

## RAPORT ANUAL

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

pentru Exercițiul Financiar 2006

Data raportului : 27.04.2007

Societatea comerciala:	COMP A S.A.
Sediul social -	Sibiu, str. Henri Coanda nr. 8, cod postal 550234
Numarul de telefon :	0269 / 23.94.00 ( 23.77.10); fax 0269 / 23.77.70
Codul fiscal:	RO 788767
Piata organizata pe care se tranzactioneaza valori mobiliare-	Bursa de Valori Bucuresti
Valoarea totala de piata pentru clasa de valori mobiliare:	14.866.706,7 lei

### 1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

#### 1.1.a. Descrierea activitatii desfasurate

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

#### 1.1.b. Actul de constituire a societatii

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

S.C.COMPA S.A.a fost inmatriculata la Camera de Comert Industrie si Agricultura - Oficiul Registrului Comertului, judetul Sibiu, la nr.J/32/129 din 12.02.1991. S.C.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.

#### 1.1.c. Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar;

In anul 2006, s-a continuat procesul de transfer al activitatii de transport catre firma S.C.TRASCAS S.R.L.

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

#### 1.1.e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii.

Anul financiar – contabil 2006 s-a caracterizat prin continuarea cresterii economice resimtita cu precadere in anii 2004-2005, dar cu o rata de crestere mai mica decat in acesti doi ani.

Activitatea a fost orientata spre consolidarea relatiilor cu partenerii externi reprezentativi si a cresterii volumului exportului.

S-a redus considerabil piata interna cu deosebire a pieselor de schimb si a livrarilor de prim montaj la SC Automobile Dacia SA Pitesti.

Un eveniment major cu impact in asigurarea necesarului de capital propriu l-a constituit actiunea de majorare (dublare) a capitalului social prin exprimarea dreptului de preferinta al actionarilor.

S-a resimtit in continuare, dar la o scara mai redusa, influenta aprecerii monedei nationale comparativ cu principalele devize: Euro si USD.

Evolutia inflatiei a continuat trendul descrescator manifestat in ultimii ani inregistrand pe anul 2006 un procent de 4,9%.

S-a luat decizia in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din noiembrie 2006 de majorare a participatiilor detinute la entitatile afiliate la care SC Compa SA Sibiu este actionar unic, respectiv majoritar prin incorporarea creantelor in capitalul social la : SC Compa IT SRL Sibiu cu 2.990.000 lei si la SC Transcas SRL Sibiu cu 1.488.550.lei. Actiunea s-a finalizat si s-a reflectat in situatiile financiare in luna ianuarie 2007.

### 1.1.1. Elemente de evaluare generala (profit, cifra de afaceri, export, costuri, % din piata detinut, lichiditate disponibil in cont, etc).

Principalele elemente de evaluare generala a activitatii societatii sunt prezentate in dinamica ultimilor trei ani in tabelul de mai jos:

- lei-

EXPLICATIE	2004	2005	2006	Realizari 2006/2005	Realizari 2006/2004
Profit net	6,588,738	5,053,624	8,444,646	1.28	1.67
- din care profit reinvestit	6,359,982	5,053,624	7,894,326	1.24	1.56
Cifra de afaceri	166,754,220	225,338,451	241,841,158	1.45	1.07
- din care export	80,939,128	131,825,851	157,094,044	1.94	1.19
Venituri totale	176,220,248	238,397,668	259,730,181	1.47	1.09
Cheltuieli totale	167,725,485	231,411,342	249,040,040	1.48	1.08
Active curente	55,191,212	61,398,766	85,553,674	1.55	1.39
Datorii curente	33,354,066	41,718,308	65,110,568	1.95	1.56
Lichiditate	1.65	1.47	1.31	0.79	0.89

### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

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

a) *principalelor piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie;*

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

Grupa de produse	Vanzari directe		Piese schimb
	export	intern	
Pinioane	100.00%	0.00%	0.00%
Lame stergator	100.00%	0.00%	0.00%
Ansamblu tub rezervor	0.00%	100.00%	0.00%
Componente pt. turbosuflante	100.00%	0.00%	0.00%
Automate	1.00%	99.08%	0.00%
Piese stantate	30.55%	69.45%	0.00%
Inele de siguranta	2.46%	88.78%	8.76%
Piese debitate laser	89.07%	10.93%	0.00%
Aparate frana	9.46%	35.79%	54.75%
Ansamble macano-sudate	56.96%	25.09%	17.95%
Transmisii cardanice, amortizoare	8.66%	43.78%	47.56%
Arcuri infasurate la rece	15.39%	81.57%	3.05%
Arcuri infasurate la cald	6.90%	58.65%	34.45%
Casete de directie	26.49%	28.46%	45.05%

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

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

b) *ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani;*

Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în total venituri este prezentată în evoluție pe perioada 2004-2006 în tabelul următor:

Grupa de produse	% în venituri		
	2004	2005	2006
Pinioane casete de direcție	2,8	4,7	5,9
Stergatoare de parbriz	9,9	13,2	14,6
W tub rezervor amortizor	2,4	4,0	3,5
Componente pt. turbosuflante	20,5	27,1	31,3
Piese prelucrare pe strunguri automate	1,1	0,9	0,9
Piese stantate ambutisate	2,9	2,1	2,6
Inele de siguranță	0,8	0,6	0,3
Componente debitate cu laser	1,9	1,3	1,3
Aparate de frână	10,6	4,7	4,1
Ansamble macano-sudate	2,4	4,4	4,6
Transmisii cardanice, amortizoare	8,5	6,9	4,8
Arcuri infasurate la rece	3,8	2,8	2,2
Arcuri infasurate la cald	5,1	3,4	2,7
Casete de direcție	4,8	2,9	1,0
Diverse produse	10,1	9,0	10,4
TOTAL	100,0	100,0	100,0

Ponderea categoriilor de produse și servicii în total cifra de afaceri, pe perioada 2004-2006, se prezintă în tabelul de mai jos:

Grupa de produse	% în cifra de afaceri		
	2004	2005	2006
Pinioane casete de direcție	3,0	5,0	6,3
Stergatoare de parbriz	10,4	13,9	15,7
W tub rezervor amortizor	2,5	4,2	3,7
Componente pt. turbosuflante	21,6	28,7	33,6
Piese prelucrare pe strunguri automate	1,2	1,0	1,0
Piese stantate ambutisate	3,0	2,2	2,8
Inele de siguranță	0,8	0,6	0,4
Componente debitate cu laser	2,0	1,3	1,4
Aparate de frână	11,3	5,0	4,4
Ansamble macano-sudate	2,6	4,7	5,0
Transmisii cardanice, amortizoare	9,0	7,3	5,2
Arcuri infasurate la rece	4,1	3,0	2,4
Arcuri infasurate la cald	5,4	3,6	2,9
Casete de direcție	5,0	3,0	1,1
Prestatii transport	4,7	3,6	2,0
Diverse produse	10,7	9,5	11,2
TOTAL	100,0	100,0	100,0

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

Pentru 2007 obiectivele de investiții urmăresc creșterea productivității, a calității și reducerea costurilor:

- achiziționarea de utilaje pentru creșterea productivității și a calității proceselor de așchiere;
- achiziționarea de utilaje noi pentru creșterea capacității la fabricația de piese presate;
- achiziționarea de tehnică de calcul și birotică
- modernizarea instalației de zincare pentru înlocuirea procedurii de pasivare pe bază de Crom hexavalent - substanță

- prohibită
- extinderea capacitatilor de fabricatie pentru produse BOSCH
  - extinderea capacitatilor de fabricatie pentru produse Daikin
  - relansarea fabricatiei cu produse proiectate si executate la COMPA
  - coloane de directie ( mecanica si hidraulica) pentru Dacia Logan (in faza de executie model functional - luna aprilie 2006)
  - Stergatoare de parbriz pentru Dacia Logan
  - modernizarea fabricației de arcuri înfășurate la cald pentru creșterea capacității de fabricație a unei varietăți mari de produse: Arcuri de suspensie pentru Dacia Logan ( in stadiu de oferta pret si audit Dacia).

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

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

Grupa de produse	2006		2005	
	Intern %	Extern %	Intern %	Extern %
tabla	95.68	4.32	94,89	5,1
bare otel	45.85	54.15	80,02	19,97
tevi	96.7	3.28	95,98	4,01
sarme	34.61	65.39	23,74	76,25
benzi	8.64	91.36	16,52	83,48
neferoase	50.25	49.74	100	0
semifabricate	4.99	95.00	7,59	92,41
rulmenti	76.75	23.24	100	0
garnituri cauciuc	27.69	72.31	5,98	94,02
organe asamblare	3.30	96.70	13,65	86,35
scule STAS	5.53	94.47	5,69	94,31
<b>TOTAL CUMPARARI</b>	<b>26.94</b>	<b>73.06</b>	<b>32,78</b>	<b>67,22</b>

Ponderea materialelor aprovizionate din import a crescut de la 67.22% in anul 2005 la 73.06% in anul 2006. crestere determinata de dezvoltarea proiectelor noi in COMPA

In ceea ce priveste valoarea cumpararilor interne , aceasta s-a redus cu 12.8% in anul 2006 fata de 2005, ca urmare a scaderii volumului de productie pentru produsele traditionale, materialele aprovizionate din intern fiind destinate in principal pentru aceste produse.

### 1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare

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

In anul 2006 eforturile Departamentului Marketing s-au concentrat in aceleasi 2 principale directii:

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

In ceea ce priveste *programele de extindere a proiectelor existente prin asimilarea de noi repere* se poate vedea in continuare o crestere sustinuta a cifrei de afaceri pe aceste proiecte Astfel, tinand cont de faptul ca cifra de afaceri in 2006 a crescut cu cca. 10,40% fata de anul 2005, cresterea ponderii detinute de principalii clienti in cifra de afaceri (conform tabelului de mai jos) reflecta continuarea dezvoltarii acestor proiecte:

Client	Pondereea in CA 2005 (%)	Pondereea in CA 2006 (%)
Honeywell	29,8	31,4
Bosch Belgia	13,8	15,2
Koyo + Fuji Kiko	5,5	6,9
Piroux	5,4	6,0

Pentru anul in curs si pe termen mediu si lung se preconizeaza o crestere a cifrei de afaceri prin:

- cresterea vanzarilor la clientii interni si externi existenti
- dezvoltarea de produse si afaceri noi in parteneriat
- dezvoltarea de produse marca Compa

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

Compa SA este unul dintre cei mai importanți producători români de componente auto. Pondereea pe piața internă și principalii competitori sunt prezentați în tabelul de mai jos

Nr. crt	Produsul	Pondere pe piața %	Competitori
1	Inele de siguranță	75	Würth-filiala România
2	Aparatură de frână	100	
3	Amortizoare grele (camion, autobuz, vagon)	100	-
4	Transmisii cardanice: Autocamioane Autoturisme Dacia	85 60	- Firme importatoare
5	Casete de direcție: Hidraulice Mecanice	100 60	Pulsor Scornicești
6	Arcuri înfășurate la rece	70	Imperial Motor Sibiu, Metalul Gura Raului, ArcSib Sibiu etc
7	Arcuri înfășurate la cald	25	REMAR Pascani, ALLEVARD
8	Ștergătoare de parbriz	15	UAMT Oradea
9	Remorci	15	Mesa Salonta

*c) descrierea oricărui dependent semnificativ a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății. - NU ESTE CAZUL*

#### 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii / personalul societății comerciale

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

Nr.mediu scriptic al personalului societății în anul 2006 a fost de 1.849 salariați, în următoarea structură:

Muncitori direct productivi	1.135
Muncitori indirect productivi	344
Personal TESA	370

Salariații din COMPA sunt organizați în 3 sindicate, astfel: Sindicatul Liber Independent COMPA, Sindicatul Liber Arsenal, Sindicatul tehnico – economic. Gradul de sindicalizare este de aproximativ 90%.

b) *Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricărui element conflictual ce caracterizează aceste raporturi.*

Între conducerea societății și salariați există raporturi de colaborare în limitele Contractului Colectiv de Muncă. Periodic, au loc informații între conducere și reprezentanții salariaților. Față de anii anteriori, relațiile s-au îmbunătățit, gradul de înțelegere și de comunicare a crescut, cele două părți participând la întâlniri comune. Ca urmare, nu au existat perioade de stagnare a procesului de producție ca urmare a declanșării unor conflicte de muncă.

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

— In cadrul produselor si proceselor din S.C COMPA S.A pot rezulta urmatoarele aspecte de mediu:

- evacuari de ape uzate rezultate din procesele de acoperiri galvanice, vopsitorii si spalarea pieselor fabricate
- emisii in atmosfera rezultate de la procesele de tratamente termice, vopsitorii, acoperiri galvanice, sudura
- generare de procese industriale valorificabile si nevalorificabile
- utilizare de substante chimice periculoase.

Toate aceste aspecte pot genera impacturi asupra mediului atunci când nu sunt tinute sub control. Pentru a preveni încalcare a legislatiei referitoare la protectia mediului înconjurator, S.C COMPA S.A. a introdus un sistem de management al calitatii mediului care ne permite monitorizarea in timp real a tuturor aspectelor de mediu specificate mai sus.

Acesta este si motivul pentru care nu am înregistrat litigii referitoare la impacturi asupra mediului înconjurator.

### 1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare.

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

	2004	2005	2006	2007 previzionat
1. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	642.104	6.086.128	6.742.055	8.427.569
2. Cifra de afaceri	166.754.221	225.338.451	241.841.158	290.000.000
3. Pondere (Rd.2 / Rd.1)	0,38 %	2,70 %	2,78%	2,90%

### 1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

#### Evaluarea activitatii S.C. COMPA S.A. Sibiu privind managementul riscului

Apreciind riscul ca fiind o masura a neconcordanțelor dintre rezultatele posibile mai mult sau mai puțin favorabile si actiunile întreprinse, conducerea societatii este constienta ca aceasta categorie economica nu trebuie neglijata, ci dimpotriva trebuie monitorizata si demarate actiuni de atenuare sau eliminare a efectelor.

Si in anul 2006, an hotarator in procesul de aderare a Romaniei la Uniunea Europeana, au actionat diversi factori perturbatori impunandu-se concentrarea atentiei asupra influentei unor categorii de riscuri cum sunt:

**- riscul de pret** – care presupune fundamentarea si stabilirea preturilor astfel incat nivelul acestora sa asigure echilibrul necesar între cerintele clientului de livrare a produselor la preturi cat mai avantajoase (cat mai mici) si dorinta furnizorului de a-si asigura prifitabilitatea produselor fabricate. Pentru atenuarea efectelor acestei categorii de risc au fost întreprinse unele actiuni printre care amintim:

- alegerea celor mai eficiente variante de proiectare tehnologica care sa asigure realizarea produselor noi la un nivel calitativ superior si cu un consum optim de materiale si de manopera
- analiza periodica (lunara) a tuturor categoriilor de costuri realizate in scopul cunoasterii abaterilor si luarea masurilor de incadrare in nivelele planificate
- mobilizarea furnizorilor de materiale si componente ca prin cresterea productivitatii muncii sa poata asigura mentinerea sau reducerea pretului de livrare al acestor componente
- constientizarea intregului personal al societatii privind necesitatea reducerii permanente a tuturor categoriilor de costuri

**- riscul de credit** – are deasemenea un impact major in activitatea firmei in aceasta perioada in care societatea se afla într-o perioada de reabilitare si modernizare a spatiilor de productie, de dotari cu utilaje si instalatii noi solicitate in cadrul proiectelor demarate care impun fonduri, surse de finantare proprii si imprumutate (credite).

Cresterea cifrei de afaceri din ultimii ani au impus angajarea de credite atat pentru investitii cat si pentru capitalul de

lucru, ce trebuie rambursate in perioadele urmatoare.

Pentru inlaturarea riscului nerambursarii la termen a creditelor si al dobanzilor catre banci au fost luate urmatoarele masuri:

- continuarea politicii firmei de a impune clientilor importanti garantarea prin comenzi si contracte a volumelor stabilite in momentul demararii afacerii
- posibilitatea prelungirii perioadelor de rambursare a creditelor catre banci
- incarcarea integrala a capacitatilor de productie cu produse noi asimilate care sa acopere surplusul de capacitate existent in anumite perioade

**- risc de lichiditate si cash-flow** Cunoscand efectele acestor riscuri conducerea firmei SC Compa SA Sibiu s-a preocupat pentru aigurarea in mod fluent si la timp a resurselor financiare necesare volumului productiei planificate. In acest context s-au intreprins urmatoarele actiuni:

- s-au introdus in fabricatie doar produse care au avut asigurata desfacerea prin comenzi si contracte
- produsele livrate partenerilor interni s-au eliberat numai daca acestia au prezentat instrumente de plata (bilet la ordin, CEC, etc.)
- reducerea stocurilor si cresterea vitezei de rotatie a mijloacelor circulante
- negocierea celor mai avantajoase termene de plata catre furnizori si de incasare de la clienti.

### **Descrierea politicilor si a obiectivelor SC COMPA SA Sibiu privind managementul riscului**

Pornind de la faptul ca **riscul** nu trebuie evitat ci dimpotriva trebuie controlat, diminuat sau chiar eliminat conducerea Compa a fost pregatita in anul 2006 pentru a influenta, pentru a face fata cat mai bine actiunii factorilor de risc.

In acest context, conducerea firmei a avut in vedere in procesul de luare a deciziilor si asumarea riscurilor, evitarea pericolelor ce pot aparea si limitarea efectelor.

Principalele riscuri avute in cadrul politicilor generale de management al riscului sunt:

**- riscul decizional de dezvoltare** Firma se confrunta cu importante oportunitati de afaceri care impun angajarea de cheltuieli pentru dezvoltare prin investitii si care solicita importante resurse financiare si umane. Pentru atenuarea efectelor acestui risc s-au avut in vedere:

- angajarea numai a acelor cheltuieli de investitii la care exista semnate contracte sau coventii cu partenerii care garanteaza asigurarea volumelor de productie si care sa constituie suficiente garantii pentru eliberarea creditelor
- dezvoltarea cu prioritate a afacerilor cu parteneri de prestigiu cunoscuti si seriosi la care riscul retragerii din afaceri sau al insolvabilitatii lor este mic.

**- riscul comercial** – este frecvent in aceasta perioada. Conducerea SC Compa SA Sibiu, cunoscand efectele acestuia a luat urmatoare masuri:

- pentru reducerea si eliminarea sustragerilor din patrimoniu;
- extinderea introducerii camerelor video in locurile cele mai sensibile din ateliere, porti, depozite;
- intarirea pazei prin infiintarea unor noi posturi de paza unde s-au constatat asfel de evenimente;
- asigurarea patrimoniului la firmele de asigurari

S-a extins reseaua de imobile, utilaje si instalatii cu pericolozitate in exploatare care au fost asigurate impotriva: furturilor, incendiilor, inundatiilor prin incheierea politelor de asigurare cu firme de specialitate.

**- riscul valutar** – Este deosebit de important de cunoscut si de stapanit efectele sale si de a actiona pentru estomparea lor in aceasta perioada in care SC Compa SA Sibiu are un volum important al productiei destinata exportului (peste 65%) si un volum deasemenea important al creditelor angajate.

Pentru atenuarea efectelor riscului valutar SC Compa SA Sibiu a incheiat cu bancile contracte de tranzactionare a valutelor in lei pe o perioada de pana la un an, efectuindu-se tranzactii valutare in perioadele cele mai avantajoase, astfel incat efectele devalorizarii devizelor sa fie minime.

**1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale**

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

Elementele de incertitudine cu impact asupra lichiditatii societatii noastre sunt in legatura, pe de o parte, cu deprecierea cursului valutei fata de leu si, pe de alta parte, cu cresterea preturilor la materiile prime si utilitati (gaz, apa, energie electrica, energie termica).

Avand in vedere tendinta de crestere accentuata a productiei realizate pentru piata externa si clauzele contractuale referitoare la incasarea creantelor negociate cu partenerii externi (60-90 zile), deprecierea cursului reprezinta un factor important in diminuarea lichiditatilor necesare desfasurarii unei activitati normale. In vederea depasirii acestei dificultati, societatea a angajat linii de credit pentru activitatea curenta si, de asemenea, pentru diminuarea impactului fluctuatiei cursului valutar, s-a apelat la vanzarea excedentului in devize prin tranzactii de tip forward.

Una din principalele preocupari ale conducerii societatii o reprezinta reducerea permanenta a costurilor de productie. Realizarea de produse competitive cu costuri in continua scadere reprezinta unul din obiectivele principale ale firmei noastre. Investitiile in utilaje noi si utilizarea unor tehnologii moderne sunt solutii pentru a contracara efectul nefavorabil al cresterii preturilor la materii prime si utilitati.

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

In activitatea de investitii a anului 2006 s-au utilizat fonduri in urmatoarele scopuri:

In activitatea de investitii a anului 2006 s-au utilizat fonduri in urmatoarele scopuri:

- achizitionarea de utilaje, dintre acestea, mentionam urmatoarele:

- echipamente ,
- mijloace de transport;
- aparatura de calcul;
- mobilier;

- modernizari de utilaje si instalatii existente:

- hala atelier Honeywell, Koyo si Bosch,
- masina de brosat vertical
- masina de sudat si centruit arbori
- masina de danturat Phauter

Prezentam mai jos, utilizarea acestor surse la cateva categorii de utilaje precum si la activitatile de constructii-montaj.

1. *Dotari si modernizari constructii si utilaje in 2006*

- constructii	5.883.500 lei
- masini unelte, instalatii, agregate si mijloace de transport	17.352.387 lei
- aparatura birotica, mobilier divers	116.579 lei
2. *Dintre utilajele mai importante, achizitionate in 2006 mentionam:*
  - masina de sudat cu plasma
  - strung QNT 200 – 6 buc
  - instalatie de vopsit cu perdea de apa
  - masina de prelucrare prin electroeroziune
  - masina de danturat
  - masina de pregatire si uscare stergatoare
  - masina de centruit pinioane
  - strung Spinner

In anul 2006 au fost puse in functiune active corporale in valoare de 23.352.466. Efectele economice obtinute prin achizitionarea de utilaje si linii tehnologice noi:

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

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

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

Evolutia pe anii 2005 si 2006 a elementelor ce constituie veniturile din activitatea de baza este prezentata in tabelul urmator:

Nr.crt.	EXPLICATIE	2005		2006		2006/2005
		lei	pondere in total-%	lei	pondere in total-%	
1	Cifra de afaceri neta	225,338,451	98.75	241,841,158	99.01	1.07
2	Productia vanduta	222,357,610	97.45	241,613,711	98.92	1.09
3	Venituri din vanzarea marfurilor	2,889,431	1.27	222,806	0.09	0.08
4	Venituri din subventii pentru exploatare	91,410	0.04	4,641	0.00	0.05
5	Variatia stocurilor	1,818,324	0.80	1,331,209	0.55	0.73
6	Alte venituri din exploatare	1,023,089	0.45	1,077,767	0.44	1.05
7	Total venituri din exploatare	228,179,864	100	244,250,134	100	1.07

## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE COMPA S.A.SIBIU

### 2.1. Amplasare si caracteristici ale capacitatilor de productie

COMPA are in proprietate mobilizari corporale, materialezate in terenuri, cladiri, constructii speciale, masini si mijloace de transport, alte imobilizari personale, imobilizari in curs. Evolutia acestora in ultimii 3 ani se prezinta astfel (valoarea ramasa)

Denumire indicator	2005	2006	col.3-col.2	% (col.3/col.2)*100
Terenuri si constructii	73,999,583	77,947,543	3,947,960	105.3
Instalatii tehnice si masini	54,447,570	58,425,896	3,978,326	107.3
Alte instalatii,utilaje,mobilier	260,096	315,743	55,647	121.4
Imobilizari corporale in curs	7,681,227	16,305,113	8,623,886	212.3
<b>TOTAL</b>	<b>136,388,476</b>	<b>152,994,295</b>	<b>16,605,819</b>	<b>112.2</b>

Modificarile in structura activelor imobilizate au fost generate de urmatoarele:

-Reevaluarea activelor imobilizate(la valoare neta),total 333.576 lei:

-Constructii :333.576 lei

-Investitii in active noi si modernizari,total 23.352.465 lei:

-Constructii :5.883.499 lei

-Alte instalatii,utilaje,mijloace de transport :17.468.966 lei

-Imobilizari corporale in curs :8.623.886 lei

-Amortizarea aferenta deprecierei activelor,total 15.634.866 lei:

-Constructii :2.269.115 lei

-Alte instalatii,utilaje,mijloace de transport :13.365.751 lei

-Vanzari si casari de mijloace fixe(la valoare neta) :74.360 lei

-Reduceri provizioane pt.depreciere active :5.118 lei

Reevaluarea constructiilor a fost efectuata de catre o comisie interna , constituita din specialisti din cadrul societatii noastre,in stabilirea valorii reevaluate a activelor tinandu-se seama de inflatie,utilitatea bunului,starea acestuia si pretul pietei.

Pentru completarea fondurilor necesare pentru achizitionarea de active noi, societatea a angajat credite de investitii si a incheiat contracte de leasing financiar.

## 2.2. Gradul de uzura al proprietatilor societatii comerciale

Gradul de uzura al imobilizarilor corporale la S.C.COMPA S.A.prezinta urmatoarea evolutie:

Denumirea indicatorului	Anul		
	2004	2005	2006
<b>Constructii:</b>			
- valoarea de inventar	25,027,274	28,823,081	35,236,678
- valoarea ramasa	16,450,523	18,714,642	22,662,602
- uzura	8,576,751	10,108,439	12,574,076
- grad de uzura	34.27	35.07	35.68
<b>Echipament tehnologic:</b>			
- valoarea de inventar	59,406,925	80,636,283	96,406,045
- valoarea ramasa	40,023,554	51,118,059	54,947,400
- uzura	19,383,371	29,518,224	41,458,645
- grad de uzura	32.63	36.61	43.00
<b>Mijloace de transport:</b>			
- valoarea de inventar	3,329,091	1,785,380	2,287,289
- valoarea ramasa	980,287	263,266	642,356
- uzura	2,348,804	1,522,114	1,644,933
- grad de uzura	70.55	85.25	71.92
<b>Alte imobilizari corporale:</b>			
- valoarea de inventar	5,934,994	6,200,350	7,119,701
- valoarea ramasa	3,727,385	3,331,459	3,151,883
- uzura	2,207,609	2,868,891	3,967,818
- grad de uzura	37.20	46.27	55.73

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

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

## 3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

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

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

#### Numarul detinatorilor de valori mobiliare

Capitalul social al societatii la 31.12.2006

14.866.706,7 lei

Valoarea nominala

0,10 lei/actiune

Structura actionariatului la data de referinta 31.03.2007 pentru sedinta AGA este:

Actionarul	% din total capital
Asociatia Salarizantilor Compa	53,58
Persoane juridice	32,68
Persoane fizice	13,74
Total actiuni	100,00

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

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

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

**3.3.** Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni. – NU ESTE CAZUL

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

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

#### 4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

**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	Vechimea in functie
1	DEAC Ioan	58	Ing.	35	director general, presedintele CA	16
2	MICLEA Ioan	62	economist	29	Membru CA	16
3	FIRIZA Ioan	60	Ing.	36	Membru CA	15
4	CONSTANTINESCU Constantin	59	Ing.	37	Membru CA	16
5	MAXIM Mircea Florin	49	Ing.	27	Membru CA	3

b. Intelegere sau legatura de familie. NU ESTE CAZUL

c. Tranzactie între administrator si societate NU ESTE CAZUL

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

- e. Lista persoanelor afiliate societatii:
- o S.C.ENERCOMPA S.R.L.
  - o S.C.COMPA – IT S.R.L.
  - o S.C.THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA S.A.
  - o S.C.THYSSENKRUPP COMPA ARCURI S.A.
  - o Z.C.PRODEXIM S.R.L.
  - o S.C.TRASCAS S.R.L.
  - o S.C.RECASREV S.R.L.
  - o S.C.COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE S.R.L.

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

Conducerea executiva:

- |    |                        |                             |
|----|------------------------|-----------------------------|
| 1. | BAIASU Dan Nicolae     | - director cumparari        |
| 2. | BUCUR Tiberiu Ioan     | - director vanzari          |
| 3. | MUNTENAS Bogdan Vasile | - director logistica        |
| 4. | SUCIU Octavian Ioan    | - director calitate – mediu |
| 5. | NISTOR Ilie            | - director productie        |
| 6. | MORARIU Mircea         | - director adj.productie    |

Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva

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

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

c) participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale

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

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

## 5. SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA

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

In vederea analizei situatiei financiar-contabila a S.C. COMPA S.A. Sibiu pe perioada 2004-2006, prezentam principalele elemente din activul si pasivul bilantului in urmatul tabel:

Denumirea indicatorului	Anul		
	2004	2005	2006
Active imobilizate	123,800,964	140,149,046	156,757,711
Stocuri	20,804,537	19,996,151	26,259,744
Creante	32,594,387	40,413,005	57,095,999
Casa si conturi la banci	1,792,288	989,610	2,197,931
Capitaluri	95,933,955	100,985,476	116,850,316
Datorii	83,391,114	100,608,986	124,488,404

Modificarile in structura activelor imobilizate au fost generate de urmatoarele:

-Reevaluarea activelor imobilizate(la valoare neta),total 333.576 lei:

-Investitii in active noi si modernizari,total 23.352.465 lei:

I mobilizari corporale in curs,total 8.623.886 lei

Amortizarea aferenta deprecierei activelor,total 15.634.866 lei:

Vanzari si casari de mijloace fixe(la valoare neta):74.360 lei

Reduceri provizioane pt.depreciere active:5.118 lei

Se constata o crestere a stocurilor la finele anului cu precadere a materiilor prime si a materialelor datorita cresterii volumului productiei in ultimele luni ale anului, pe de o parte si datorita necesitatii suplimentarii stocului pentru a asigura productia majorata din prima parte a lunii ianuarie.

Volumul creantelor comerciale a crescut ca urmare cresterii productiei si a livrarilor din trimestrul IV ale anului 2006 fata de anul anterior precum si ca urmare schimbarii structurii clientilor. Clientii interni cu plata la 30 zile s-au redus considerabil crescand ponderea produselor livrate clientilor ce platesc la peste 60 zile.

La capitoul „Alte creante” cresterea de 70,7% se datoreaza,in principal, crențelor cu bugetul statului(TVA de rambursat),in valoare de 3.923.084 lei, suma pentru care s-a solicitat rambursarea de la bugetul statului, prin compensarea cu datorii ale societatii.

Modificarile inregistrate in structura capitalurilor proprii au fost urmatoarele:

Capitalul social a crescut in anul 2006 prin aportul in numerar al actionarilor societatii.

Contul „Alte rezerve”(1068) a inregistrat o crestere de 5.053.624 lei, ca urmare a Hotararii A.G.A. din 27.04.2006 de a repartiza profitul realizat in anul 2005 la surse proprii de dezvoltare.

La sfarsitul anului 2006 s-a efectuat reevaluarea activelor imobilizate, grupa "Cladiri".In urma reevaluarii, contul 1058 a inregistrat o crestere de 333.574 lei.

De asemenea, contul "Rezultat reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare"(1175) a inregistrat o crestere de 2.664.340 lei, concomitent cu diminuarea corespunzatoare a contului "Rezerve din reevaluare"(1058).Suma reprezinta diferentele din reevaluare aferente activelor corporale cedate si a celor amortizate integral pana la sfarsitul anului 2006.

Soldul contului "Rezerve din reevaluare"(1058) la data de 31.12.2006 reprezinta diferentele din reevaluare corespunzatoare mijloacelor fixe neamortizate integral la 31.12.2006.

Cresterea cea mai mare a datoriilor se inregistreaza la datorii comerciale, reprezentand obligatii fata de furnizori care au crescut ca urmare cresterii volumului productiei din trimestrul IV al anului 2006 si in prima luna a anului 2007.

Pentru datoriile reprezentand credite bancare pentru investitii si productie si contracte de leasing financiar , societatea a efectuat ipotecari si a depus garantii,dupa cum urmeaza:

-terenuri si cladiri	24,981,135 lei
-utilaje, instalatii si imobilizari in curs	53,863,661 lei
-scrisori de garantie bancara	349,694 lei

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

Situatia veniturilor si cheltuielilor in perioada 2004 - 2006 se prezinta astfel:

Denumirea indicatorului	Anul		
	2004	2005	2006
<i>Venituri totale, din care:</i>	176,220,248	238,397,668	259,730,181
- din exploatare	172,075,578	228,179,864	244,250,134
- financiare	4,144,670	10,217,804	15,480,047
- extraordinare	0	0	0
<i>Cheltuieli totale, din care:</i>	167,725,485	231,411,342	249,040,040
- din exploatare	162,244,033	221,317,260	234,336,830
- financiare	5,481,452	10,094,082	14,703,210
- extraordinare	0	0	0
<i>Profitul brut</i>	8,494,763	6,986,326	10,390,141
- din exploatare	9,831,545	6,862,604	9,913,304
- financiar	-1,336,782	123,722	776,837
- extraordinare	0	0	0
<i>Profitul net</i>	6,588,738	5,053,624	8,444,646

In anul 2006 rezultatul brut al exercitiului a crescut cu 53% fata de aceeași perioada a anului trecut, iar profitul net crește cu aproximativ 67%.

Cresterea rezultatului brut se datoreaza cresterii profitului din exploatare cu 44,5% si ca urmare a rezultatului financiar favorabil obtinut in urma reevaluarii datoriilor exprimate in devize.

Tranzactiile societatii in moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR) pentru data tranzactiilor.

Castigurile si pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in cadrul rezultatului financiar

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

(lei)

Denumire indicator	S1	S2	S2-S1
Profit sau pierdere		8,444,646	8,444,646
Amortizari si provizioane		15,649,117	15,649,117
Variatia stocurilor	19,996,151	26,259,744	-6,263,593
Variatia creantelor	40,413,005	57,095,999	-16,682,994
Variatia furnizorilor si a conturilor asimilate	25,447,770	43,978,668	18,530,898
Variatia clientilor creditori	611,127	802,750	191,623
Variatia altor datorii	8,922,150	10,930,714	2,008,564
Variatia altor elemente de activ	140,584,045	138,663,159	1,920,886
Variatia altor elemente de pasiv	101,373,825	109,585,680	8,211,855
<b>Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)</b>			<b>32,011,002</b>
Investitii efectuate - total, din care:		33,951,014	-33,951,014
Achizitionate + alte cheltuieli de investitii		33,951,014	-33,951,014
Executate in regie proprie			0
<b>Flux de numerar din activitatea de investitii (B)</b>			<b>-33,951,014</b>
Variatia creditelor si imprumuturilor total din care:	65,627,939	68,776,272	3,148,333
Credite si imprumuturi pentru activitatea curenta	24,304,968	30,869,344	6,564,376
<b>Flux de numerar din activitatea financiara (C)</b>			<b>3,148,333</b>
Disp.banesti la inceputul perioadei	989,610		
Disp.banesti la sfirsitul perioadei		2,197,931	
<b>Flux de numerar net (A+B+C)</b>			<b>1,208,321</b>

DIRECTOR GENERAL,  
IOAN DEAC

DIRECTOR ECONOMIC,  
IOAN MICLEA

ANEXE la Raportul annual 2006:

a) actele constitutive ale societatii comerciale, daca acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea:

- Acte aditionale

b) contractele importante încheiate de societatea comerciala în anul pentru care se face raportarea – anexate;

- Contract de leasing financiar nr. LS10-CL1186/212/2006-13158/20.01.2006
- Contract de leasing financiar nr. LS11-CL1186/600-1/2006-13234/16.02.2006
- Contract de leasing financiar nr. LS12-CL11867893/2006-14595/29.12.2006
- Contract nr.7243 CEI / 08.11.2006 incheiat cu German – Elektro KFT si Elektroszinter SRL
- Contract nr.60006 / 31.07.2006 incheiat cu Manz Galvano Technik GmbH
- Contract nr.109 / 07.04.2006 incheiat cu Galika AG
- Contract din 16.08.2006 incheiat cu Chiron Technologies de Production
- Contract nr.279 / 26.09.2006 incheiat cu Real Meca

c) actele de demisie / demitere, daca au existat astfel de situatii în rândul membrilor administratiei, conducerii executive, cenzorilor – NU ESTE CAZUL

d) lista societatilor controlate de COMPA;

e) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

	% in capitalul social
S.C. STYRIA SA	24,26
S.C. THYSSENKRUPP BILSTEIN COMPA SA	26,91
S.C. ENERCOMPA SRL	33,33
Z.C. PRODEXIM SRL	49,00
S.C. RECASERV SRL	70,00
S.C. COMPA EXPEDITII INTERNATIONALE SRL	98,00
S.C. TRASCAS SRL	99,00
S.C. COMPA - IT SRL	100,00