul social, pot depune întrebări în scris (trimise prin poștă sau prin e-mail) privind punctele de pe ordinea de zi a Adunării, însoțite de copia actului de identitate valabil (buletin/carte de identitate în cazul persoanelor fizice, respectiv certificat de înregistrare în cazul persoanelor juridice), până la data anunțată în convocator.

Societatea va formula un răspuns general pentru întrebările cu același conținut.

Răspunsurile vor fi disponibile pe website-ul societății www.compa.ro, la secțiunea "**Adunarea Generală a Acționarilor**", începând cu data anunțată, în format "**Întrebare / Răspuns**" și/sau în cadrul ședinței.

Dreptul de a adresa întrebări și obligația societății de a răspunde vor fi condiționate de protejarea confidențialității și a intereselor societății.

6.5.5. Votul prin corespondență

Acționarii înregistrați la data de referință din registrul acționarilor au posibilitatea de a vota și prin corespondență, înainte de ședință, prin utilizarea *Formularului de vot prin corespondență*.

În acest caz, *Formularului de vot prin corespondență*, completat și semnat, cu legalizare de semnătură de către un notar public și copia actului de identitate valabil al acționarului (buletin/carte de identitate în cazul persoanelor fizice, respectiv certificat de înregistrare în cazul persoanelor juridice) va fi transmis prin poștă sau prin e-mail, până la o dată anunțată pentru fiecare ședință în parte.

Formularele de vot prin corespondență care nu sunt primite până la data menționată în convocator nu vor fi luate în calcul pentru determinarea cvorumului și votului în ședința A.G.A.

La data adunării, la intrarea în sala de ședință, reprezentantul desemnat va preda originalul *Procurii speciale/Formular de vot prin corespondență* în cazul în care acestea au fost transmise prin e-mail cu semnătură electronică extinsă încorporată și o copie a actelor de identitate ale reprezentantului desemnat (buletin/carte de identitate).

Acționarii au obligația de a respecta procedura stabilită de Consiliul de Administrație privind exprimarea votului – în funcție de modalitatea aleasă – sub sancțiunea anulării votului.

Pentru ca toți acționarii să poată avea acces la informații, acestea sunt postate pe web site-ul www.compa.ro, la secțiunea "**Adunarea generală a acționarilor**"

6.6. Alte elemente de Guvernanță Corporativă

6.6.1. Transparență și raportare

În vederea îndeplinirii obligațiilor de transparență și raportare stabilite prin reglementările legale aplicabile în vigoare, COMPA a realizat în anul 2012 următoarele raportări, transmise către BVB și CNVM, conform calendarului financiar și publicate pe website-ul societății www.compa.ro:

- Calendarul de comunicare financiară pentru anul 2012;
- Raportul curent din 12.01.2012, privind tranzacțiile de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004
- Situațiile financiare preliminate pentru anul 2011
- Convocatorul AGA din data de 27.04.2012
- Hotărârile AGA din data de 27.04.2012
- Raportul anual 2011,
- Bilanțul la 31.12.2012; Note și politici contabile la situațiile financiare la 31.12.2012
- Bugetul de venituri și cheltuieli aferent anului 2013
- Raportul trimestrial (trimestrul I – 2012)
- Raportul trimestrial (trimestrul III – 2012)
- Raportul semestrial (semestrul I – 2012)
- Comunicatele privind disponibilitatea rapoartelor transmise.

6.7. Managementul riscului

Informații detaliate privind sistemul de management al riscului sunt prezentate la punctul 1.1.8 "Evaluarea activității societății privind managementul riscului.

6.8. Conflictul de interese

Membrii Consiliului de Administrație au luat decizii în interesul societății COMPA. Fiecare administrator s-a asigurat de evitarea oricărui conflict direct sau indirect de interese cu societatea COMPA sau cu oricare firmă controlată de



aceasta și va informa Consiliul de Administrație asupra conflictelor de interese, pe măsură ce acestea apar și se va abține de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente.

Pentru a asigura corectitudinea procedurală a tranzacțiilor cu părțile implicate („tranzacțiile cu sine”), Consiliul de Administrație are în vedere:

- păstrarea competenței Consiliului de Administrație sau AGA, după caz, de a aproba cele mai importante tranzacții;
- solicitarea unei opinii prealabile asupra celor mai importante tranzacții din partea structurilor de control intern;
- încredințarea negocierilor referitoare la aceste tranzacții unuia sau mai multor administratori independenți sau administratorilor care nu au legături cu părțile implicate respective;
- recursul la experți independenți, posibil selectați de administratorii independenți.

În anul 2012, societatea COMPA, a transmis la BVB și a fost publicat și în Buletinul CNVM Raportul curent din 12.01.2012 privind tranzacțiile de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004.

6.9. Responsabilitatea socială

Conducerea COMPA a depus și depune în continuare toate diligențele pentru integrarea în activitățile operaționale și în interacțiunea cu terțele persoane interesate – *stakeholders* – a unor preocupări de natură economică, socială și de mediu.



compa

s.c. **compa** s.a. ROMANIA, SIBIU, 550234, Str. H. Coandă 8 Tel.+40 269 239 400; Fax +40 269 237 770; <http://www.compa.ro>

Totodată, conducerea COMPA a urmărit în mod consecvent creșterea gradului de implicare a angajaților, a reprezentanților și a sindicatelor, precum și a persoanelor interesate din afara societății – creditori și investitori – în dezvoltarea și implementarea practicilor de responsabilitate socială a societății.

Președintele Consiliului de Administrație,

Ioan DEAC

ANEXE

LA RAPORTUL ANUAL 2012

Actele constitutive ale societății, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea.

Nu a fost cazul.

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

Conform *Raportului Curent din 23.01.2013 privind tranzacțiile de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004*

Actele de demisie / demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor.

Nu au existat situații de demisie / demitere din rândul membrilor Consiliului de Administrație sau a conducerii executive.

Lista societăților controlate de COMPA:

SOCIETĂȚI CONTROLATE DE S.C.COMPA S.A.

S.C. COMPA EXPEDIȚII INTERNAȚIONALE S.R.L.

S.C. COMPA - IT S.R.L.

S.C. ENERCOMPA S.R.L.

S.C. RECASERV S.R.L.

S.C. TRASCAS S.R.L.

Declarația "APLICI SAU EXPLICI" privind conformarea cu prevederile Codului de Governanță Corporativă (CGC) al Bursei de Valori București.



2012

Declarația "APLICI SAU EXPLICI"

(P) Principiu / (R) Recomandare	INTREBARE			DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI
	P XIX	Emitentul este administrat în baza unui sistem dualist?				X
P I	R1	Emitentul a elaborat un Regulament de Guvernanță Corporativă care să descrie principalele aspecte de guvernanță corporativă?		X		
		Regulamentul de guvernanță corporativă este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare?		X		
	R2	În Regulamentul de guvernanță corporativă sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Administrație (CA) și ale conducerii executive?		X		
	R3	Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernantei corporative în care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanță corporativă, înregistrate în cursul anului financiar precedent?		X		
		Emitentul diseminează pe website-ul companiei informații cu privire la următoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanță corporativă:		X		
		a) descriere a structurilor sale de guvernanță corporativă?		X		
		b) actul constitutiv actualizat?		X		
c) regulamentul intern de funcționare / aspecte esențiale ale acestuia pentru fiecare comisie / comitet de specialitate?		X				
d) Declarația „Aplici sau Explici”?		X				
e) lista membrilor CA cu menționarea membrilor care sunt independenți și/sau neexecutivi, ai membrilor conducerii executive și ai comitetelor/comisiilor de specialitate?		X				
f) o variantă scurtă a CV-ului pentru fiecare membru al CA și al conducerii executive?		X				
P II	Emitentul respectă drepturile deținătorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurându-le acestora un tratament echitabil și supunând aprobării orice modificare a drepturilor conferite, în adunările speciale ale respectivilor deținători ?		X			
P III	R4	Emitentul publică într-o secțiune dedicată a website-ului propriu detalii privind desfășurarea Adunării Generale a Acționarilor (AGA):		X		
		a) convocatorul AGA?				
		b) materialele / documentele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi?		X		
	c) formularele de procura speciala?		X			
R6	Emitentul a elaborat și a propus AGA proceduri pentru desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor AGA, fără a prejudicia însă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbatere ?		X			
R8	Emitentul diseminează într-o secțiune dedicată de pe website-ul propriu drepturile acționarilor precum și regulile și procedurile de		X			

**Declarația "APLICI SAU EXPLICI"**

(P) Principiu / (R) Recomandare	INTREBARE	DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI
	participare la AGA ?			
	Emitentul asigură informarea în timp util (imediat după desfășurarea AGA) a tuturor acționarilor prin intermediul secțiunii dedicate a website-ului propriu: a) privind deciziile luate în cadrul AGA?	X		
	b) privind rezultatul detaliat al votului?	X		
	Emitentul diseminează prin intermediul unei secțiuni speciale pe pagina proprie de web, ușor identificabilă și accesibilă : a) rapoarte curente/comunicate?	X		
	b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale și trimestriale	X		
	R9 Există în cadrul companiei emitentului un departament / persoană specializat(ă) dedicat(ă) relației cu investitorii?	X		
	R10 CA-ul se întrunește cel puțin o dată pe trimestru pentru monitorizarea desfășurării activității emitentului?	X		
P IV, P V	R12 Emitentul deține un set de reguli referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile sau alte instrumente financiare emise de societate ("valorile mobiliare ale societății") efectuate în cont propriu de către administratori și alte persoane fizice implicate ?		X	Conformare cu legislația în vigoare (Legea 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul nr.1/2006
	Dacă un membru al CA sau al conducerii executive sau o altă persoană implicată realizează în cont propriu o tranzacție cu titlurile companiei, atunci tranzacția este diseminată prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente ?	X		
P VI	Structura Consiliului de Administrație a Emitentului asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi (și în mod deosebit administratorii neexecutivi independenți) astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu poată domina, în general, procesul decizional al CA?	X		
P VII	Structura CA a Emitentului asigură un număr suficient de membri independenți ?	X		
	R15 În activitatea sa, CA-ul are suportul unor comitete / comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, și pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici?	X		
P VIII	Comitetele / comisiile consultative înaintează rapoarte de activitate CA-ului cu privire la tematicile încredințate de acesta ?	X		
	R16 Pentru evaluarea independenței membrilor săi neexecutivi, Consiliul de Administrație folosește criteriile de evaluare enunțate în Recomandarea 16?	X		
	R17 Membrii CA își îmbunătățesc permanent cunoștințele prin training / pregătire în domeniul guvernantei corporative ?	X		
P IX	Alegerea membrilor CA are la bază o procedură transparentă (criterii obiective privind calificarea personală/profesională)?	X		
P X	Există un Comitet de Nominalizare în cadrul companiei?	X		Candidații sunt nominalizați de către actualii membrii CA; Alegerea administratorilor se face de către Aunarea Generală a Acționarilor în conformitate cu legislația în vigoare.
P XI	R21 Consiliul de Administrație analizează cel puțin o dată pe an	X		

**Declarația "APLICI SAU EXPLICI"**

(P) Principiu / (R) Recomandare	INTREBARE	DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI	
	nevoia înființării unui Comitet de remunerare / politica de remunerare pentru administratori și membrii conducerii executive?				
	Politica de remunerare este aprobată de AGA?	X			
R22	Există un Comitet de Remunerare format exclusiv din administratori neexecutivi?		X	In prezent CA îndeplinește sarcinile privind stabilirea politicii de remunerare pentru administratori și directori, care este supusă anual aprobării AGA.	
R24	Politica de remunerare a companiei este prezentată în Regulamentul de Guvernanță Corporativă?	X			
	Emitentul diseminează în limba engleză informațiile care reprezintă subiectul cerințelor de raportare:	X			
R25	a) informații periodice (furnizarea periodică a informației)?	X			
	b) informații continue (furnizarea continuă a informației)?	X			
	Emitentul pregătește și diseminează raportarea financiară și conform IFRS (I nternational F inancial R eporting S tandards)	X			
R26	Emitentul promovează, cel puțin o dată pe an, întâlniri cu analiști financiari, brokeri, agenții de rating și alți specialiști de piață, în scopul prezentării elementelor financiare, relevante deciziei investiționale ?	X		Conform Calendarului financiar	
P XII,	R27	Există în cadrul companiei un Comitet de Audit?	X		
P XIII	R28	CA sau Comitetul de Audit, după caz, examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate ?	X		
	R29	Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori neexecutivi și are un număr suficient de administratori independenți ?	X		
	R30	Comitetul de Audit se întâlnește de cel puțin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate întocmirii și diseminării către acționari și public a rezultatelor semestriale și anuale ?	X		
	R32	Comitetul de Audit face recomandări CA privind selectarea, numirea, renumirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia ?	X		
P XIV		CA a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese ?		X	In lucru Procedura interna PL 015.01
P XV	R33	Administratorii informează CA asupra conflictelor de interese pe măsură ce acestea apar și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente ?	X		
P XVI	R34/ R35	CA-ul a adoptat proceduri specifice în scopul asigurării corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzacțiilor cu impact semnificativ, de transparență, de obiectivitate, de neconcurență etc.) în scopul identificării tranzacțiilor cu părți		X	In lucru Procedura interna PL 015.02

2012

Declarația "APLICI SAU EXPLICI"

(P) Principiu / (R) Recomandare	INTREBARE	DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI
	implicate ?			
P XVII	R36 CA a adoptat o procedură privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, acordând o importanță specială informației care poate influența evoluția prețului de piață al valorilor mobiliare emise de acesta ?		X	In lucru Procedura interna PL 015.03
P XVIII	R37/ R38 Emitentul desfășoară activități privind Responsabilitatea Socială și de Mediu a Companiei ?		X	Face parte dintr-un demers de analiză

Președintele Consiliului de Administrație,
Ioan DEAC

Document adoptat în ședința CA
21 martie 2013