

RAPORT ANUAL



2011

**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 ADMINISTRATIE

elaborat in conformitate cu Regulamentului C.N.V.M. Nr.1 / 2006
pentru exercitiul financiar 2011

Data raportului	26.03.2012
Societatea comerciala	COMPA S.A.
Sediul social	Sibiu, str. Henri Coanda nr. 8, cod 550234
Numarul de telefon	+40269 239400; +40269 237878
Fax	+40269 212204; +40269 237770
Cod de identificare fiscala	788767
Atribut fiscal	RO
Nr. ordine în Registrul Comertului Sibiu	J32/129/1991
Numar de actiuni	218,821,038
Valoarea actiunii	0.10 lei

Actiunile se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti - simbol **CMP**

CUPRINS

	Pag.
1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE	5
1.1. Elemente de evaluare generala	5
1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale.	
a) Descrierea principalelor produse realizate si / sau servicii prestate, ponderea in veniturile si cifra de afaceri a societatii, pozitionarea pe piata	6
b) Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active în viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse.....	10
1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)	11
a) Principalii furnizori interni; pondere in total valoare cumparari interne	12
b) Principalii furnizori externi; pondere in total cumparari externe	13
c) Structura valorica a cumpararilor din punct de vedere al surselor de aprovizionare: intern si import – pe principalele grupe de produse	14
1.4. Evaluarea activitatii de vânzare.....	14
1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii / personalul societatii comerciale	18
1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului înconjurator. Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului înconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la încalcare legislatiei privind protectia mediului înconjurator.....	21
1.7. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului înconjurator. Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului înconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la încalcare legislatiei privind protectia mediului înconjurator	22
1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului	23
1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale	25
a) Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului anterior.....	25
b) Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.....	25
c) Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.....	26
2. ACTIVELE CORPORALE ALE S.C. COMPA S.A.SIBIU	27
2.1. Amplasare si caracteristici ale capacitatilor de productie	27
2.2. Gradul de uzura al proprietatilor societatii comerciale.	28
2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale	29



3.	PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE S.C.COMPA S.A. SIBIU	29
3.1.	Pietele din Romania si din alte tari, pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala	29
3.2.	Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite / platite / acumulate în ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani	29
3.3.	Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni	29
3.4.	În cazul în care societatea comerciala are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale	29
3.5.	În cazul în care societatea comerciala a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentareamodului în care societatea comerciala își achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare	29
4.	CONDUCEREA S.C.COMPA S.A.	30
4.1.	Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator	31
a.	CV (nume, prenume, vârsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea în functie ...	31
b.	Întelegere sau legatura de familie	32
c.	Tranzactie între administrator si societate	32
d.	Participarea administratorilor la capitalul social	32
e.	Lista persoanelor juridice afiliate societatii	32
4.2.	Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale	32
a.	Conducerea executiva	32
b.	termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva	32
c.	orice acord, întelegere sau legatura de familie între persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive	32
d.	participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale	32
4.3.	Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si îndeplini atributiile în cadrul emitentului.	33
5.	SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA	33
a).	elemente de bilant: active care reprezinta cel puțin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;	33
b.	contul de profit si pierderi: vânzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzarile nete sau în veniturile brute;provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata în ultimul an sau care urmeaza a se efectua în urmatorul an; dividendele declarate si platite;	35
c)	cash flow: toate schimbarile intervenite în nivelul numerarului în cadrul activitatii de baza, investitiilorsi activitatii financiare, nivelul numerarului la începutul si la sfârșitul perioadei.	37



6.	GUVERNANTA CORPORATIVA	38
6.1.	Regulile de conducere corporatista	39
6.2.	Consiliul de Administratie	39
6.3.	Conducerea executiva	39
6.4.	Adunarea Generala a Actionarilor (AGA)	40
6.5.	Drepturile actionarilor	40
	6.5.1. Dreptul de a participa si vota in adunarea generala a actionarilor	40
	6.5.2. Dreptul de introducere de noi puncte pe ordinea de zi	40
	6.5.3. Presentare de propuneri de hotarari	39
	6.5.4. Dreptul de a adresa intrebari	41
	6.5.5. Votul prin corespondenta	41
6.6.	Alte elemente de Guvernanta corporativa	41
	6.6.1. Transparenta si raportare	41
6.7.	Managementul riscului	41
6.8.	Conflictul de interese	42
6.9.	Responsabilitatea sociala	42
	ANEXE	42



1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

1.1. Elemente de evaluare generala

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

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

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

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

Principalele evenimente cu impact semnificativ asupra intregii activitati economice, sociale si strategice a firmei COMPA S.A. Sibiu, produse in cursul anului 2011, au fost:

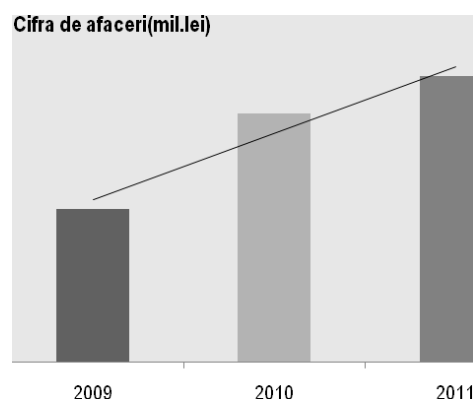
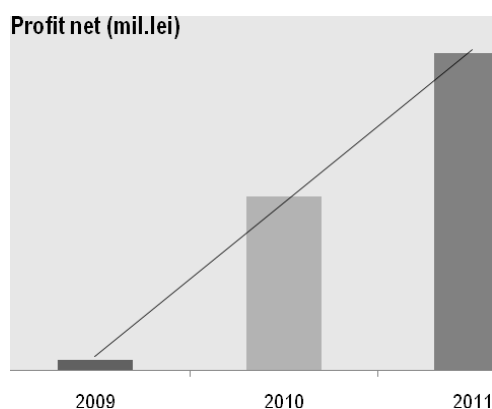
- In luna februarie 2011 a fost reconfirmat Consiliul de Administratie pentru un mandat de inca 4 ani, in cadrul unei sedinte a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, convocata in acest scop.
- Productia marfa industrială si *cifra de afaceri* realizate in anul 2011 au depasit 112 milioane EURO, stabilindu-se un record al nivelului acestor indicatori in ultimii 20 de ani.
- Ponderea exportului a fost de 82.1% in totalul productiei livrate pe anul 2011; in ultima parte a anului nivelul acestui indicator s-a redus, cu impact asupra nivelului anual, ca urmare a livrării cu preponderenta a productiei de componente pentru sisteme de injectie catre Delphi Iasi, fata de perioadele anetrioare cand se livrau in Franta.
- In cursul lunii februarie 2011, in baza aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor s-au cesionat integral titlurile de participare detinute de catre COMPA la firma mixta STYRIA ARCURI – Sibiu. Cesiunea s-a efectuat catre actionarul majoritar FRAUENTHAL AUTOMOTIVE COMPONENTS AUSTRIA. Atat cesiunea titlurilor cat si vanzarea a 1962 mp de teren s-au realizat in conditii avansate pentru COMPA, cu un impact in profitul brut pe anul 2011 de peste 2.6 mil.lei.
- A crescut semnificativ gradul de profitabilitate al COMPA atat fata de anul precedent cat si fata de prevederile din buget.
- Programul de investitii in valoare de 4,922,092 lei (cca 9.6 mil.euro) realizat in anul 2011 este de peste 3 ori mai mare decat cel realizat in anul precedent, ponderea covarsitoare a acestor investitii a fost orientata spre dotarea cu masini, utilaje si instalatii moderne necesare proceselor de fabricatie.
- Cresterea cursului de schimb ROL / EUR de la sfarsitul anului 2011 fata de sfarsitul anului anterior a avut un impact nefavorabil in Rezultatul financiar pe anul 2011 ca urmare a reevaluării datoriilor, in special a creditelor in valuta, existente in sold.

Principali indicatori, precum si principalele elemente de evaluare generala a activitatii societatii sunt prezentate in dinamica ultimilor trei ani, in Tabelul 1:



Tabelul 1.(lei)

EXPLICATIE	2009	2010	2011	% 2011/2010	% 2011/2009
Profit net	543,622	9,515,839	17,369,837	182.54	3,195.20
- din care profit reinvestit	457,087	8,826,111	16,492,746	186.86	3,608.23
Cifra de afaceri	253,632,827	413,637,752	475,420,370	114.94	187.44
- din care export	219,354,060	363,938,600	390,258,450	107.23	177.91
Venituri totale	261,129,005	431,831,919	500,083,700	115.81	191.51
Cheltuieli totale	259,053,877	417,529,311	476,849,819	114.21	184.07
Active curente	97,037,622	135,767,964	164,021,915	120.81	169.03
Datorii curente	65,765,413	91,291,466	99,869,085	109.40	151.86
Lichiditate	1.48	1.49	1.64	110.07	111.15



1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

a) Descrierea principalelor produse realizate si / sau servicii prestate, ponderea in veniturile si cifra de afaceri a societatii, pozitionarea pe piata

Sintetic, situatia pe grupe de produse a productiei marfa realizata in anul 2011 fata de buget si fata de anii precedenti este prezentata in Tabelul 2:

Tabelul 2 (mii lei)

GRUPE DE PRODUSE	2009	2010	2011		% 2011/ 2011 BVC	% 2011/ 2010	% 2011/ 2009
			BVC	Realizat			
Piese stantate ambutisate	5,723	7,578	8,600	7,738	89.98	102.11	135.21
Ansamble mecano-sudate	1,740	1,837	4,600	5,141	111.76	279.86	295.46
Aparate de frana	997	883	1,500	1,137	75.80	128.77	114.04
Transmisii cardanice	2,511	2,510	3,500	3,411	97.46	135.90	135.84
Tevi si tije debitate	1,268	2,007	2,300	1,654	71.91	82.41	130.44
Pinioane casete de directie	16,732	16,481	17,400	14,509	83.39	88.03	86.71



Componente stergatoare de parbriz	72,274	134,035	142,900	139,099	97.34	103.78	192.46
Ansamblu tub rezervor amortizor	8,458	9,587	6,700	6,393	95.42	66.68	75.59
Arcuri infasurate la rece	3,530	4,069	5,900	5,179	87.78	127.28	146.71
Arcuri infasurate la cald	1,809	24	1,000	244	24.40	1,016.67	13.49
Componente pentru turbosuflante	43,740	69,272	85,100	94,560	111.12	136.51	216.19
Piese strunjite	1,484	1,763	2,500	1,210	48.40	68.63	81.54
Componente instalatie climatizare	7,882	10,273	11,300	9,684	85.70	94.27	122.86
Corp injector	66,551	138,254	161,800	156,936	96.99	113.51	235.81
Furnizare utilitati	8,363	9,297	9,500	17,633	185.61	189.66	210.84
Revalorificare materiale refolosibile	597	2,112	2,300	2,596	112.86	122.91	434.81
Diverse	511	3,088	4,100	5,099	124.37	165.12	997.85
TOTAL PRODUCTIE MARFA	244,170	413,070	471,000	472,223	100.26	114.32	193.40

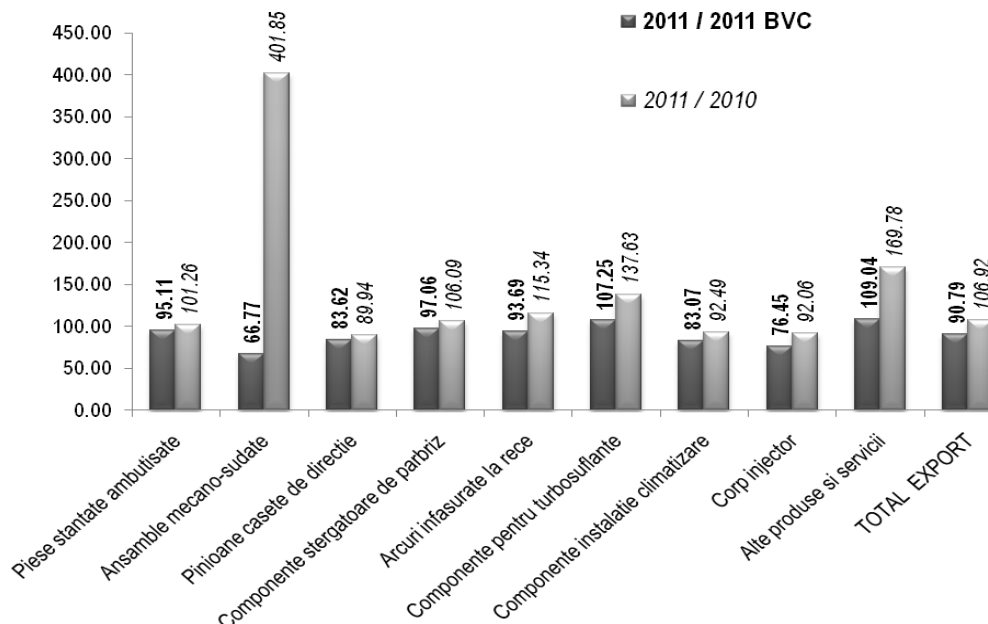
Asa cum se poate observa din tabelul de mai sus, evolutia volumului productiei marfa este crescatoare (in ultimii doi ani) la cei trei parteneri de afaceri, respectiv: DELPHI – caruia-i livram “corp injector”, BOSCH – pentru care producem si livram “componente pentru stergator de parbriz” si HONEYWELL pentru care fabricam “componente pentru turbosuflante.

Putem evidenta in mod special evolutia spectaculoasa a productiei si a livrarilor catre Delphi, a carui crestere este de 2.35 ori fata de anul 2009.

Evolutia productiei livrata la export in anul 2011 comparativ cu nivelul acesteia realizat in anii 2010 si 2009, precum si fata de prevederile din bugetul pe 2011 este prezentata sintetic in Tabelul 3, de mai jos.

Tabelul 3 (mii Euro)

GRUPE DE PRODUSE	2009	2010	2011		% 2011/2011BVC	% 2011/2010	% 2011/2009
			BVC	Realizat			
Piese stantate ambutasate	1,025	1,268	1,350	1,284	95.11	101.26	125.27
Ansamble mecano-sudate	308	108	650	434	66.77	401.85	140.91
Pinioane casete de directie	4,041	3,905	4,200	3,512	83.62	89.94	86.91
Componente stergatoare de parbriz	17,764	31,290	34,200	33,195	97.06	106.09	186.87
Arcuri infasurate la rece	430	528	650	609	93.69	115.34	141.63
Componente pentru turbosuflante	12,082	15,896	20,400	21,878	107.25	137.63	181.08
Componente instalatie climatizare	1,839	2,425	2,700	2,243	83.07	92.49	121.97
Corp injector	14,213	29,897	36,000	27,523	76.45	92.06	193.65
Alte produse si servicii	58	867	1,350	1,472	109.04	169.78	2,537.93
TOTAL EXPORT	51,760	86,184	101,500	92,150	90.79	106.92	178.03

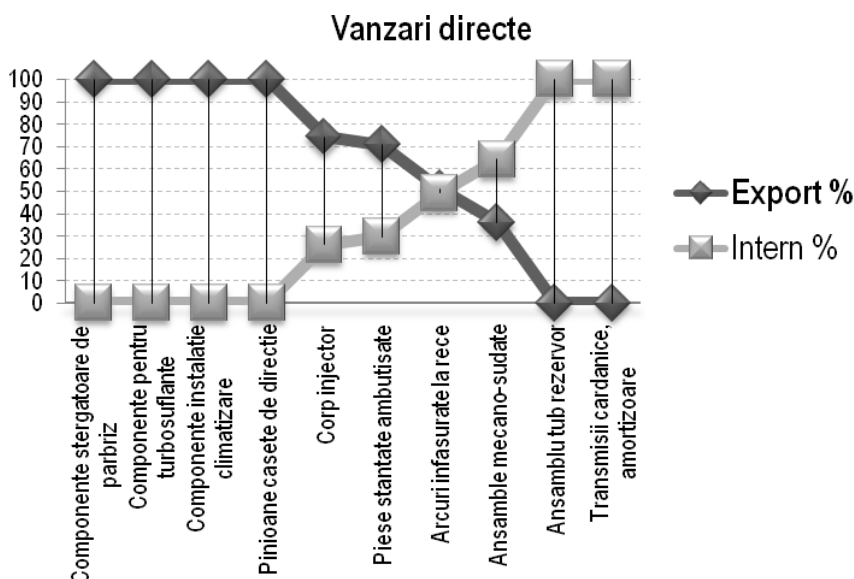


Repartizarea productiei realizata pe destinatii, respectiv pentru piata externa (export) si pentru piata autohtona (interna) este prezentata in Tabelul 4. Si productia destinata clientilor interni, precum *Ansamblu tub rezervor, corp injector, piese stantate, ansamble mecano-sudate* este in mod indirect destinata in cea mai mare parte la export (export indirect).

Volumul pieselor de schimb pentru autocamioanele ROMAN, ARO, DACIA a scazut dramatic, ponderea acestora devenind nesemnificativa.

Tabelul 4

GRUPA DE PRODUSE	Vanzari directe	
	Export %	Intern %
Componente stergatoare de parbriz	100	0
Componente pentru turbosufiante	100	0
Componente instalatie climatizare	100	0
Pinioane casete de directie	100	0
Corp injector	74	26
Piese stantate ambutisate	70.5	29.5
Arcuri infasurate la rece	51	49
Ansamble mecano-sudate	35.8	64.2
Ansamblu tub rezervor	0	100
Transmisii cardanice, amortizoare	0	100



Ponderea fiecărei grupe de produse în totalul cifrei de afaceri realizată în anul 2011 comparativ cu ponderea acestora în realizările anilor 2009 și 2010 este prezentată în Tabelul 5.

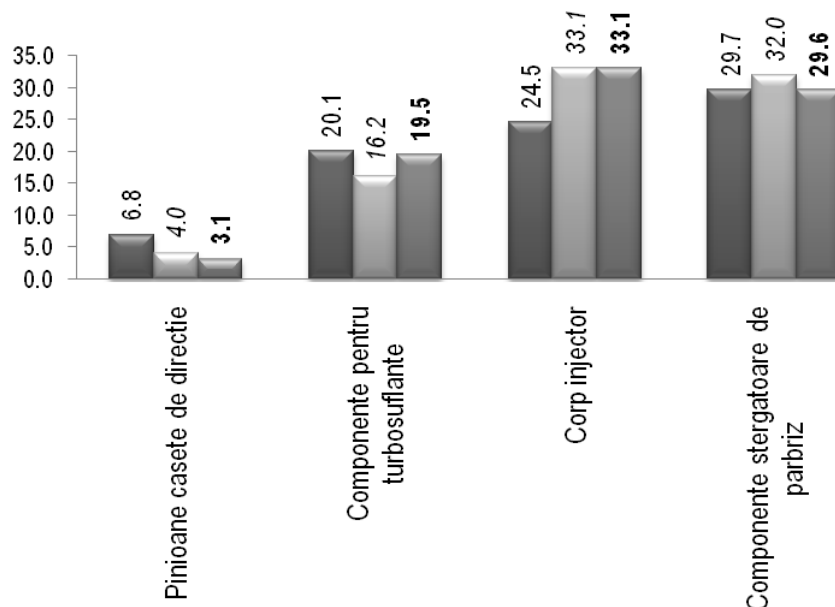
În anul 2011 proiectele cu partenerii DELPHI (Corp injector 33.6%) și respectiv BOSCH (stergătoare de parbriz 30.4%) au depășit fiecare dintre aceștia ponderea de 30% din totalul *Cifrei de afaceri* a COMPACT, acești parteneri alături de HONEYWELL dețin împreună 81.1% din totalul vânzărilor COMPACT.

Tabelul 5

GRUPA DE PRODUSE	% în cifra de afaceri		
	2009	2010	2011
Pinioane casete de directie	6.8	4.0	3.1
Componente stergatoare de parbriz	29.7	32.0	29.6
Ansamblu tub rezervor	3.5	2.3	1.4
Componente pentru turbosuflyante	20.1	16.2	19.5
Corp injector	24.5	33.1	33.1
Componente instalatii climatizare	3.1	2.5	2.0
Piese stantate ambutisate	2.3	1.9	1.6
Aparate de frana	0.4	0.3	0.2
Ansamble mecano-sudate	1.0	0.4	1.1
Transmisii cardanice, amortizoare	1.1	0.6	0.7
Arcuri infasurate la rece	1.4	1.0	1.1
Diverse produse	6.1	5.7	6.5
TOTAL	100.0	100.0	100.0



Pondere produse (>5%) in Cifra de afaceri 2009, 2010, 2011



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

Functia tehnica si de dezvoltare din cadrul S.C.COMPA S.A.Sibiu, detine un rol semnificativ in angrenajul firmei, datorita schimbarilor profunde care s-au produs in structura comenzilor in ultimul timp.

In cursul anului 2011, s-au asimilat in fabricatie un numar important de produse noi pentru care sunt asigurate, capacitatea de productie necesara si care vor avea un impact asupra productiei din anul 2012 si in continuare.

Domeniile in care s-au asimilat in fabricatie produse noi sunt:

- Extinderea gamei de *Flanse asamblate* de tip "3PI" si asigurarea capacitatilor suplimentare pentru asamblare flanse de acest tip pentru turbosuflante ce vor avea impact asupra cresterii *cifrei de afaceri* atat pentru anul 2012 cat si pentru urmatoorii ani.
- Au fost asimilate in fabricatie noi tipuri de pinioane pentru partenerul JTEKT Franta, cum sunt:
 - Pinioane pentru casetele mecanice TOYOTA cu omologare in anul 2011, dar care vor avea impact mai puternic asupra *cifrei de afaceri* incepand cu anul 2012;
 - Pinioane tip J92, pentru casete hidraulice destinate automobilelor de tip Renault si Dacia.
- Extinderea gamei de *Corp injector* tip DFI – 1,5 pentru sistemele de injectie realizate de partenerul nostru DELPHI pentru producatorii de automobile HYUNDAI, GENERAL MOTORS, SSANG YOUNG, DOOSAN care au deasemenea, influenta in structura *cifrei de afaceri* pe anul 2012 si in continuare la aceasta gama de produse.
- Au fost omologate si introduse in fabricatie un numar de peste 70 de tipuri de *brate pentru sisteme de parbriz* solicitate de partenerul BOSCH, care sunt destinate unei game deosebit de diversificata de tipuri de automobile si marci de automobile.

- S-au asimilat peste 35 de tipuri de *componente mecano-sudate* in special pentru partenerul PINGUELIT HAULOTTE, producator de masini si echipamente de ridicat si de lucru la inaltime. Noile produse asimilate in ultima perioada au un grad tot mai ridicat de complexitate tehnica si tehnologica, cu un volum mai ridicat de manopera pentru asamblare, sudura, prelucrari prin aschiere.
- In domeniul produselor presate si stantate s-au asimilat produse pentru partenerul TAKATA care vor fi executate la nivelul capacitatilor asigurate incepand din anul 2012 si in continuare. De remarcat complexitatea acestor repere si procesul tehnologic imbunatatit pentru realizarea acestor tipuri de componente stantate.
- Pentru firma EMERSON s-au asimilat si omologat un numar de peste 40 de repere: arcuri, piese stantate, piese mecano-sudate si zincate, in cantitati de serie mica.
- S-au asimilat noi componente pentru instalatiile de aer conditionat destinate partenerului DAIKIN Europa..

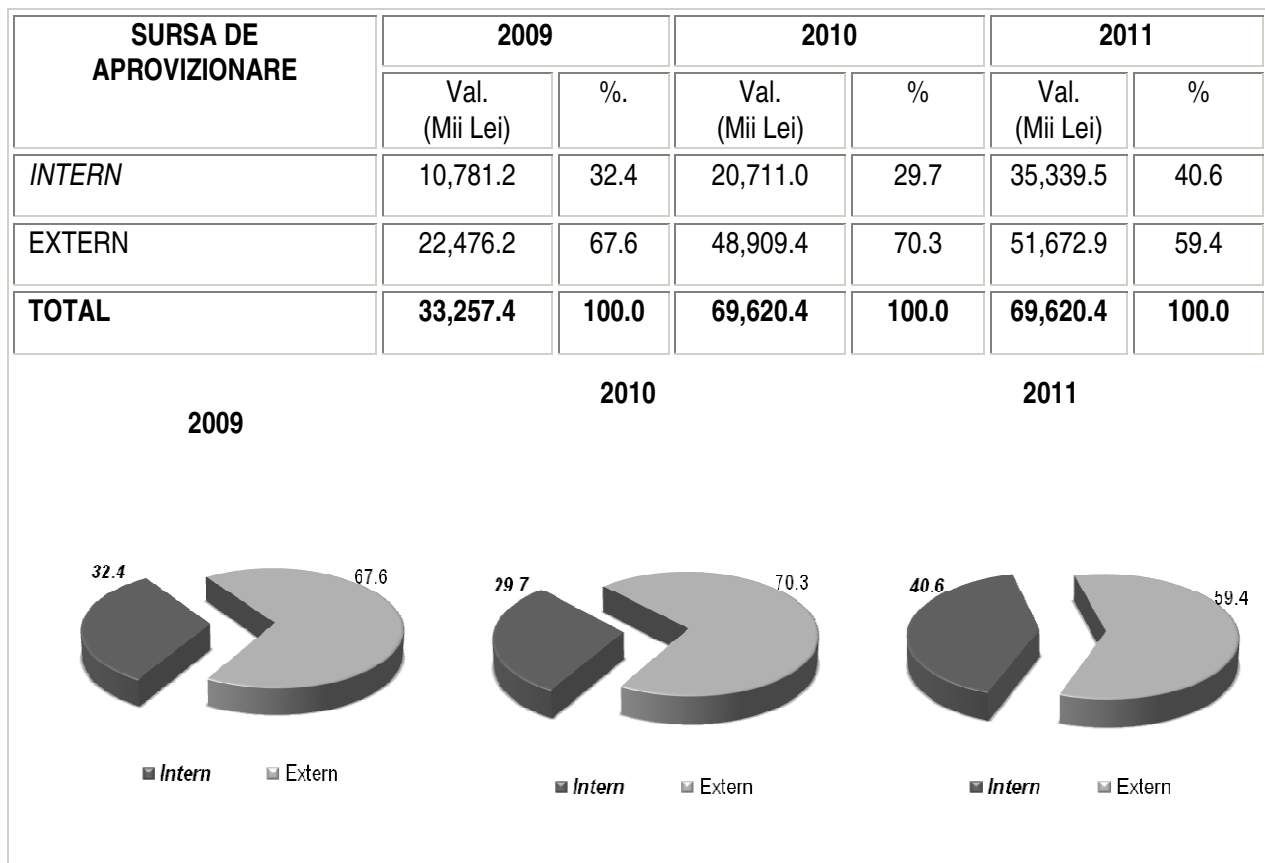
1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)

Baza materiala necesara, respectiv asigurarea necesarului de materii prime si materiale destinat proceselor de fabricatie din COMPA se asigura atat de pe piata interna cat si din import.

O mare parte din necesarul de materiale si componente asigurate din Romania sunt provenite de la firme straine care si-au infiintat firme sau puncte de lucru in Romania.

Volumul total al cumpararilor si ponderea acestora de pe piata interna si respectiv din import, in totalul cumpararilor efectuate in anul 2011 comparativ cu anii 2009 respectiv 2010 este prezentat in Tabelul 6.

Tabelul 6



**a. Principalii furnizori interni; pondere in total valoare cumparari interne**

Detalierea cumpararilor din tara, pe principalii furnizori este prezentat in Tabelul 7, de mai jos:

Tabelul 7

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achizitionate	Val. Cumparari 2009 (excl. TVA) Lei	% in total cump. 2009	Val. Cumparari 2010 (excl. TVA) Lei	% in total cump 2010	Val. Cumparari 2011 (excl. TVA) Lei	% in total cump 2011
S.C. THISSEKRUPP BISTEIN COMPA Sibiu	tevi rotunde	1,968.7	18.26	2,818.8	13.61	1,865.01	5.28
S.C. VOEST ALPINE AMBIENT Sibiu	tabla	873.9	8.11	1,223.0	5.90	778.49	2.20
S.C. BAMESA Topoloveni	tabla	0.0	0.00	0.0	0.00	1,301.86	3.68
S.C. CASTRROL LUBRICANT	lubrifianti	949.9	8.81	1,889.6	9.12	1,720.68	4.87
LOKVE AGRIPROD Ploiesti	lubrifianti	0.0	0.00	0.0	0.00	2,404.22	6.80
OLD INDUSTRY CLUJ	abrazive	408.0	3.78	476.9	2.30	511.01	1.45
S.C. LINDE GAZ Timisoara	gaze industriale	404.7	3.75	343.5	1.66	389.56	1.10
S.C. CHEVRON Bucuresti	lubrifianti	252.1	2.34	422.9	2.04	461.28	1.31
TECH SERVICE Medias	rulmenti, piese mentenenta	226.0	2.10	803.4	3.88	1,590.73	4.50
S.C. SEMIFABRICATE Brasov	semifabricate	193.3	1.79	206.2	1.00	183.93	0.52
S.C. MECHEL Trading Campia Turzii	sarma sudura	97.7	0.91	114.3	0.55	106.27	0.30
Alti furnizori interni		5,407.0	50.2	12,412.4	59.9	24,026.4	68.0
TOTAL CUMPARARI INTERNE		10,781.2	100.00	20,711.0	100.00	35,339.47	100.00

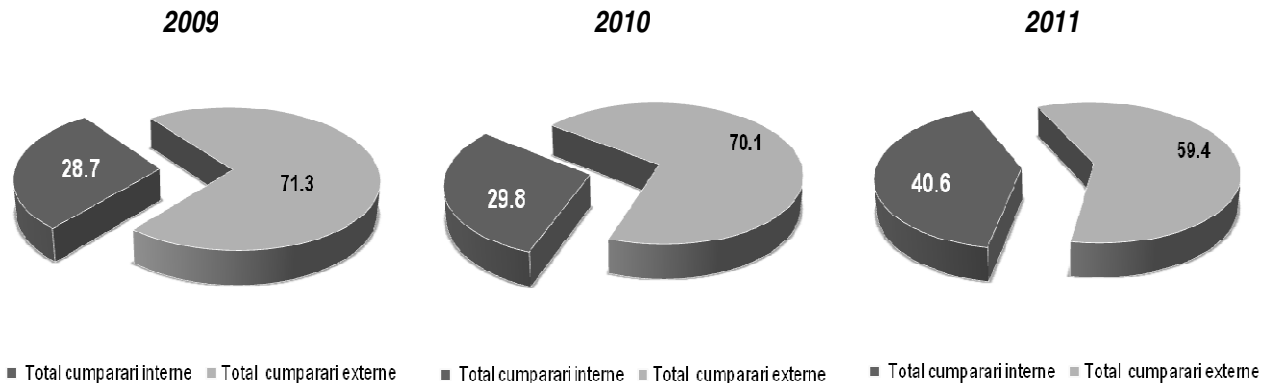
b. Principalii furnizori externi; pondere in total cumparari externe :

Tabelul 8

DENUMIRE FURNIZOR	Grupa produse achizitionate	Val. Cumparari 2009 EUR	% in total cump. 2009	Val. Cumparari 2010 EUR	% in total cump 2010	Val. Cumparari 2011 EUR	% in total cump. 2011
RBBE Belgia	reperre caucuc, componente	3,077.4	11.48	6229.7	12.76	5,593.86	10.83
SAM VIVIEZ Franta	semifabricate	2,669.7	9.96	330.7	0.68	3,056.37	5.91

**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>

FOM TACCONI Italia	semifabricate	1,962.4	7.32	1303.1	2.67	1,059.49	2.05
DOGU PRES Turcia	semifabricate	1,771.9	6.61	2688.6	5.51	2,547.59	4.93
DELPHI SYSTEM Franta	semifabricate	1,123.9	4.19	480.7	0.98	527.34	1.02
VDS Olanda	componente	1,041.8	3.89	2504.5	5.13	2,652.59	5.13
FICHTHORN Germania	semifabricate	867.4	3.24	998.7	2.05	694.25	1.34
PENNE Belgia	componente	812.7	3.03	2259.0	4.63	2,641.87	5.11
MAHLE SARL Franta	semifabricate	797.8	2.98	1321.0	2.71	1,734.11	3.36
DAIDO Japonia	componente	47.3	0.18	1189.3	2.44	1,602.61	3.10
MAPRO BV Olanda	componente	569.6	2.13	537.3	1.10	517.66	1.00
ASCOMETAL LUCHINI Franta	bare otel aliat	559.6	2.09	593.2	1.22	615.41	1.19
WIELAND Germania	neferoase	523.0	1.95	1065.9	2.18	992.87	1.92
PRECISION RESOURCE SUA	componente	517.1	1.93	923.4	1.89	1,445.84	2.80
SAS COMTE Franta	componente	461.5	1.72	1656.5	3.39	755.17	1.46
DECOREC Franta	componente	446.8	1.67	703.8	1.44	684.93	1.33
VOIT FRANCE SNC	componente	361.2	1.35	627.6	1.29	530.46	1.03
MARCEGAGLIA Italia	banda otel	350.9	1.31	441.4	0.90	463.82	0.90
HIRSCHVOGEL Germania	semifabricate	235.9	0.88	4656.6	9.54	5,807.33	11.24
SANDVIKN Suedia	scule	220.1	0.82	349.3	0.72	545.29	1.06
ISCAR Israel	scule	203.9	0.76	261.6	0.54	642.48	1.24
THYSSENKRUPP Germania	bare otel	198.0	0.74	158.2	0.32	245.99	0.48
Alti furnizori externi		7,974.7	29.8	17,529.2	35.9	16,315.6	31.6
TOTAL CUMPARARI EXTERNE		26,794.6	100.00	48,809.4	100.00	51,672.90	100.00



c. Structura valorica a cumpararilor din punct de vedere al surselor de aprovizionare: intern si import – pe principalele grupe de produse.

Pe categorii de materiale, structura cumpararilor de pe piata interna sau din import este prezentata in Tabelul 9:
Tabelul 9

GRUPA DE PRODUSE	2009		2010		2011	
	INTERN	EXTERN	INTERN	EXTERN	INTERN	EXTERN
	%	%	%	%	%	%
Tabla	95.6	4.4	96.2	3.8	97.5	2.5
Bare otel	8.3	91.7	17.6	82.4	19.5	80.6
Tevi	92.3	7.7	93.6	6.4	78.3	21.7
Sarme	64.4	36.6	99.0	1.0	100.0	0.0
Benzi	11.2	88.8	13.0	90.0	16.3	83.7
Neferoase	4.6	95.4	3.8	96.2	3.1	96.2
Semifabricate; Componente	0.5	99.5	0.2	99.8	0.2	99.8
Garnituri cauciuc	3.2	96.8	3.7	97.0	0.5	99.5
Organe asamblare	0.5	99.5	1.6	98.4	1.9	98.0
Scule STAS	2.1	97.9	2.1	97.9	34.0	66.0
TOTAL CUMPARARI	10.2	89.8	9.2	90.8	13.9	86.1

1.4. Evaluarea activitatii de vânzare

In perioada analizata activitatea de marketing-vanzari a fost orientata pe doua activitati principale:

1. Extinderea si consolidarea colaborarii in cadrul proiectelor deja implementate cu partenerii existenti precum DELPHI, BOSCH, HONEYWELL, JTEKT, DAIKIN.

In cadrul acestei grupe de colaborari, evidentiem in mod special extinderea foarte mare a colaborarii in domeniul fabricatiei de componente pentru *sistemele de injectie* cu firma DELPHI; cresterea volumului pentru componente *stergator de parbriz*, cu deosebire *brate stergator parbriz* pentru partenerul BOSCH; extinderea productiei de *flansa asamblata* pentru *turbosuflante*, in cadrul relatiei cu firma HONEYWELL; cresterea volumului pentru *pinioane* pentru partenerul JTEKT.

Ponderea covarsitoare a cresterii cifrei de afaceri in aceasta perioada s-a realizat pe aceasta axa de colaborare cu partenerii consacratii.

2. Atragerea de noi clienti in scopul demararii unor proiecte de colaborare in viitor.

In aceasta directie de actiune, rezultatele mai bune au avut loc cu firmele HAULOTTE, EMERSON, TAKATA, SULLAIR, FAURECIA.

In anul 2011, eforturile Departamentului Marketing s-au concentrat pe atragerea de noi clienti si demararea de noi proiecte cu clientii existenti, dintre care putem exemplifica :

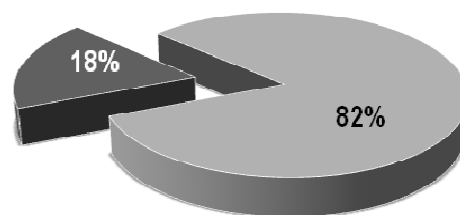
1. **Ina Schäffler**: s-au obtinut din nou cresteri pe toate proiectele clientului (arcuri, repere stantate, scule);
2. **Emerson**: s-au oferat si se livreaza in serie repere mecano-sudate si zincate; continua dezvoltarea pe arcuri;
3. **Bosch Diesel Systems**: oferte in curs de negociere;
4. **Haulotte**: multiple oferte de pret finalizate atat in comenzi de prototipuri cat si in comenzi de serie, pentru constructii metalice;
5. **Pöttinger**: oferte de pret repere strunjite si mecano-sudate din componenta utilajelor agricole;
6. **GPV (ABB)**: s-au trimis mostre de arcuri in Tailanda ;
7. **Continental**: oferte de pret pentru repere stantate si elemente de injectie din domeniul automotive;
8. **Sogefi**: oferte de pret repere stantate din domeniul automotive ;
9. **Takata Petri**: livrare in serie repere stantate; ofertare repere strunjite si arcuri pentru o alta locatie a grupului ;
10. **Sullair**: s-a reluat afacerea cu acest client ;
11. **EDS**: au continuat activitatile de promovare si de extindere a serviciilor oferite prin introducerea activitati de montare si demontare cardane;
12. **Gelso**: multiple oferte pentru repere mecano-sudate si de scularie – comenzi de serie la mecano-sudate;
13. **Kiekert**: s-au oferat repere stantate care sunt in curs de negociere ;
14. **Faurecia**: s-au oferat mai multe proiecte care s-au finalizat in comenzi de serie.

In anul 2011 au avut loc o serie de contacte cu firme de renume din industria auto si nu numai, atat prin intermediul vizitelor de informare la sediul COMPA si al clientului, cat si prin intermediul cererilor de oferta transmise.

Astfel de contacte au avut loc cu firmele HELLA, KNORR BREMSE, PREH, TITAGARH, MITSUBISHI, KAYABA, STABILUS, AMERSPORT, TÜNKERS, PWO, SIEMENS, SAUER-DANFOSS, KION, ARJOHUNTLEIGH, BOSCH MAHLE cu care suntem in diferite faze de discutie.

Ne propunem in continuare dezvoltarea de afaceri noi pe arcuri, repere stantate, repere de scularie, piese prelucrate prin aschiere, service cardane, acoperiri de suprafata si servicii metrologice.

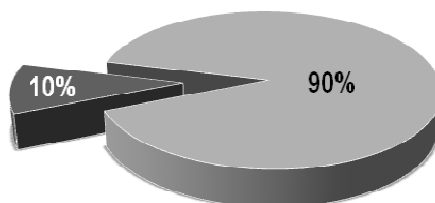
Din punct de vedere al ariei geografice, structura vanzarilor in 2011 a fost urmatoarea:



■ Piata interna ■ Piata externa

Din punct de vedere al destinatiei produselor vandute, situatia este urmatoarea:

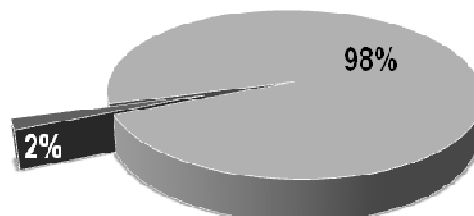
- Industria auto: 90 %
- Alte domenii: 10 %



■ Alte domenii: ■ Industria auto:

Structura vanzarilor in industria auto este urmatoarea:

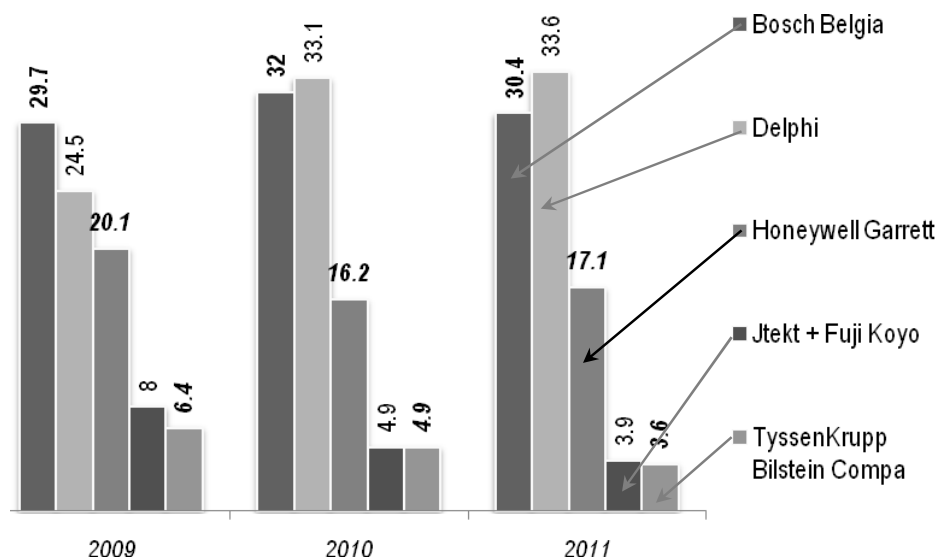
Prim montaj si furnizori de rang 1:	98 %
Piese schimb	2 %





Ponderea detinuta de principalii clienti in cifra de afaceri se reflecta in tabelul de mai jos :

Client	Ponderea in CA 2009 (%)	Ponderea in CA 2010 (%)	Ponderea in CA 2011 (%)
Bosch Belgia	29.7	32.0	30.4
Delphi	24.5	33.1	33.6
Honeywell Garrett	20.1	16.2	17.1
Jtekt + Fuji Koyo	8	4.9	3.9
ThyssenKrupp Bilstein Compa	6.4	4.9	3.6
Alti clienti	11.3	8.9	11.4
TOTAL	100.0	100.0	100.0














1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii / personalul societatii comerciale

Politica de resurse umane a firmei urmareste transformarea societatii intr-o organizatie care "invata continuu" investitia in formarea angajatilor fiind o "sursa generatoare de valoare si profit"










Costurile activitatii de formare au fost in anul 2011 de cca. 484,976 lei.

Orientarile strategice ale procesului de formare in anul 2011 au fost:

-  Promovarea invatarii continue
-  Gestionarea eficienta a competentelor personalului
-  Formatori autorizati pe domenii
-  Cresterea competitivitatii angajatilor si promovarea adaptabilitatii la schimbarile organizationale
-  Crearea unui cadru organizat pentru desfasurarea stagiilor de practica

-  Integrarea rapida la noile locuri de munca.
-  Promovarea sanatatii si securitatii la locul de munca.
-  Formarea unor tutori pentru sustinerea de cursuri de calificare pentru deservirea instalatiilor aflate sub incidenta ISCIR
-  Consolidarea sistemului de management al performantei
-  Implicarea in corelarea ofertei educationale din domeniul tehnic cu cererea de angajare
-  Autorizarea COMPA ca furnizor de formare profesionala pentru meseriile: tehnician prelucrari mecanice, gauritor- filetator, sculer-matritier, lacatus mecanic intretinere si reparatii, mecanic reparatii si tehnician metrolog.

Obiectivele procesului de formare au urmarit :

-  **Dezvoltarea competentelor** necesare programarii MUCN.
-  **Dezvoltarea competentelor** specifice pentru utilizarea instrumentelor calitatii.
-  **Dezvoltarea competentelor** sefilor de fabricatie, sefilor de UEL, reglorilor, pe linie de SSM.
-  **Dezvoltarea competentelor** profesionale prin cursuri de calificare finantate din Fondul Social European.
-  **Dezvoltarea competentelor** auditorilor interni pe linie de SSM.
-  **Implementarea** sistemului de productie COMPA (CPS)
-  **Cresterea nivelului de polivalenta.**
-  **Dezvoltarea competentelor** profesionale ale personalului din mentenanta privind programarea si asigurarea service-ului masinilor cu comanda numerica
-  **Reexaminare anuala** pentru autorizare (electricieni, macaragii, stivuitoristi, metrologi, vopsitori, galvanizatori)

Politica de recrutare si selectie

In cursul anului 2011 oferta fortei de munca pe piata regionala a fost destul de mare la toate categoriile de personal, motivata in principal de efectele crizei, precum si de stoparea cresterii nivelului salarial oferit de firmele multinationale.

In 2011 oferta globala de forta de munca a fost aproximativ constanta fata de cea din anul 2010 (respectiv peste 2500 cereri de angajare)

Meseriile din cadrul structurii generale a ofertei anului 2011 au permis asigurarea in timp util, a personalului calificat solicitat de sectoarele productive. In situatii de exceptie, pentru anumite posturi (inginer programator, inginer automatist, inginer calitate), recrutarea a fost mai dificila.

Oferta de personal cu calificari in meserii nespecifice COMPA si personal necalificat a reprezentat mai mult de 50% din totalul ofertelor. Cu toate acestea nu s-au inregistrat situatii in care asigurarea vreunei categorii de personal sa devina problematica.

Fenomenul renuntarii la postul oferit de COMPA, in urma proceselor de recrutare si selectie s-a mai produs doar in situatii de exceptie, ca urmare a politicii departamentului RU de prezentare realista, anticipata, a conditiilor de lucru, salarizare si promovare. Ca urmare a mai buneii intelegeri a raportului performante –beneficii si a accentului pus pe

calitate, se remarca o mai rapida integrare in munca a noilor angajati (respectiv mai putine incidente de comportament inadecvat sau necorespunzator, mai putine abateri/sanctiuni disciplinare).

Politica salariala si sociala

In urma negocierilor, dintre conducerea COMPA si syndicate, pe parcursul anului 2011 au fost acordate urmatoarele indexari salariale:

Luna	Indexare
martie	3,0%
iunie	2,0%
noiembrie	5,0%

Odata cu indexarea grilei de salarizare s-au indexat si beneficiile care decurg din aceasta (prima de Craciun, prima de Paste, prima de vacanta, diurna de deplasare, etc).

De asemenea, pe toata perioada anului s-au acordat angajatilor tichete de masa.

Intre conducerea societatii si salariati exista raporturi de munca in limitele Codului Muncii si ale Contractului Colectiv de Munca.

Periodic, au loc informari si consultari intre conducere si reprezentantii salariatilor. Fata de anii anteriori, relatiile s-au imbunatatit, gradul de intelegere si de comunicare a crescut, cele doua parti participand la intalniri comune. Ca urmare, nu au existat perioade de stagnare a procesului de productie datorate declansarii unor conflicte de munca.

Indicele de satisfactie a angajatilor s-a mentinut la nivele ridicate (85% pe anul 2011).

Evolutia sintetica a numarului de salariati, comparativ cu anii precedenti si pe categorii de personal, repartizati pe centre de cost (grupe de produse) este prezentat in Tabelul 10.

Tabelul 10 (nr.mediu)

ATELIER	TOTAL PERSONAL			Muncitori direct productivi			Muncitori indirect productivi si deservire			TESA		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
TOTAL COMPA , din care:	1,543	1,656	1,782	944	1,042	1,119	282	278	293	317	336	370
Pinioane casete de directie	100	88	73	71	59	45	13	13	12	16	16	16
Componente stergatoare de parbriz	278	352	378	213	275	292	31	39	43	34	38	43
Ansamblu tub rezervor	34	27	22	24	19	14	6	4	4	4	4	4
Componente pentru turbosuflante	233	183	168	115	99	100	75	47	40	33	37	28



Componente instalatie climatizare	50	44	35	38	33	26	5	4	3	7	7	6
Corp injector	232	421	454	146	257	332	56	184	55	30	52	67
Alte produse si servicii	616	541	652	337	300	310	96	59	136	193	182	206

Utilizarea rationala a fortei de munca in anul 2011 s-a regasit direct in cresterea productivitatii muncii , care a inregistrat crestere atat fata de anul 2009, cat si de anul 2010.

Evolutia cresterii intr-un ritm foarte ridicat a productivitatii muncii in cursul anului 2011 fata de anii anteriori este prezentata in Tabelul 11.

Tabelul 11 (lei/pers./an)

ACTIVITATI	2009	2010	2011	% 2011/ 2010	% 2011 / 2009
TOTAL COMPA, din care:	158,245	249,437	266,790	107.0	168.6
Pinioane casete de directie	167,320	187,284	204,056	109.0	122.0
Stergatoare de parbriz	259,978	380,781	372,426	97.8	143.3
W tub rezervor amortizor	248,765	355,074	305,601	86.1	122.8
Componente pentru turbosuflante	196,143	378,536	551,932	145.8	281.4
Componente instalatie climatizare	157,640	233,477	271,550	116.3	172.3
Corp injector	286,858	328,394	346,492	105.5	120.8

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

Principalele realizări ale anului 2011 în domeniul calității și mediului:

S-a îmbunătățit funcționarea sistemului de management integrat calitate-mediul și s-a menținut certificarea acestuia, precum și a sistemului de management al sănătății și securității în muncă, în urma auditului de supraveghere al 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. 75 110 0387,

SR OHSAS 18001, pentru toate procesele și activitățile societății noastre - Certificatul Nr. 75 126 0105,

SR EN ISO/CEI 17025 pentru activitatea laboratorului de metrologie - Atestatul Nr. BV-12-01-05

cerințele specifice AFER pentru domeniul feroviar,

cerințele complementare pentru clienții importanți: Delphi, Bosch, Honeywell, JTEKT, Fuji Koyo, ThyssenKrupp Bilstein, INA, Dacia – Renault, Piroux, Daikin.

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

S-a introdus un management mai bun privind tratarea produselor neconforme prin utilizarea curentă a tehnicilor: FMEA, 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 reapariției neconformităților. S-a introdus funcția de auditor produs-proces pentru evaluarea și prevenirea neconformităților proceselor în timp real.

Ca un rezultat al bunei implementări și funcționări a sistemului de management integrat, precizat mai sus, am menținut un nivel performant al indicatorului de calitate PPM extern la nivelul întregii societăți COMPA, indicator statistic uzual în industria auto, care măsoară numărul de produse neconforme la 1.000.000 de produse fabricate, de la aproximativ 26 PPM în 2010 la 18 PPM în 2011, deci o scădere cu 30%, 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.

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
- generare de deșeuri industriale valorificabile și nevalorificabile;
- utilizarea de substanțe și preparate chimice 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 monitorizarea în timp real 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 2011 s-au realizat 59 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 periculoase
- educarea și instruirea angajaților pentru a-si desfășura activitatea într-un mod responsabil față de mediu
- conștientizarea furnizorilor referitor la implementarea REACH

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 581,049 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 in 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 2011.

1.7 Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.

În cursul anului 2011 și în anii anteriori 2010 respectiv 2009, cheltuielile efectuate în domeniul cercetării, al asimilării de produse noi au înregistrat o evoluție crescătoare.

În Tabelul 12, de mai jos, este prezentată evoluția costurilor realizate precum și a celor preliminate pe anul 2011

Tabelul 12 (mii lei)

INDICATOR	2009	2010	2011	2012 previzionat
1. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	3,716.4	4,577.5	5,264.1	6,000
2. Cifra de afaceri	253,632.8	413,637.7	475,420.4	520,000
3. Pondere (Rd.1 / Rd.2)x100	1.46	1.10	1.10	1.15

În domeniul introducerii proceselor noi sau perfectionate putem afirma că în anul 2011 s-au întreprins acțiuni importante atât prin alocarea unor fonduri însemnate de investiții în utilaje noi și modernizate cât și în înlocuirea și perfectionarea proceselor existente:

- S-a perfectonat 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 și tevi, ca urmare a achiziției unei 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.
- S-a perfectonat procesul de fabricație a piselor de tip NOZZLE pentru sisteme de injecție ale partenerului DELPHI, prin achiziționarea unui strung multi-ax cu productivitate substanțial mărită.
- Pentru fabricația de scule s-a îmbunătățit procesul de prelucrare prin electroeroziune a stantelor, matritelor, dispozitivelor, etc., ca urmare a dotării atelierului cu o mașină de prelucrat prin electroeroziune.
- S-a înlocuit procesul de vopsire a componentelor pentru sisteme de parbriz, de tip Bosch (lame stergător, brate, prinderi) existent până în prezent cu o instalație modernă și deosebit de eficientă, care asigură:
 - Creșterea calității suprafețelor vopsite;

- Reducerea substantiala a consumurilor de vopsea si alte chimicale pentru vopsire;
- Reducerea consumurilor energetice;
- Reducerea emisiilor poluante si a slamurilor de vopsea ce impuneau costuri de neutralizare
- Imbunatatirea in general a parametrilor de mediu.
- Modificarea procesului de asamblare brate stergator parbriz (pentru partenerul Bosch) prin dotarea cu noi linii de asamblare mai performante, care asigura inca din procesul de asamblare parametrii unghiului de stergere si a fortei de apasare pe parbriz.
- Introducerea robotizarii in procesul de prelucrare a componentelor prelucrate prin aschiere destinate firmei DELPHI, roboti care deservesc masinile de prelucrat si care inlocuiesc o parte din personalul operator.
- Perfectionarea activitatii de control prin dotarea cu aparatura de mare tehnicitate de tip 3D, care asigura un control mai performant a parametrilor pieselor fabricate.

1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Suntem constienti de faptul ca riscul este o categorie economica ce nu trebuie ignorata sau neglijata, ci dimpotriva trebuie monitorizata permanent, astfel incat tinand cont de actiunile acestuia conducerea firmei COMPA a acordat si acorda si in continuare atentie sporita factorilor de risc.

Riscul de pret

In conditiile luptei acerbe de pe piata, cand fiecare partener de afaceri (furnizor sau client) lupta pe toate caile pentru maximizarea castigurilor si implicit pentru mentinerea in competitie, acest fenomen poate fi realizat doar dupa o analiza realista a riscurilor privitoare la pret.

In acest sens, managementul COMPA a avut in vedere urmatoarele:

- s-au analizat in mod special si s-au redus mai substantial costurile, pentru a putea asigura reducerea preturilor, mentinand profitabilitatea produsului, la acele componente unde a fost resimtita mai puternic concurenta;
- s-au reprojectat constructiv si tehnologic acele produse la care costurile periclitau gradul de profitabilitate al produsului sau a centrului de cost unde se realizeaza acele produse;
- s-a actionat permanent la furnizorii de materiale sau componente cumparate, inclusiv la furnizorii de masini si utilaje pentru investitii, in scopul reducerii preturilor acestora sau in cel mai rau caz de mentinere a preturilor existente.

Riscul de credit

In scopul diminuarii riscurilor legate de credite, de costul acestora, reflectat in dobanzi si comisioane, in cadrul COMPA, s-au intreprins importante masuri, printre care amintim:

- s-a stopat angajarea de noi credite pentru investitii, desi firma a realizat in anul 2011 un volum de peste 9.5 mil.Euro;
- in cursul anului 2011, s-au rambursat 3.5 mil.Euro, din creditele pentru investitii iar liniile de credite au fost accesate pe tot parcursul perioadei la un nivel mult sub plafonul aprobat.

Risc de lichiditate si cash-flow

Pentru a face fata acestei categorii de risc, in cursul anului 2011 si in continuare, managementul firmei a actionat multa prudent si atentie, luand urmatoarele masuri:

- livrarea produselor catre clientii netestati sau incerti se face numai pe baza instrumentelor de plata asigurate la livrare (CEC si bilet la ordin);
- s-a introdus plata anticipata pentru diferite produse de serie mica (*arcuri, transmisii cardanice, aparate de frana, etc.*) cerute de diversi clienti ca piese schimb;
- s-au incheiat conventii sau intelegeri cu furnizori externi pentru ca plata marfurilor cumparate sa se faca la durate mai mari; rezultate pozitive s-au obtinut in special in relatia cu furnizorii de masini si instalatii pentru investitii;
- s-a diminuat perioada de recuperare a creantelor de la clienti.

Riscul privind decizia de dezvoltare si investitii

Pentru atenuarea acestui risc si pentru a se putea asigura conditiile respectarii deciziei managementului firmei, de dezvoltare prin mijloace proprii de finantare s-au avut in vedere urmatoarele:

- prudenta maxima in angajarea cheltuielilor de investitii;
- limitatarea investitiilor care nu aduc aport la cresterea cifrei de afaceri;
- utilizarea in anul 2011, in exclusivitate a resurselor proprii (amortizare + profit) pentru finantarea investitiilor, fara apelarea la noi credite pentru investitii.

Riscul valutar

Printre masurile intreprinse pentru atenuarea efectului riscului valutar, mentionam:

- reducerea datoriilor, pentru a limita efectele diferentelor din reevaluarea cursului de schimb ROL/EURO;
- monitorizarea permanenta a evolutiei cursului de schimb ROL/EURO si realizarea schimburilor in momente prielnice de schimb care sa asigure cele mai reduse pierderi.

Riscul de furt

In acest domeniu s-au facut pasi importanti, riscul de furt fiind diminuat considerabil prin:

- generalizarea retelei de camere video in toate atelierile si spatiile vulnerabile din COMPA;
- externalizarea pazii patrimoniului pe baza de contracte asiguratorii.

1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

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

Anul 2012 a debutat, sub acest aspect, in conditii bune, conducerea COMPA mentinandu-si in continuare decizia luata in anul 2009 de a nu mai angaja noi credite la banci.

Decizia de dezvoltare a firmei pe baza resurselor proprii de finantare va fi mentinuta si in anul 2012, stiind ca liniile de

credit nu sunt trase la nivelul plafoanelor angajate cu bancile.

Pentru asigurarea in continuare a necesarului de lichiditati in anul anului 2012 prin *Tabloul de bord strategic* analizat lunar la nivelul top managementului s-au stabilit obiective si tinte precise privind:

- perioada de recuperare a creantelor s-a redus la 70 zile in anul 2011 fata de 73 zile in anul 2010.
- s-a redus durata de mentinere in stoc a materiilor prime si a produselor finite, in scopul deblocarii necesarului de cash imobilizat in stocuri;
- s-au stabilit masuri de incadrare in costurile planificare la fiecare centru de cost si la fiecare produs fabricat in scopul asigurarii unui grad sporit de profitabilitate, cu impact asupra lichiditatii firmei.

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

In activitatea de investitii a anului 2011 s-au utilizat fonduri in urmatoarele scopuri:










- achizitionarea de utilaje, echipamente tehnologice, aparatura de calcul, mobilier
- modernizari cladiri si utilaje



Prezentam mai jos cateva dintre cele mai importante achizitii si modernizari de active corporale efectuate in cursul anului 2011:

	(lei)
Modernizare centre prelucrare SPINNER - 4 buc.	1,691,899
Modernizare Atelier Bosch	559, 014
Anexa tehnica monobloc	211,409
Foreze - 6 buc.	6,653,817
Instalatie racire foreze	806,051
Cabina vopsire	1,610,310
Masina debavurat electrochimic	1,647,087
Masina de spalat Universal 81 C	829,862
Masina de insertie caneluri	615,315
Masina de insertie filtre	594,805
Echipament control	341,648

In anul 2011 au fost puse in functiune active corporale in valoare de 27,805,889 lei.

Efectele economice obtinute prin achizitionarea de utilaje si linii tehnologice noi:

-  cresterea volumului productiei, cu precadere cea destinata exportului;
-  cresterea productivitatii muncii datorita imbunatatirii procesului tehnologic;
-  reducerea cheltuielilor multiplelor reparatii, care se fac lunar sau chiar saptamanal;
-  imbunatatirea fluxului tehnologic;
-  cresterea calitatii pieselor fabricate si reducerea rebuturilor;
-  reducerea consumurilor energetice;
-  posibilitatea organizarii rationale a fluxului tehnologic;
-  cresterea preciziei de prelucrare a pieselor fabricate;
-  reducerea cheltuielilor de exploatare si intretinere a utilajelor;

-  siguranta in exploatarea utilajelor;
-  reducerea costurilor non-calitatii, marirea eficientei activitatii prin operativitate.

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

Si *veniturile* din activitatea de baza, la fel ca si nivelul productiei fabricate, respectiv *cifra de afaceri* realizata in anul 2011 au avut acelasi trend crescator fata de anii anteriori 2010 si respectiv 2009.

Veniturile din exploatare au crescut cu 15.5 % fata de anul 2010 si cu 88.4 % fata de anul 2009, contribuind in mod semnificativ asupra veniturilor totale obtinute in anul 2011 si implicit asupra profitului brut si net obtinut.

Evolutia veniturilor din exploatare realizate in anul 2011 comparativ cu anii 2010 si 2009 este prezentata in Tabelul 13, de mai jos:

Tabelul 13

EXPLICATIE	2009		2010		2011		2011 / 2010 %	2011 / 2009 %
	Lei	Pondere in total %	Lei	Pondere in total %	Lei	Pondere in total %		
Cifra de afaceri neta	253,632,827	98.94	413,637,752	98.72	475,420,370	100.00	114.94	187.44
Productia vanduta	253,539,426	98.91	413,003,935	98.57	469,966,063	98.85	113.79	185.36
Venituri din vanzarea marfurilor	93,401	0.04	14,682	0.00	2,655,082	0.56	18,083.93	2,842.67
Venituri din subventii pentru exploatare	0	0.00	619,135	0.15	2,799,225	0.59		
Variatia stocurilor	-393,904	-0.15	4,087,565	0.98	3,809,993	0.80	93.21	-967.24
Alte venituri din exploatare	2,084,901	0.81	103,411	0.02	2,979,682	0.63	2,881.40	142.92
Productie de imobilizari	927,639	0.36	521,115	0.12	1,711,075	0.36	328.35	184.45
Total venituri din exploatare	256,344,864	100.00	418,983,660	100.00	483,921,120	102.35	115.50	188.78

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

2.1. Amplasare si caracteristici ale capacitatilor de productie

COMPA are in proprietate imobilizari corporale, materializate in terenuri, cladiri, constructii speciale, masini si mijloace de transport, alte imobilizari, imobilizari in curs. Evolutia acestora in ultimii 3 ani se prezinta astfel (valoarea neta) (lei):

DENUMIRE INDICATOR	2009	2010	2011	%	%
				2011 / 2010	2011 / 2009
Terenuri si constructii	230,108,881	229,848,716	227,145,304	98.82	98.71
Instalatii tehnice si masini	102,298,835	83,403,259	75,885,726	90.99	74.18
Alte instalatii, utilaje, mobilier	451,379	471,335	464,950	98.65	103.01
Avansuri si Imobilizari corporale in curs	7,573,130	4,828,720	17,001,445	352.09	224.50
TOTAL	340,432,225	318,552,030	320,497,425	100.61	94.14

Cresterile din achizitii de active imobilizate in anul 2011 au fost urmatoarele:

- Programe informatice 943,477 lei
- Constructii 3,356,836 lei
- Instalatii si mijloace de transport 24,331,621 lei
- Mobilier, aparatura birotica 117,496 lei

Activele imobilizate s-au redus in anul 2011 prin vanzare, casare si schimbare de destinatie.

In baza hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din data de 17.02.2011, s-au cesionat integral titlurile de participare detinute la firma mixta S.C.STYRIA ARCURI S.A.Sibiu.

Cesiunea s-a efectuat catre actionarul majoritar Frauenthal Automotive Components GmbH Austria. S-a vandut, de asemenea, in cadrul aceleiasi tranzactii si o suprafata de teren de 1962 mp catre S.C.STYRIA ARCURI S.A.Sibiu. Valoarea de inregistrare a imobilizarilor vandute in anul 2011 a fost de 3,934,562 lei, iar veniturile obtinute din vanzare au fost de 6,579,578 lei.

Valoarea de inventar a mijloacelor fixe casate in 2011 a fost de 1,023,939.71 lei. Valoarea ramasa neamortizata a mijloacelor fixe casate a fost de 24,964.48 lei.

In anul 2011 s-a schimbat destinatia a 2 constructii detinute de S.C. COMPA S.A. Aceste constructii, in conformitate cu hotararea AGA, s-au amenajat in apartamente destinate vanzarii. Tot in 2011 au fost finalizate lucrarile de constructie a 64 apartamente, din care 32 au fost vandute. Valoarea ramasa neamortizata a constructiilor a coror destinatie a fost schimbata a fost de 405,000 lei, iar terenul aferent are o valoare de 943,887.60 lei.

Amortizarea inregistrata pe costuri in cursul anului 2011 a fost:

- Programe informatice 655,830 lei
- Constructii 3,685,694 lei
- Instalatii si mijloace de transport 31,847,941 lei
- Mobilier, aparatura birotica 123,881 lei

2.2. Gradul de uzura al proprietatilor societatii comerciale

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

(Lei)

DENUMIRE INDICATORULUI	ANUL		
	2009	2010	2011
Constructii			
- valoare de inventar	57,839,607	61,219,884	63,885,386
- valoare ramasa	33,492,505	33,232,340	32,474,731
- uzura	24,347,102	27,987,544	31,410,655
- grad uzura	42.09	45.72	49.17
Echiptament tehnologic			
- valoare de inventar	178,167,638	188,732,803	210,509,283
- valoare ramasa	98,318,353	79,782,360	71,931,608
- uzura	79,849,285	108,950,443	138,577,675
- grad uzura	44.82	57.73	65.83
Mijloace de transport			
- valoare de inventar	2,488,641	2,580,418	2,877,892
- valoare ramasa	669,509	587,491	655,364
- uzura	1,819,132	1,992,927	2,222,528
- grad uzura	73.10	77.23	77.23
Alte imobilizari corporale			
- valoare de inventar	9,349,312	9,991,614	11,317,138
- valoare ramasa	3,762,352	3,504,742	3,763,704
- uzura	5,586,960	6,486,872	7,553,434
- grad uzura	59.76	64.92	66.74

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale

Firma COMPA detine in proprietate 327,426 mp teren intabulat si nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale, respectiv asupra terenurilor, cladirilor sau instalatiilor.

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

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

Firma COMPA este cotate la Bursa de Valori Bucuresti, la categoria a I - a din 1997 iar la categoria a II-a din anul 2001. Structura actionariatului la 31.12.2011 este prezentata mai jos:

ACTIONARUL	% DIN TOTAL CAPITAL
Asociatia Salariatilor COMPA	54.6
Persoane juridice si fizice romane si straine	45.4
Total actiuni	100.0

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

Cunoscand expunerea societatii fata de banci si firme de leasing, politica firmei COMPA este de a nu se mai repartiza profitul pentru plata de dividende, intreg profitul urmand a se repartiza la surse proprii de dezvoltare. A fost necesara adoptarea acestei politici pentru a asigura sursele necesare investitiilor noi, pe de o parte, iar pe de alte parte pentru a nu se mari gradul de indatorare al societatii. Aceasta politica de repartizare in exclusivitate a profitului pentru investitii a fost adoptata incepand cu 2004.

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

In cursul anului 2011, S.C. COMPA S.A. Sibiu nu a avut situatii de rascumparare a propriilor actiuni.

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

In structura organizatorica a S.C. COMPA S A. Sibiu nu exista filiale si in atare conditii nu exista nici actiuni detinute de filiale.

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

S.C. COMPA S A.Sibiu nu a adoptat pana in prezent si deci nici in anul 2011 solutia de finantare prin emisiuni de obligatiuni.

Unicele modalitati de finantare utilizate in anii anteriori au fost majorarile de capital si angajarea de credite dar in cursul anului 2011 nu s-a mai apelat la niciuna din aceste doua solutii de finantare si au fost utilizate doar surse proprii de finantare ale firmei.

4. CONDUCEREA S.C.COMPA S.A.

Conducerea firmei COMPA a dezvoltat implementarea unor metode moderne de management ca instrumente utilizate in activitatea curenta:

- *managementul schimbarii* - pentru a face fata interactiunii cu mediul extern deosebit de turbulent si pentru a-si crea abilitatea de a anticipa si raspunde rapid tendintelor pietei, printr-o gestionare eficienta a ideilor, cunostintelor, competentelor si proceselor.
- *managementul pe baza de obiective*, pentru incurajarea si mobilizarea intregului potential intelectual si practic al angajatilor de la toate nivelurile in vederea atingerii performantelor maxime ale organizatiei
- *managementul calitatii si mediului* in scopul asigurarii indeplinirii cerintelor de calitate solicitate si asteptate de beneficiarii nostri, astfel incat sa se realizeze o relatie de parteneriat care sa conduca la satisfactia deplina a acestora in raport cu productia si serviciile noastre.
- *managementul sanatatii si securitatii ocupationale*, care urmareste imbunatatirea conditiilor de munca pentru lucratori, prin eliminarea riscurilor aferente activitatilor desfasurate, diminuarea si tinerea sub control a acelor riscuri care nu pot fi eliminate prin adoptarea unor masuri de prevenire tehnice si organizatorice;
- *managementul strategic* pus in practica prin instrumentul Balance Score Card, pentru realizarea legaturii intre oportunitatile mediului si posibilitatile firmei si conducerii actiunilor spre indeplinirea telurilor strategice.
- *managementul prin proiecte* pentru a stapani eficient procesele si pentru atingerea obiectivelor; combina un proiect unic cu managementul prin obiective.
- *managementul competentelor* – pentru alinierea permanenta a competentelor la obiectivele strategice ale organizatiei.
- *managementul costurilor*;
- *managementul Kaizen* - imbunatatirea continua.

Planul strategic COMPA

S-au definit urmatoarele axe strategice:

- axa financiara,
- axa client,
- axa procese,
- axa personal;

Obiectivele generale care vor susutine axele strategice sunt:

- cresterea profitabilitatii firmei,
- cresterea valorii pentru client,
- atingerea excelentei operationale,
- cresterea performantei personalului.

Rezultatele eforturilor depuse in ultimii ani s-au concretizat in dezvoltarea proiectelor demarate, care au marcat schimbari esentiale in structura organizatorica, operatiuni, competente profesionale, alocare de resuse, etc.

S-a continuat si in anul 2011 orientarea spre afaceri cu configuratie noua caracteristica industriei auto mondiale prin:

- volume de serie mare;
- valoare adaugata mare;
- procese tehnologice moderne;
- cerinte de calitate la nivelul celor mai ridicate standarde;
- livrari in sistem "just in time".

Astfel, eforturile COMPA sunt directionate spre:

- concentrarea resurselor pe un numar restrans de proiecte dezvoltate de COMPA sau in parteneriate cu firme de renume;
- programe investitionale in echipamente performante;
- substituirea produselor care si-au incheiat ciclul de viata, cu noi produse (brandul COMPA);
- cresterea gradului de integrare a proceselor;
- randamente operationale ridicate;
- interventii pentru schimbarea culturii organizationale (adoptarea metodelor de lucru uzuale in mediile industriale performante pentru management, fabricatie, calitate, mentenanta, etc.);
- atingerea excelentei in cumparari; cautarea de noi furnizori strategici pentru dezvoltarea proiectelor importante;
- dezvoltarea sistemului de management al mentenantei prin abordarea conceptului TPM ;
- dezvoltarea managementului performantei;
- comunicare eficienta.

4.1. Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator:

a. CV (nume, prenume, vârsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea în functie):

NR CRT	Numele si Prenumele	Varsta	Calificare	Experienta profesionala	Functia	Vechime in functie
1	DEAC Ioan	62	Inginer	39	Director general, Presedintele CA	22
2	MICLEA Ioan	67	Econom.	37	Membru CA	22
3	BALTES Nicolae	53	Econom.	29	Membru CA	5
4	BENCHEA Cornel	49	Econom.	27	Membru CA	5
5	MAXIM Mircea Florin	53	Inginer	30	Membru CA	7

b. Intelegere sau legatura de familie Nu exista nici un caz de intelegere sau legatura de familie in randul membrilor Consiliului de Administratie.

c. **Tranzactie între administrator și societate** Nu exista, deasemenea nici un fel de tranzactie dintre societate cu vreun membru al Consiliului de Administratie al COMPA.

d. **Participarea administratorilor la capitalul social:** Administratorii au participat la preluarea pachetului majoritar de actiuni de la FPS, ca membrii ai Asociatiei Salariatilor COMPA

e. **Lista persoanelor juridice afiliate societatii:**

S.C.	THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA	S.A.
S.C.	ENERCOMPA	S.R.L.
S.C.	RECASERV	S.R.L.
S.C.	COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE	S.R.L.
S.C.	TRANSCAS	S.R.L.
S.C.	COMPA - IT	S.R.L.

4.2. **Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale.**

a. **Conducerea executiva:**

Nr crt	NUMELE SI PRENUMELE	FUNCTIA
1	DEAC IOAN	Director General si Presedinte CA
2	MICLEA IOAN	Director Economic si membru CA
3	FIRIZA IOAN	Director Management RU
4	BAIASU DAN-NICOLAE	Director Cumparari
5	BUCUR TIBERIU-IOAN	Director Vanzari
6	ACU FLORIN-STEFAN	Director Tehnic
7	MUNTENAS BOGDAN-VASILE	Director Logistica
8	HERBAN DORIN-ADRIAN	Director Calitate – Mediu
9	SUCIU IOAN-OCTAVIAN	Director Management Sisteme de Calitate-Mediu
10	NISTOR NICOLAE-ILIE	Director Productie
11	ROTARU PETRU-LIVIU	Director Productie
12	MORARIU MIRCEA	Director Adj.Productie

Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:

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

Membrii conducerii executive au contracte individuale de munca pe durata nedeterminata, desemnarea acestora si respectiv revocarea din functie se face de catre Consiliul de Administratie.

c. **orice acord, înțelegere sau legatura de familie între persoana respectiva și o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive**

Nu există nici un fel de legatura de familie între actualii membri ai Consiliului de Administratie si alte persoane importante, ce pot influenta alegerea acestora in Consiliul de Administratie.

d. participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale

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

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

Membrii Consiliului de Administratie sau directorii executivi ai COMPA nu au fost implicati in litigii sau proceduri administrative in cadrul activitatii lor, care sa stirbeasca prestigiul sau autoritatea necesara indeplinirii atributiilor pe care le au.

5. SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA

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

In vederea analizei situatiei financiar-contabila a COMPA pe perioada 2009 - 2011, prezentam principalele elemente din activul si pasivul bilantului in urmatorul tabel:

Tabelul 5.a

Denumire indicator	2009	2010	2011		% 2011/2011 BVC	% 2011/2010	% 2011/2009
			BVC	Realizat			
0	1	2	3	4	5	6	7
A. ACTIVE IMOBILIZATE total, din care:	354,928,584	334,474,652	326,594,600	329,181,211	100.79	98.42	92.75
1.Imobilizari necorporale	18,162	1,441,512	1,400,000	1,729,159	123.51	119.95	9,520.75
2.Imobilizari corporale	340,432,225	318,552,030	318,240,000	320,497,425	100.71	100.61	94.14
2.1. Terenuri si constructii	230,108,881	229,848,716	228,600,000	227,145,304	99.36	98.82	98.71
2.2. Instalatii tehnice si masini	102,298,835	83,403,259	81,700,000	75,885,726	92.88	90.99	74.18
2.3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	451,379	471,335	440,000	464,950	105.67	98.65	103.01
2.4. Imobilizari corporale in curs	7,573,130	4,828,720	7,500,000	17,001,445	226.69	352.09	224.50
3.Imobilizari financiare	14,478,197	14,481,110	6,954,600	6,954,627	100.00	48.03	48.04
B. ACTIVE CIRCULANTE total, din care:	97,037,622	135,767,964	135,717,004	164,021,915	120.86	120.81	169.03
1.Stocuri	38,307,127	49,348,905	56,000,000	55,605,002	99.29	112.68	145.16
2.Creante	58,442,101	77,114,763	79,000,000	104,928,703	132.82	136.07	179.54
2.Casa si conturi la banci	288,394	9,304,296	717,004	3,488,210	486.50	37.49	1,209.53
C. CHELTUIELI IN AVANS	459,236	504,601	700,000	762,862	108.98	151.18	166.12
D. DATORII MAI MICI DE UN AN, - total, din care:	65,765,413	91,291,466	89,100,000	99,869,085	112.09	109.40	151.86

1.Sume datorate institutiilor de credit	13,614,886	13,495,365	13,600,000	13,605,285	100.04	100.81	99.93
2.Datorii comerciale	45,060,035	64,540,518	61,500,000	68,540,155	111.45	106.20	152.11
3.Alte datorii	7,090,492	13,255,583	14,000,000	17,723,645	126.60	133.71	249.96
E. DATORII MAI MARI DE UN AN - total, din care:	120,835,313	99,360,954	93,100,000	76,947,904	82.65	77.44	63.68
1.Sume datorate institutiilor de credit	114,614,443	94,225,725	92,650,000	73,028,931	78.82	77.50	63.72
2.Datorii comerciale	0	0	0				
3.Alte datorii	6,220,870	5,135,229	450,000	3,918,973	870.88	76.32	63.00
F. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	0	1,260,000	1,260,000	1,260,000			
G. VENITURI IN AVANS + SUBVENTII PT.INVESTITII	411,285	3,641,744	2,000,000	23,326,110	1,166.31	640.52	5,671.52
H. CAPITAL SI REZERVE	265,413,431	275,193,053	277,551,604	292,562,890	105.41	106.31	110.23
1.Capital social	21,882,104	21,882,104	21,882,104	21,882,104	100.00	100.00	100.00
2.Rezerve din reevaluare	204,686,749	204,710,356	204,710,356	202,358,952	98.85	98.85	98.86
3.Rezerve	38,358,347	39,745,338	40,590,000	51,799,944	127.62	130.33	135.04
4.Rezultatul reportat	29,144	29,144	29,144	29,144	100.00	100.00	100.00
5.Rezultatul exercitiului	543,622	9,515,839	11,180,000	17,369,837	155.37	182.54	3,195.20
6. Repartizarea profitului	86,535	689,728	840,000	877,091	104.42	127.16	1,013.57

Analizand in evolutie, pe perioada 2009 - 2011, situatia patrimoniului firmei prezentata in tabelul de mai sus, consideram necesar sa venim cu unele precizari, astfel:

- *Actiunile immobilizate* au avut o evolutie fireasca:;
 - terenurile si constructiile au avut o valoare relativ constanta pe parcursul acestei perioade; modificarile aparute ca urmare a reevaluarilor efectuate nu au schimbat semnificativ valoarea acestora. In ansamblu se constata o tendinta de usoara reducere a valorii acestora, ca urmare a amortizarii constructiilor.
 - Instalatiile tehnice si masinile, in pofida investitiilor puse in functiune, au inregistrat o reducere a valorii acestora datorita amortizarii lor intr-un ritm mai lent;
 - Imobilizarile corporale in curs au inregistrat o crestere semnificativa fata de anii anteriori, ca urmare a achizitiei unui numar important de utilaje in ultima parte a anului si care nu s-au putut pune in functiune pana la finele anului.
- *Actiunile circulante:*
 - *stocurile* au evoluat in linie cu cresterea productiei si a *cifrei de afaceri*, evolutia lor a fost fireasca;
 - valoarea *creantelor* a crescut la finele anului 2011 cu 27,813,940 lei, cauzele cresterii sunt urmatoarele:
 - a crescut cu 21,738,781 lei valoarea creantelor reprezentand subventii de incasat de la AMPOSDRU, conform contractelor incheiate, contracte de scolarizare a personalului in diferite meserii si a specializarii pe care COMPA le realizeaza pana la finele anului 2013;
 - 6,075,159 lei reprezinta cresterea datoriei fata de clienti, ca urmare a cresterii productiei si a



cifrei de afaceri in anul 2011 fata de anul anterior.

- *Datoriile* firmei, respectiv datoriile mai mici de un an au crescut, comparativ cu perioada similara a anului anterior cu 8,577,619 lei in total, din care:
 - 109,920 lei reprezinta obligatii suplimentare fata de banci si institutii de credit;
 - 3,999,637 lei reprezinta datorii fata de furnizorii de materiale pentru productia curenta cat si fata de furnizorii de investitii;
 - 4,467,062 lei la categoria "*Alte datorii*" ponderea cea mai mare o detine leasingul financiar aferent proiectelor de scolarizare a personalului in cadrul proiectelor incheiate cu AMPOSDRU.
- *Datoriile* firmei mai mari decat un an, au scazut cu 22,413,050 lei, ponderea cea mai mare reprezentand datoriile fata de banci care au scazut ca urmare a rambursarii creditelor de investitii si a neangajarii de credite noi.
- *Rezervele* legale au crescut de la 39,745,338 lei la 51,799,944 lei, intreaga suma provine din repartizarea legala din profitul brut.

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

Situatia veniturilor si cheltuielilor in perioada 2009 - 2011 se prezinta astfel:

Tabelul 5.b

DENUMIRE INDICATOR	2009	2010	2011		% 2011 / 2011 BVC	% 2011/ 2010	% 2011/ 2009
			BVC	Realizat			
0	1	2	3	4	5	6	7
Cifra de afaceri	253,632,827	413,637,752	475,000,000	475,420,370	100.09	114.94	187.44
- din care export	219,354,060	363,938,600	423,200,000	390,258,450	92.22	107.23	177.91
- % in cifra de afaceri	86.48	87.98	89.09	82.09			
Diferente de stoc	-393,904	4,087,565	1,500,000	3,809,993	254.00		-967.24
Alte venituri	3,012,540	624,526	3,500,000	4,690,757	134.02	751.09	155.71
Total venituri din exploatare	256,251,463	418,349,843	480,000,000	483,921,120	100.82	115.67	188.85
Costuri materiale	128,805,355	237,669,396	275,300,000	273,560,374	99.37	115.10	212.38
-% in total venituri	49.33	55.04	56.18	54.70			
costuri cu energia	14,374,390	15,641,131	18,100,000	20,044,668	110.74	128.15	139.45
-% in total venituri	5.50	3.62	3.69	4.01			
Cheltuieli cu salariile	46,543,091	64,119,662	78,300,000	74,459,647	95.10	116.13	159.98
-% in total venituri	17.82	14.85	15.98	14.89			
Amortizare	16,783,324	33,942,668	34,100,000	36,313,346	106.49	106.98	216.37
-% in total venituri	6.43	7.86	6.96	7.26			

Alte cheltuieli din exploatare	32,747,004	45,255,842	50,400,000	52,384,456	103.94	115.75	159.97
-% in total venituri	12.54	10.48	10.29	10.48			
Total cheltuieli din exploatare	239,253,164	396,628,699	456,200,000	456,762,491	100.12	115.16	190.91
Rezultat din exploatare	16,998,299	21,721,144	23,800,000	27,158,629	114.11	125.03	159.77
Cheltuieli cu dobanzile	3,731,207	2,495,772	2,500,000	2,199,466			
% in total venituri	1.43	0.58	0.51	0.44			
Alte cheltuieli financiare	16,069,506	18,404,840	14,500,000	17,887,862	123.36	97.19	111.32
% in total venituri	6.15	4.26	2.96	3.58			
Total cheltuieli financiare	19,800,713	20,900,612	17,000,000	20,087,328	118.16	96.11	101.45
Venituri din dobanzi	42,417.00	33,235.00	300,000.00	45,508.00	15.17	136.93	107.29
Alte venituri financiare	4,835,125	13,448,841	9,700,000	16,117,072	166.16	119.84	333.33
Total venituri financiare	4,877,542	13,482,076	10,000,000	16,162,580	161.63	119.88	331.37
Rezultat financiar	-14,923,171	-7,418,536	-7,000,000	-3,924,748	56.07	52.90	26.30
Venituri totale	261,129,005	431,831,919	490,000,000	500,083,700	102.06	115.81	191.51
Cheltuieli totale	259,053,877	417,529,311	473,200,000	476,849,819	100.77	114.21	184.07
Rezultat brut	2,075,128	14,302,608	16,800,000	23,233,881	138.30	162.45	1,119.64
% in total venituri	0.81	3.42	3.50	4.80			
Impozit pe profit	1,531,506	4,786,769	5,620,000	5,864,044	104.34	122.51	382.89
Rata impozitului	73.80	33.47	33.45	25.24			
Rezultat net	543,622	9,515,839	11,180,000	17,369,837	155.37	182.54	3,195.20

Rezultatele obtinute in anul 2011 prezentate in *Contul de profit si pierdere* scot in evidenta faptul ca in anul financiar 2011 activitatea economica depusa de catre angajati si managementul firmei este buna.

Indicatorii de eficienta realizati in 2011, in comparatie cu nivelul acestora din anii anteriori (2009; 2010) sunt superiori:

- *Cifra de afaceri si veniturile din exploatare* au crescut cu circa 15% fata de anul anterior 2010;
- *Rezultatul din exploatare (profitul din exploatare)* a fost cu 25% mai mare decat in 2010;
- *cheltuielile financiare*: dobanzile, comisiunile bancare au scazut, astfel incat *Rezultatul financiar* (pierderea din activitatea financiara) s-a redus de la 14.9 mil. lei in 2009, respectiv 7.4 mil. lei in 2010, la numai 3.9 mil. lei in 2011, fenomen datorat reducerii substantiale a datoriilor fata de banci, a creditelor cu impact favorabil asupra profitului brut si net.
- *Rezultatul brut si net* inregistrat in anul 2011 de 23,233,881 lei - brut si respectiv 17,369,837 lei - net, este unul dintre cele mai bune rezultate din ultimii 20 de ani, rezultate ce incununeaza munca din ultimii ani ai



managementului firmei, orientata cu precadere pe reducerea costurilor, pe cresterea productivitatii si competitivitatii firmei, precum si a prestigiului acestei firme in domeniul auto.

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

Tabelul 5.c.

INDICATOR	2009	2010	2011
Profit net	543,622	9,515,839	17,369,837
Amortizari	16,783,324	33,942,668	36,313,346
Variatia stocurilor	594,149	-11,041,778	-6,256,097
Variatia creantelor	-8,046,003	-18,672,662	-27,813,940
Variatia obligatiilor	1,539,446	25,842,258	-15,740
Variatia imobilizarilor corporale	1,582,470	21,880,195	5,293,441
Variatia altor elemente de activ	-173,800	-1,471,628	-258,262
Variatia altor elemente de pasiv	-17,246,945	-29,188,426	-16,628,980
Variatia creditelor si imprumuturilor	4,194,582	-21,790,564	-13,819,691
Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	517,549	288,394	9,304,296
Disponibilitati banesti la sfirsitul perioadei	288,394	9,304,296	3,488,210
Flux de numerar net	-229,155	9,015,902	-5,816,086

Analizand cash-flow-ului din activitatea totala prezentata in tabel, consideram ca trebuie sa venim cu unele precizari:

Desi fluxul de numerar net de la 31.12.2011 (asa cum rezulta din tabelul de mai sus) are o valoare aparent negativa, putem afirma insa ca sub acest aspect fluxul de numerar a avut o evolutie pozitiva.

Din activitatea de exploatare fluxul de numerar pozitiv degajat, in valoare de 47,982,220 lei, in care un aport substantial l-au avut profitul si amortizarea inclusa pe costurile perioadei, a asigurat necesarul de CACH care a permis realizarea de investitii foarte mari in cuantum de 40,992,092 lei, asigurandu-se totodata conditiile necesare pentru rambursarea creditelor de investitii si de accesare sub nivelul plafonului a liniilor de credit. Fata de perioada anterioara variatia creditelor respectiv reducerea imprumuturilor a fost de 13,819,691 lei.

6. GUVERNANTA CORPORATIVA

Acest capitol este prezentat in conformitate cu prevederile Principiului I, Recomandarea 3, din Codul de Guvernanta Corporatista al Bursei de Valori Bucuresti, care prevede:

“In Raportul Anual, Emitentii vor prevedea un capitol dedicat guvernantei corporative in care vor fi descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativa, inregistrate in cursul anului financiar precedent. In cazul in care societatea nu va implementa total sau partial una sau mai multe din recomandarile cuprinse in prezentul Cod, va explica decizia sa in Capitolul GC a Raportului sau anual, precum si in declaratia Aplici sau explici”.

6.1. Regulile de conducere corporatista

COMP A s-a angajat sa atinga standarde ridicate de conducere corporatista, considerand ca o buna conducere corporatista asigura claritatea raporturilor dintre actionari, Consiliul de Administratie si conducerea executiva.

Incepand cu anul 2010, COMP A a adoptat alinierea la cerintele Codului BVB, astfel incat a fost elaborat Regulamentul de Guvernanta Corporativa care a fost dezbatut in sedinta Adunarii Generale a Actionarilor din aprilie 2011.

Regulamentul de Guvernanta Corporativa al S.C.COMPA S.A.Sibiu transpune principiile si recomandari Codului de guvernanta corporativa al Bursei de Valori Bucuresti, principii relevante pentru societatile listate.

In cadrul Regulamentului de Guvernanta Corporativa al S.C.COMPA S.A.Sibiu sunt definite si clarificate rolul si responsabilitatile membrilor Consiliului de Administratie, ale conducerii executive, modul sau de organizare, astfel incat firma sa-si poata desfasura activitatea in cel mai eficient mod posibil.

In prezent firma COMP A se conformeaza unui numar de 39 principii si recomandari, asa cum rezulta din declaratia "*Aplici sau explicit*", anexa la raport si isi propune sa-si imbunatateasca gradul de implementare a principiilor si recomandarilor din CGC-BVB.

6.2. Consiliul de Administratie

Conform Actului Constitutiv, societatea COMP A este administrata in sistem unitar, prin care administratia societatii revine unui Consiliu de Administratie alcatuit din cinci administratori, alesi prin vot secret, de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din data de 17.02.2011. Durata mandatului membrilor Consiliului de Administratie este de patru ani, acesta expirand in 17.02.2015. Dintre cei 5 administratori, majoritatea (3) sunt administratori neexecutivi, dintre care unul este administrator neexecutiv independent. Componenta este prezentata la capitolul 4, paragraful 4.1.

Atributiile principale ale Consiliului de Administratie sunt acelea de definire a strategiei societatii, a politicii de management, a valorificarii rationale si eficiente ale resurselor, de stabilire si urmarire a obiectivelor date directorilor companiei.

COMP A fiind o societate comerciala deschisa, listata 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 Administratie se intruneste cel putin o data la 3 luni, sau de cate ori este nevoie, iar deciziile din sedinte se iau cu majoritate simpla.

6.3. Conducerea executiva

Potrivit Regulamentului de Guvernanta Corporativa al S.C.COMPA S.A.Sibiu, ale carei situatii financiare fac obiectul auditarii financiare, conducerea executiva a societatii este delegata directorilor societatii, desemnati de catre Consiliul de Administratie, care sunt responsabili cu luarea tuturor masurilor aferente domeniului sau de activitate, cu respectarea competentelor acordate.

Directorii informeaza periodic Consiliul de Administratie cu privire la operatiunile intreprinse, la realizarea obiectivelor incredintate de incadrare in resursele atribuite si cu privire la indeplinirea sarcinilor primite. Componenta conducerii executive, este prezentata la paragraful 4.2.

6.4. Modul de desfasurare a adunarilor generale ale actionarilor (AGA), competentele acestora, precum si drepturile actionarilor si cum pot fi acestea exercitate;

AGA este organul de conducere, care decide asupra activitatii si asigura politica economica si comerciala.

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 *Procura 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.

Procura specială se va întocmi în trei exemplare originale (unul pentru societate, unul pentru mandant și unul pentru mandatar) și se obține fie de la sediul societății personal sau prin fax între orele 8⁰⁰ - 16⁰⁰. După semnare, exemplarul pentru emitent se va depune la sediul societății, personal sau prin fax (fax nr.0269/ 212 204) sau se va transmite prin e-mail la adresa anunțată, de asemenea, pentru fiecare ședință, însoțit de o copie a actului de identitate sau a certificatului de înregistrare al acționarului reprezentat.

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 poșta sau prin e-mail, până la data anunțată în convocator.

6.5.4. Dreptul de a adresa intrebari

Actionarii societatii, indiferent de nivelul participatiei la capitalul social, pot depune întrebări în scris (trimise prin posta sau prin e-mail) privind punctele de pe ordinea de zi a Adunarii, 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 anuntata in convocator.

6.5.5. Votul prin corespondenta

Actionarii înregistrați la data de referință din registrul actionarilor 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 semnatura de către un notar public și copia actului de identitate valabil al actionarului (buletin/carte de identitate în cazul persoanelor fizice, respectiv certificat de înregistrare în cazul persoanelor juridice) va fi transmis prin posta 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 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 semnatura electronică extinsă încorporată și o copie a actelor de identitate ale reprezentantului desemnat (buletin / carte de identitate).

Actionarii 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 actionarii să poată avea acces la informații, acestea sunt postate pe web site-ul www.compa.ro, la secțiunea "Adunarea generală a actionarilor"

6.6. Alte elemente de Guvernanta Corporativa

6.6.1. Transparenta si raportare

În vederea îndeplinirii obligațiilor de transparentă și raportare stabilite prin reglementările legale aplicabile în vigoare, COMPA a realizat în anul 2011 următoarele rapoarte, transmise către BVB și CNVM, conform calendarului financiar și publicate pe website-ul societății www.compa.ro:

- Calendarul de comunicare financiară pentru anul 2011;
- Raportul curent din 14.03.2011, privind tranzacțiile de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004
- Situațiile financiare preliminate pentru anul 2010
- Actul Constitutiv actualizat la 16.03.2011
- Convocatorul AGA din data de 27.04.2011
- Hotărârile AGA din data de 27.04.2011
- Raportul anual 2010,
- Bilantul la 31.12.2011; Note și politici contabile la situațiile financiare la 31.12.2011
- Bugetul de venituri și cheltuieli aferent anului 2011
- Raportul trimestrial (trimestrul I – 2011)
- Raportul semestrial (semestrul I – 2011)
- Raportul trimestrial (trimestrul III – 2011)
- Comunicatele privind disponibilitatea rapoartelor transmise.

6.7. Managementul riscului

Informatii detaliate privind sistemul de management al riscului sunt prezentate la punctul 1.1.8 "Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului.

6.8. Conflictul de interese

Membrii Consiliului de Administratie au luat decizii în interesul COMPA. Fiecare administrator s-a asigurat de evitarea oricarui conflict direct sau indirect de interese cu firma COMPA

Fiecare administrator s-a asigurat si se va asigura de evitarea oricarui conflict direct sau indirect de interese cu COMPA sau cu oricare subsidiara controlata de aceasta si va informa Consiliul de Administratie asupra conflictelor de interese, pe masura ce acestea apar si se va abtine de la dezbaterile si votul asupra chestiunilor respective, in conformitate cu prevederile legale incidente.

Pentru a asigura corectitudinea procedurala a tranzactiilor cu partile implicate („tranzactiile cu sine”), Consiliul de Administratie are in vedere:

- pastrarea competentei Consiliul de Administratie sau AGA, dupa caz, de a aproba cele mai importante tranzactii;
- solicitarea unei opinii prealabile asupra celor mai importante tranzactii din partea structurilor de control intern;
- încredintarea negocierilor referitoare la aceste tranzactii unuia sau mai multor administratori independenti sau administratorilor care nu au legaturi cu partile implicate respective;
- recursul la experti independent, posibil selectati de administratorii independenti.

In anul 2011, societatea COMPA, prin Raporul curent din 14.03.2011 privind tranzacțiile de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004, a transmis la BVB si CNVM aceasta situatie.

6.9. Responsabilitatea sociala

COMPA a depus si depune in continuare toate diligentele pentru integrarea in activitatile ei operationale si in interactiunea cu tertele persoane interesate – *stakeholders* – a unor preocupari de natura economica, sociala si de mediu.

Totodata a urmarit in mod consecvent cresterea gradului de implicare a angajatilor, a reprezentantilor si a sindicatelor acestora, precum si a persoanelor interesate din afara societatii – creditori si investitori – in dezvoltarea si implementarea practicilor de responsabilitate sociala a societatii comerciale.

***Presedintele Consiliului de Administratie,
IOAN DEAC***

A N E X E**LA RAPORTUL ANUAL 2011**

Actele constitutive ale societatii comerciale, daca acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea.
In data de 16 martie 2011 a fost actualizat Actul Constitutiv.

Contractele importante încheiate de societatea comerciala în anul pentru care se face raportarea:
Conform Raportului Curent din 12.01.2012

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

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

Lista societatilor controlate de COMPA:

SOCIETATI CONTROLATE DE S.C.COMPA S.A.	% IN CAPITALUL SOCIAL
S.C. ENERCOMP S.R.L.	99,99
S.C. RECASERV S.R.L.	70,00
S.C. COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE S.R.L.	98,00
S.C. TRASCAS S.R.L.	99,00
S.C. COMPA - IT S.R.L.	100,00

Declaratia "APLICI SAU EXPLICI" privind conformarea cu prevederile Codului de guvernanta corporativa al Bursei de Valori Bucuresti.