

## RAPORT ANUAL

Conform Regulamentului C.N.V.M. Nr.1 / 2007

pentru Exercițiul Financiar 2007

Data raportului : 25.04.2008

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:	21,882,103,8 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 aceeasi 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 de pe langa Tribunalul 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, în timpul exercitiului financiar;

In anul 2007, COMP A a preluat integral pachetul de parti sociale ale firmei S.C.ENERCOMP A S.R.L. Sibiu - producatoare de energie termica prin cogenerare de la actionarul majoritar S.C.ENERIA S.R.L. Bucuresti care detinea pana la momentul cesiunii din iulie 2007, 66% din partile sociale ale acestei firme. Ca urmare cesionarii, COMP A detine aproape 100% din titlurile de participare la firma S.C.ENERCOMP A S.R.L.Sibiu.

1.1.d. Achizitii sau instrainari de active - NU ESTE CAZUL1.1.e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii.

Anul financiar contabil 2007 s-a caracterizat prin continuarea cresterii economice in ritm sustinut, precum si prinasigurarea unei baze tehnico-materiale solide ce garanteaza sporirea volumului afacerilor si in anii urmati.

A crescut ponderea livrarilor in spatiul comunitar si in afara acestuia, consolidandu-se relatiile de colaborare cu partenerii reprezentativi ai firmei.

S-a redus peste asteptarile noastre volumul cererilor de piese de schimb destinate mentinerii in exploatare a parcului tot mai redus de autovehicule de fabricatie autohtona de tip Roman, ARO, DACIA.

Demararea unui nou proiect de colaborari cu perspective, in fabricatia de noi tipuri de componente auto de mare tehnicitate, cu un important partener din industria auto – firma DELPHI, care va avea un impact major in cresterea cifrei de afaceri in viitor

Fluctuatia cu o mare amplitudine a ratei de schimb a EURO – LEU produsa la mijlocul anului precum si deprecierea semnificativa a LEU-lui de la finele anului, au avut un impact major in rezultatul financiar al firmei pe anul 2007.

A fost preluat integral pachetul majoritar de actiuni al firmei S.C. ENERCOMP S.R.L. Sibiu de la asociatul ENERIA FRANTA,COMP A detinand in urma acestei preluari peste 99% din capitalul social al acestei firme producatoare de energie electrica si termica prin cogenerare.

Volumul investitiilor realizate in anul 2007 de circa 15 milioane EURO a reprezentat cel mai ridicat nivel al acestui indicator din ultimii 17 ani.

S-a majorat semnificativ nivelul participatiilor la firmele S.C. COMPA IT S.R.L. Sibiu si S.C. TRANSCAS S.R.L. Sibiu la care COMPA este actionar majoritar, asigurandu-se acestor doua firme capitalul de lucru necesar dezvoltarii corespunzatoare a activitatii.

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

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

- lei-

EXPLICATIE	2005	2006	2007	Realizari 2007/2005	Realizari 2007/2006
Profit net	5,053,624	8,444,646	7,570,903	1.50	0.90
- din care profit reinvestit	5,053,624	7,894,326	7,043,417	1.39	0.89
Cifra de afaceri	225,338,451	241,841,158	301,563,792	1.34	1.25
- din care export	131,825,851	157,094,044	234,200,903	1.78	1.49
Venituri totale	238,397,668	259,730,181	323,626,385	1.36	1.25
Cheltuieli totale	231,411,342	249,040,040	313,076,669	1.35	1.26
Active curente	61,398,766	85,553,674	110,291,100	1.80	1.29
Datorii curente	41,718,308	65,110,568	85,116,321	2.04	1.31
Lichiditate	1.47	1.31	1.30	0.88	0.99

#### 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. turbosufiante	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%

Piese 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 2005-2007 în tabelul următor:

Grupa de produse	% în venituri		
	2005	2006	2007
Pinioane casete de directie	5.0	6.3	5.1
Stergatoare de parbriz	13.9	15.7	24.3
W tub rezervor amortizor	4.2	3.7	2.9
Componente pt. turbosufiante	28.7	33.6	39.2
Piese prelucrare pe strunguri automate	1.0	1.0	0.7
Piese stantate ambutisate	2.2	2.8	2.2
Inele de siguranta	0.6	0.4	0.3
Componente debitate cu laser	1.3	1.4	0.7
Aparate de frana	5.0	4.4	3.3
Ansamble macano-sudate	4.7	5.0	3.1
Transmisii cardanice, amortizoare	7.3	5.2	2.2
Arcuri infasurate la rece	3.0	2.4	2.0
Arcuri infasurate la cald	3.6	2.9	1.6
Casete de directie	3.0	1.1	0.8
Prestatii transport	3.6	2.0	0.0
Diverse produse	8.6	7.9	8.0
TOTAL:	100.0	100.0	100.0

Ponderea categoriilor de produse și servicii în total cifra de afaceri, pe perioada 2005-2007, se prezintă în tabelul de mai jos:

Grupa de produse	% în cifra de afaceri		
	2005	2006	2007
Pinioane casete de directie	5.0	6.3	5.1
Stergatoare de parbriz	13.9	15.7	24.3
W tub rezervor amortizor	4.2	3.7	2.9
Componente pt. turbosufiante	28.7	33.6	39.2
Componente industrie aeronautica	0.2	1.8	2.0
Componente industrie climatizare	0.8	1.5	2.0
Piese prelucrare pe strunguri automate	1.0	1.0	0.7
Piese stantate ambutisate	2.2	2.8	2.2
Inele de siguranta	0.6	0.4	0.3
Componente debitate cu laser	1.3	1.4	0.7
Aparate de frana	5.0	4.4	3.3
Ansamble macano-sudate	4.7	5.0	3.1
Transmisii cardanice, amortizoare	7.3	5.2	2.2
Arcuri infasurate la rece	3.0	2.4	2.0
Arcuri infasurate la cald	3.6	2.9	1.6
Casete de directie	3.0	1.1	0.8
Prestatii transport	3.6	2.0	0.0
Diverse produse	8.6	7.9	8.0
TOTAL:	100.0	100.0	100.0

c) *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.*

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 capacităților de fabricație pentru produse BOSCH
- extinderea capacităților de fabricație pentru produse Daikin
- relansarea fabricației cu produse proiectate și executate la COMPA
- coloane de direcție ( mecanica și hidraulică) pentru Dacia Logan (in faza de execuție model funcțional - luna aprilie 2007)
- stergătoare 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 și audit Dacia).

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

*Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.*

Grupa de produse	2007		2006	
	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 2006 la 73.06% in anul 2007. crestere determinata de dezvoltarea proiectelor noi in COMPA

In ceea ce priveste valoarea cumpararilor interne , aceasta s-a redus cu 12.8% in anul 2007 fata de 2006, 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 activității de vânzare

a) *Descrierea evoluției vânzării secvențiale pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzării pe termen mediu și lung;*

In anul 2007 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 2007 a crescut cu cca. 32% fata de anul 2006, cresterea ponderii detinute de principalii clienti in cifra de afaceri (conform tabelului de mai jos) reflecta continuarea dezvoltarii acestor proiecte:

Client	Ponderea in CA 2006 (%)	Ponderea in CA 2007 (%)
Honeywell	31,4	38
Bosch Belgia	15,2	24
Koyo + Fuji Kiko	6,9	5,8
Piroux	6,0	4,6

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 concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori:*

Compa este unul dintre cei mai importanti producatori romani de componente auto. Ponderea pe piata interna si principalii competitorii sunt prezentati in tabelul de mai jos

Nr. crt	Produsul	Pondere pe piata %	Competitori
1	Inele de siguranta	75	Würth-filiala Romania
2	Aparatura de frana	100	
3	Amortizoare grele (camion, autobuz, vagon)	100	-
4	Transmisii cardanice: Autocamioane Autoturisme Dacia	85 60	- Firme importatoare
5	Casete de directie: Hidraulice Mecanice	100 60	Pulsor Scornicesti
6	Arcuri infasurate la rece	70	Imperial Motor Sibiu, Metalul Gura Raului, ArcSib Sibiu etc
7	Arcuri infasurate la cald	25	REMAR Pascani, ALLEVARD
8	Stergatoare de parbriz	15	UAMT Oradea
9	Remorci	15	Mesa Salonta

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

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

a) *Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca;*

Nr.mediu scriptic al personalului societatii in anul 2007 a fost de 1.860 salariati, in urmatoarea structura:

Muncitori direct productivi	1.181
Muncitori indirect productivi	327
Personal TESA	352

Salariatii din COMPA sunt organizati in 3 sindicate, astfel: Sindicatul Liber Independent COMPA, Sindicatul Liber Arsenal, Sindicatul tehnico – economic. Gradul de sindicalizare este de aproximativ 90%.

b) *Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi.*

Intre conducerea societatii si salariati exista raporturi de colaborare in limitele Contractului Colectiv de Munca. Periodic, au loc informari 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 intilniri comune. Ca urmare, nu au existat perioade de stagnare a procesului de productie ca urmare a declansarii unor conflicte de munca.

#### 1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului înconjurator.

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

In cadrul produselor si proceselor din 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 încălcarea 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.

	2005	2006	2007	2008 previzionat
1. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	6.086.128	6.742.055	16.252.313	29.000.000
2. Cifra de afaceri	225.338.451	241.841.158	301.563.792	387.000.000
3. Pondere (Rd.1 / Rd.2)x100	2,70 %	2,78%	5,4%	7,5%

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

Apreciind riscul ca fiind o masura a neconcordantelor dintre rezultatele posibile mai mult sau mai putin favorabile si actiunile intreprinse, 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 2007, 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 intre 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 intreprinse 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

menținerea sau reducerea pretului de livrare al acestor componente

- constientizarea întregului personal al societății privind necesitatea reducerii permanente a tuturor categoriilor de costuri

**RISCU DE CREDIT** – are de asemenea un impact major în activitatea firmei în această perioadă în care societatea se află într-o perioadă de reabilitare și modernizare a spațiilor de producție, de dotări cu utilaje și instalații noi solicitate în cadrul proiectelor demarate care impun fonduri, surse de finanțare proprii și împrumutate (credite).

Cresterea cifrei de afaceri din ultimii ani au impus angajarea de credite atât pentru investiții cât și pentru capitalul de lucru, ce trebuie rambursate în perioadele următoare.

Pentru înlăturarea riscului nerambursării la termen a creditelor și al dobânzilor către bănci au fost luate următoarele măsuri:

- continuarea politicii firmei de a impune clienților importanți garantarea prin comenzi și contracte a volumelor stabilite în momentul demarării afacerii
- posibilitatea prelungirii perioadelor de rambursare a creditelor către bănci
- încărcarea integrală a capacităților de producție cu produse noi asimilate care să acopere surplusul de capacități existente în anumite perioade

### **RISC DE LICHIDITATE SI CASH-FLOW**

Cunoscând efectele acestor riscuri conducerea firmei Compa s-a preocupat pentru asigurarea în mod fluent și la timp a resurselor financiare necesare volumului producției planificate. În acest context s-au întreprins următoarele acțiuni:

- s-au introdus în fabricație doar produse care au avut asigurată desfacerea prin comenzi și contracte
- produsele livrate partenerilor interni s-au eliberat numai dacă aceștia au prezentat instrumente de plată (bilet la ordin, CEC, etc.)
- reducerea stocurilor și creșterea vitezei de rotație a mijloacelor circulante
- negocierea celor mai avantajoase termene de plată către furnizori și de încasare de la clienți.

### **Descrierea politicilor și a obiectivelor COMPA privind managementul riscului**

Pornind de la faptul că **riscul** nu trebuie evitat ci dimpotrivă trebuie controlat, diminuat sau chiar eliminat conducerea Compa a fost pregătită în anul 2007 pentru a influența, pentru a face față cât mai bine acțiunii factorilor de risc.

În acest context, conducerea firmei a avut în vedere în procesul de luare a deciziilor și asumarea riscurilor, evitarea pericolelor ce pot apărea și limitarea efectelor.

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

#### **RISCU DECIZIONAL DE DEZVOLTARE**

Firma se confruntă cu importante oportunități de afaceri care impun angajarea de cheltuieli pentru dezvoltare prin investiții și care solicită importante resurse financiare și umane. Pentru atenuarea efectelor acestui risc s-au avut în vedere:

- angajarea cu prioritate a acelor cheltuieli de investiții la care există semnate contracte sau covenții cu partenerii care garantează asigurarea volumelor de producție și care să constituie suficiente garanții pentru eliberarea creditelor
- dezvoltarea cu prioritate a afacerilor cu parteneri de prestigiu cunoscuți și serioși la care riscul retragerii din afaceri sau al insolvenței lor este mic.

#### **RISCU COMERCIAL**

Este frecvent în această perioadă. Conducerea Compa, cunoscând efectele acestuia a luat următoarele măsuri:

- reducerea și eliminarea sustragerilor din patrimoniu;
- extinderea introducerii camerelor video în locurile cele mai sensibile din ateliere, porți, depozite;
- întărirea păzii prin înființarea unor noi posturi de pază unde s-au constatat astfel de evenimente;
- asigurarea patrimoniului la firmele de asigurări

S-a extins rețeaua de imobile, utilaje și instalații cu pericolozitate în exploatare care au fost asigurate împotriva: 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 Compa are un volum important al productiei destinata exportului (peste 77%) si un volum deasemenea important al creditelor angajate.

Pentru atenuarea efectelor riscului valutar, Compa a incheiat cu bancile contracte de tranzactionare a valutilor 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.*

Atat riscul cat si incertitudinea corespund unor decizii ale caror rezultate au mai multe alternative posibile. Deosebirea consta in faptul ca in cazul riscului se pot cunoaste alternativele posibile, in timp ce situatiile de incertitudine sunt imprevizibile.

Factorii de incertitudine cu impact asupra lichiditatii societatii ar putea fi, pe de o parte, perturbatiile ce pot sa apara din partea clientilor ca urmare a reducerii volumelor, ce ar putea afecta nivelul incasarilor sau datorita angajarii unor nivele excesive de cheltuieli de investitii sau pentru productie.

Conducerea firmei a urmarit in procesul de demarare a colaborarii cu partenerii sai mai cu seam acei externi, sa dezvolte colaborari cu parteneri puternici, credibili, fara probleme de natura financiara sau lichiditate. Ponderea cea mai mare a clientilor nostril sunt firme de prestigiu, consacrate la nivel mondial, asupra carora factorii perturbatori, de incertitudine nu au un impact foarte mare

Pe de alta parte, angajarea cheltuielilor se face doar pentru produse cu desfacere asigurata iar cheltuielile de investitii se realizeaza doar pentru proiecte ce asigura o crestere a cifrei de afaceri. Nu intrevedem factori majori de incertitudine in acest domeniu care sa afecteze semnificativ lichiditatea societatii.

Alti factori de incertitudine obiectivi cum sunt: evolutia cursului leului fata de alte valute, cresterea pretului la materiile prime, utilitati, pot avea si ei influenta asupra activitatii firmei, a lichiditatii ei, dar cunoscand efectele actiunii acestora managementul firmei a luat si va lua si in continuare masuri de contracarare sau de atenuare a nivelului efectelor.

Una dintre principalele masuri si preocupari la nivelul conducerii firmei este reducerea permanenta a costurilor, pentru ca firma sa fie competitive in orice situatie, sa se diminueze riscul actiunii factorilor perturbatori asupra functionarii ei.

S-au luat, desigur, si alte masuri de atenuare a efectului variatiilor de curs valutar, a cresterii preturilor la materiale si utilitati, impreuna cu bancile finantatoare, cu furnizorii si clientii astfel incat impactul actiunii acestor factori sa poata fi suportat.

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 2007 s-au utilizat fonduri in urmatoarele scopuri:

- achizitionarea de utilaje, dintre acestea, mentionam urmatoarele:

- echipamente tehnologice ,
- aparatura de calcul;
- mobilier;

- modernizari de utilaje si instalatii existente:

- hala atelier Honeywell, Koyo si Bosch,
- masina de brosat vertical
- masina de centruit pinioane
- masina de sudat flanse

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 2007	
	- constructii	10.816.237 lei
	- masini unelte, instalatii, aggregate si mijloace de transport	28.479.450 lei
	- aparatura birotica, mobilier divers	87.244 lei

2. Dintre utilajele mai importante, achizitionate in 2007 mentionam:

PRESA HIDRAULICA TIP KHP-160-KNUTH  
 PRESA CU EXCENTRIC KEX 125  
 ROBOT SUDURA IRB 1600  
 MASINA DE TAIAT CU OXIGEN  
 MASINA DE BROSAT  
 MASINA DE RECTIFICAT TACHELLA IV  
 INSTALATIE DE GALVANIZARE  
 INSTALATIE DE VOPSIRE CATAFORETICA  
 INSTALATIE DE TRATAT APE UZATE  
 INSTALATIE DE POST TRATARE MANZ II  
 INSTALATIE DE INCALZIRE INDUCTIVA A BARELOR  
 MASINA DE COMPRIMAT SI SORTAT ARCURI  
 INSTALATIE DE VOPSIRE-BRENNIER  
 MASINA DE MASURAT PRISMO  
 STRUNG SPINNER TS 77  
 CENTRU DE PRELUCRARE SPINNER VC 1160 3BUC  
 STRUNG SPINNER TC 52 2 BUC  
 CENTRU DE PRELUCRARE SPINNER VC 1160  
 CENTRU DE PRELUCRARE SPINNER VC 1460  
 STRUNG TC 400-52  
 CENTRU DE PRELUCRARE VTC 200 C 2  
 CENTRU DE PRELUCRARE VTC 200 C2U 2 BUC  
 CENTRU DE PRELUCRARE MAZAK VTC 300  
 STRUNG CNC QT NEXUS 200 II M-500U 2 BUC  
 MASINA DE INDOIT TEAVA

In anul 2007 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 2006 si 2007 a elementelor ce constituie veniturile din activitatea de baza este prezentata in tabelul urmatoare:

Nr.crt.	EXPLICATIE	2006				2007
		lei	pondere in total-%	lei	pondere in total-%	
1	Cifra de afaceri neta	241,841,158	99.01	301,563,792	96.43	1.25
2	Productia vanduta	241,613,711	98.92	301,544,233	96.43	1.25
3	Venituri din vanzarea marfurilor	222,806	0.09	19,559	0.01	0.09
4	Venituri din subventii pentru exploatare	4,641	0.00	0	0.00	
5	Variatia stocurilor	1,331,209	0.55	4,554,440	1.46	3.42
6	Alte venituri din exploatare	1,077,767	0.44	2,949,345	0.94	2.74
7	Productie de imobilizari	0		3,654,894		

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

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

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

Denumire indicator	2006	2007	col.3-col.2	% (col.3/col.2)*100
Terenuri si constructii	77,947,543	229,155,639	151,208,096	294.0
Instalatii tehnice si masini	58,425,896	70,448,363	12,022,467	120.6
Alte instalatii,utilaje,mobilier	315,743	336,052	20,309	106.4
Avansuri si Imobilizari corporale in curs	16,305,113	22,390,608	6,085,495	137.3
TOTAL	152,994,295	322,330,662	169,336,367	210.7

Modificarile in structura activelor imobilizate au fost generate de urmatoarele:

-Reevaluarea activelor imobilizate(la valoare neta),total 143.087.907 lei:	
-Terenuri	141,331,435
-Constructii	1,691,254
-Investitii in active noi si modernizari,total 39.382.931 lei:	
-Constructii	10,816,237
-Alte instalatii,utilaje,mijloace de transport	28,566,694
-Imobilizari corporale in curs	6,085,495
-Amortizarea aferenta deprecierei activelor,total 19.061.941 lei:	
-Constructii	2,630,829
-Alte instalatii,utilaje,mijloace de transport	16,431,112
-Vanzari si casari de mijloace fixe	4,970,572

Reevaluarea constructiilor si terenurilor 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:

Denumire indicatorului	2005	2006	2007
	Constructii		
-valoare de inventar	28,823,081	35,236,678	48,341,089
-valoare ramasa	18,714,642	22,662,602	32,539,263
-uzura	10,108,439	12,574,076	15,801,826
-grad uzura	35.07	35.68	32.69
Echipament tehnologic			
-valoare de inventar	80,636,283	96,406,045	118,823,138
-valoare ramasa	51,118,059	54,947,400	66,383,750
-uzura	29,518,224	41,458,645	52,439,388
-grad uzura	36.61	43.00	44.13
Mijloace de transport			
-valoare de inventar	1,785,380	2,287,289	2,258,771
-valoare ramasa	263,266	642,356	754,910
-uzura	1,522,114	1,644,933	1,503,861
-grad uzura	85.25	71.92	66.58
Alte imobilizari corporale			
-valoare de inventar	6,200,350	7,119,701	8,359,340
-valoare ramasa	3,331,459	3,151,883	3,645,754
-uzura	2,868,891	3,967,818	4,713,586
-grad uzura	46.27	55.73	56.39

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 31.12.2007 21.882.103,8 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 Salariatilor Compa	54,60
Persoane fizice si juridice	45,40
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 CAZUL3.4. 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 CAZUL3.5. 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	59	Ing.	35	director general, presedintele CA	18
2	MICLEA Ioan	63	economist	33	Membru CA	18
3	BALTES Nicolae	49	economist	25	Membru CA	1
4	BENCHEA Cornel	45	economist	23	Membru CA	1
5	MAXIM Mircea Florin	50	Ing.	27	Membru CA	3

- b. Intelegere sau legatura de familie. NU ESTE CAZUL
- c. Tranzactie intre 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.THYSENKRUPP BILSTEIN COMPA S.A.
  - o S.C.THYSENKRUPP 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.	FIRIZA Ioan	- director management
2.	BAIASU Dan Nicolae	- director cumparari
3.	BUCUR Tiberiu Ioan	- director vanzari
4.	CONSTANTINESCU Ctin	- director tehnic
5.	MUNTENAS Bogdan Vasile	- director logistica
6.	SUCIU Octavian Ioan	- director calitate – mediu
7.	NISTOR Ilie	- director productie
8.	MORARIU Mircea	- director adj.productie

Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:

- a) *termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva*

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

- b) *orice acord, intelegere 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 membri 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 2004-2007, prezentam principalele elemente din activul si pasivul bilantului in urmatorul tabel:

Denumirea indicatorului	Anul		
	2005	2006	2007
Active imobilizate	140,149,046	156,757,711	341,034,121
Stocuri	19,996,151	26,259,744	38,364,266
Creante	40,413,005	57,095,999	71,641,704
Casa si conturi la banci	989,610	2,197,931	285,130
Capitaluri	100,985,476	116,850,316	274,524,523
Datorii	100,608,986	124,488,404	172,491,443

Din evolutia stocurilor de la finele anului 2007 comparativa cu anul 2006 se poate constata o crestere a acestor stocuri.

Aceasta se datoreaza in mod evident cresterii volumului de productie cu cca.30% care impunea asigurarea unor stocuri de materiale mai mari, precum si datorita faptului ca multi furnizori au prelungit concediul de sfarsitul anului 2007 cu cateva zile din anul 2008.

Cresteri mai mari se constata la produsele finite datorita faptului ca majoritatea clientilor au incetat activitatea in 20 decembrie iar COMPA a avut activitate pe tot parcursul lunii decembrie. Nu sunt stocuri fara miscare, cresterea stocurilor de la finele anului este conjuncturala si de moment, asigurand in schimb la majoritatea pozitiiilor cresterea volumelor solicitate de clienti inca de la inceputul anului 2008.

Avansurile pentru cumparari de stocuri precum si inregistrarea de facturi de marfuri primite la care nu s-a efectuat receptia au crescut peste 85% impunandu-se o atentie si o concentrare mai mare a persoanelor responsabile din acest domeniu.

Volumul creantelor comerciale a crescut ca urmare cresterii productiei si a livrarilor din trimestrul IV ale anului 2007 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 capitolul „Alte creante” diminuarea se datoreaza recuperarii TVA-ului de rambursat prin compensarea cu alte datorii existente in sold la data de 31.12.2006.

Datoriilor comerciale, reprezentand obligatii fata de furnizori au crescut ca urmare cresterii volumului productiei din trimestrul IV al anului 2007 si in prima luna a anului 2008.

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 103,161,841 lei
- utilaje, instalatii si imobilizari in curs 54,781,345 lei
- scrisori de garantie bancara 754,000 EUR

La sfarsitul anului 2007 capitalurile proprii au inregistrat o crestere de de circa 235%, datorata urmatoarelor cauze:

- cresterea capitalului social subscris si varsat 7.015.397 lei
- cresterea rezervelor din reevaluare 143.087.907 lei
- cresterea rezervelor legale 527.486 lei
- cresterea fondurilor de dezvoltare 7.894.326 lei

Consiliul de Administratie al societatii va propune Adunarii Generale a Actionarilor ca profitul realizat in anul 2007 sa fie repartizat astfel:

- surse proprii de dezvoltare: 7.043.417 lei
- rezerve legale : 527.486 lei

Modificarile inregistrate in structura capitalurilor proprii au fost urmatoarele:

Capitalul social a crescut in anul 2007 prin aportul in numerar al actionarilor societatii in suma de 7.015.397 lei.

Contul “Alte rezerve”(1068) a inregistrat o crestere de 7.894.324 lei, ca urmare a hotararii A.G.A. din 27.04.2007 de a repartiza profitul realizat in anul 2006 la surse proprii de dezvoltare.

La sfarsitul anului 2007 s-a efectuat reevaluarea activelor imobilizate, grupele “Cladiri” si “Terenuri”. In urma reevaluarii, contul 105 a inregistrat o crestere de 143.087.907 lei.

Soldul contului “Rezerve din reevaluare”(105) la data de 31.12.2007 reprezinta diferentele din reevaluare corespunzatoare mijloacelor fixe neamortizate integral la 31.12.2007

b. *contul de profit si pierderi: vânzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 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 2006 - 2007 se prezinta astfel:

Denumire indicator	Realizari 2006	31.12.2007		Grad de indeplinire	
		Prevederi BVC	Realizari	% col5/col3	% col5/col4
1	3	4	5	6	7
Venituri totale -din care:	259,730,181	298,000,000	323,626,385	124.6	108.6
-venituri din exploatare	244,250,134	294,000,000	312,722,471	128.0	106.4
-venituri financiare	15,480,047	4,000,000	10,903,914	70.4	272.6
Cheltuieli totale -din care:	249,040,040	287,000,000	313,076,669	125.7	109.1
-cheltuieli din exploatare	234,336,830	279,000,000	293,439,971	125.2	105.2
-cheltuieli financiare	14,703,210	8,000,000	19,636,698	133.6	245.5
Profit brut total -din care:	10,690,141	11,000,000	10,549,716	98.7	95.9
-din exploatare	9,913,304	15,000,000	19,282,500	194.5	128.6
-financiar	776,837	-4,000,000	-8,732,784	-1,124.1	218.3
Profit net	8,444,646	8,700,000	7,570,903	89.7	87.0

In anul 2007 volumul cifrei de afaceri precum si a veniturilor totale au crescut cu 24,6 % fata de anul precedent iar veniturile din exploatare au crescut cu 28%.

Comparativ cu prevederile din Bugetul de Venituri si Cheltuieli precum si ale veniturilor totale in anul 2007 au fost superioare prevederilor fiind realizate si depasite cu 8,6%

In mod corespunzator si cheltuielile totale realizate au fost depasite cu 9,1% fata de prevederile din buget. Desi din activitatea de baza a firmei Profitul din exploatare a fost aproape dublu fata de anul 2006 si cu 28,6% mai mare decat prevederile bugetului, Profitul net nu a fost realizat la nivelul stabilit , nivelul acestuia a fost indeplinit numai in proportie de 87% fata de prevederile din Buget.

Principalele cauze ale nerealizarii profitului net sunt urmatoarele:

- Influenta diferentelor de curs valutar ale Leului comparativ cu Euro de la sfarsitul anului 2007 cand cursul de schimb a crescut la un nivel de 3,6102 lei/euro fata de 3,3817 cat a fost la finele anului anterior. Reevaluarea obligatiilor firmei existente in sold la 31.12.2007 angajate la banci si alte institutii de credit au generat o pierdere de 5.098.607 lei, astfel incat Profitul financiar pe anul 2007 inclus in Contul de profit si pierdere a fost in fapt o pierdere de 8.732.784 lei, cu 4.732.784 lei mai mult decat prevederile din Buget. Aceste pierderi, peste asteptari, din activitatea financiara au diminuat substantial realizarile foarte bune din activitatea de exploatare si implicit ale Profitului brut total care ar fi putut fi cu mult mai mare. Influenta deprecierei Leului din ultimile zile ale anului a fost neprevazuta, neputand fi compensata cu alte masuri luate de catre managementul COMPA.

- Cresterea ponderii Impozitului pe profit in Profitul brut la un procent de 28,2 datorata Cheltuielilor nedeductibile luate in calculul Impozitului pe profit sin care au depasit prevederile din buget. Un impact major in structura Costurilor nedeductibile l-a avut diferenta dintre amortizarea contabila si amortizarea fiscala care a condus la inregistrarea unui nivel al amortizarii nedeductibile fiscale de 8.003.587 lei. Aceasta diferenta foarte mare dintre amortizarea contabila de 19.067.757 lei calculata la durata de 5-6 ani conform intelegurilor incheiate cu partenerii nostri reflectata in pretul produselor livrate si amortizarea fiscala de numai 11.064.170 lei calculata in baza duratelor stabilite prin actele normative legale reprezinta de fapt o discrepanta majora dintre conceptul de amortizare la durata cat mai scurte practicat in domeniul auto si cel rezultat din legislatia romaneasca.

La sfarsitul anului 2007 S.C. COMPA SA inregistreaza un profit net de 7.570.903 lei. Din profitul anului 2007 s-au constituit rezerve legale in limita a 5%

Consiliul de Administratie al S.C. COMPA S.A. va propune Adunarii Generale a Actionarilor ca suma de 7.043.417 lei sa fie repartizata la surse proprii de dezvoltare

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		7,570,903	7,570,903
Amortizari si provizioane		19,067,757	19,067,757
Variatia stocurilor	26,259,744	38,364,266	-12,104,522
Variatia creantelor	57,095,999	71,641,704	-14,545,705
Variatia furnizorilor si a conturilor asimilate	43,978,668	66,978,668	22,210,963
Variatia clientilor creditori	802,750	3,486,792	2,684,042
Variatia altor datorii	9,457,171	13,168,979	3,711,808
Variatia altor elemente de activ	156,965,056	280,412,173	-123,447,117
Variatia altor elemente de pasiv	118,030,326	252,648,884	134,618,558
Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)			39,766,687
Investitii efectuate - total, din care:		61,075,714	-61,075,714
Achizitionate + alte cheltuieli de investitii		57,420,820	-57,420,820
Executate in regie proprie		3,654,894	-3,654,894
Flux de numerar din activitatea de investitii (B)			-61,075,714
Variatia creditelor si imprumuturilor total din care:	70,249,815	89,646,041	19,396,226
Credite si imprumuturi pentru activitatea curenta	30,869,344	56,097,967	25,228,623
Flux de numerar din activitatea financiara (C)			19,396,226
Disp.banesti la inceputul perioadei	2,197,931		
Disp.banesti la sfirsitul perioadei		285,130	
Flux de numerar net (A+B+C)			-1,912,801

DIRECTOR GENERAL,  
IOAN DEAC

DIRECTOR ECONOMIC,  
IOAN MICLEA

ANEXE la Raportul anual 2007:

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

b) contractele importante încheiate de societatea comerciala în anul pentru care se face raportarea:

- Contract de leasing financiar nr.28250/COMPASA-3-001
- Contract de leasing financiar nr.28268/COMPASA-3-002
- Contract de leasing financiar nr.28329/COMPASA-3-003
- Contract de leasing financiar nr 28530/COMPASA-3-004
- Contract vanzare-cumparare nr.985/14.11.2007
- Contract vanzare-cumparare nr.957/26.10.2007
- Contract vanzare-cumparare nr.954/26.10.2007
- Contract vanzare-cumparare nr.955/26.10.2007
- Contract vanzare-cumparare nr.986/14.11.2007
- Contract vanzare-cumparare nr.883/15.10.2007
- Contract vanzare-cumparare nr.829/14.08.2007
- Contract vanzare-cumparare nr.934/16.10.2007
- Contract vanzare-cumparare nr.680/25.05.2007
- Contract vanzare-cumparare nr.825/13.08.2007
- Contract vanzare-cumparare nr.926/26.10.2007

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:

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

e) lista persoanelor afiliate societatii comerciale – NU ESTE CAZUL