



TÜVRheinland®
CERT
ISO 9001
ISO 14001
ISO/TS 16949
OHSAS 18001

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>



Nr. 987 / 09.08.2011

CATRE

BURSA DE VALORI BUCURESTI

B-dul Carol I nr.34-36, etaj 14, Bucuresti 020922

Tel. 021 / 307.95.00

Fax: 021 / 307.95.19

CATRE

COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE - BUCURESTI

Departamentul Operatiuni Financiare ale Societatilor Comerciale

Str. Foisorului nr.2, sector 3 - Bucuresti

Tel. 021 / 326.68.75

Fax 021 / 326.68.48 (326.68.49)

Va transmitem alaturat urmatoarele documente, dupa cum urmeaza:

1. Raportul semestrial la data 30.06.2011, conform Regulamentului CNVM nr.1/2006
2. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii. Contul de profit si pierdere. Date informative la 30.06.2011
3. Declaratia persoanelor responsabile din cadrul emitentului.
4. Raportul de revizuire al auditorului la 30.06.2011
5. Comunicatul privind disponibilitatea documentelor de mai sus.

Director General
Ioan DEAC

RAPORT SEMESTRIAL
afereent semestrului I - 2011
conform Regulamentului C.N.V.M.nr.1/2006

| | |
|---|---|
| Data raportului | 30.06.2011 |
| Societatea comerciala | COMPA S.A. |
| Sediul social | Sibiu, str. Henri Coanda nr. 8, cod 550234 |
| Numarul de telefon | +40 269 / 239 400; 0269 / 237 878 |
| Fax | +40 269 / 237 770; 0269 / 212 204 |
| Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului | RO 788767 |
| Nr. ordine în Registrul Comertului Sibiu | J32/129/1991 |
| Numar de actiuni | 218,821,038 |
| Valoarea actiunii | 0.1 lei |

Actiunile se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti la cat.a II-a - simbol CMP

RAPORT SEMESTRIAL

conform Regulamentului C.N.V.M.nr.1/2006

1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

În primele șase luni ale anului 2011 în activitatea S.C. COMPA S.A. Sibiu s-au manifestat următoarele tendințe și evenimente mai deosebite:

- În cursul lunii februarie 2011 Adunarea Generală a Acționarilor a reales / reconfirmat Consiliul de Administrație pentru încă 4 ani (2011-2015)
- Principalii indicatori economico-financiar și de producție cum sunt: producția industrială, exportul și profitul realizate pe semestrul I – 2011, au înregistrat creșteri semnificative față de perioada corespunzătoare a anului 2010;
- Ponderea exportului în total producție vândută a fost de 88.93%, dar, o mare parte din producția livrată în țară este tot către firme cu capital străin;
- În baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor în luna februarie 2011 s-au cesionat integral titlurile de participare deținute la firma mixtă S.C.STYRIA ARCURI S.A.Sibiu. Cesiunea s-a efectuat către acționarul majoritar firma austriacă Frauenthal Automotive Components GmbH. În cadrul aceleiași tranzacții s-a vândut și o suprafață de teren de 1962 mp către S.C.STYRIA ARCURI S.A.Sibiu. Atât cesiunea cât și vânzarea terenului s-au realizat în condiții avantajoase pentru COMPA, cele două tranzacții având un impact total de 2,656,260 lei asupra profitului brut realizat pe semestrul I 2011.
- În această perioadă s-a înregistrat o creștere semnificativă a profitabilității firmei COMPA. Rezultatul brut (Profitul brut) a fost de aproape de 9 ori mai mare decât cel realizat în perioada similară a anului anterior iar profitul net a crescut de peste 20 de ori;
- S-au redus cu 31% nivelul datoriilor față de bănci și alte instituții de credit comparativ cu perioada similară a anului trecut. Soldul datoriilor față de bănci fiind cu circa 9 mil.euro mai mic la data de 30.06.2011 față de 30.06.2010, cu impact favorabil asupra rezultatului financiar și a gradului de îndatorare al firmei;
- A fost relansat programul de investiții după o perioadă de peste 2 ani în care volumul investițiilor realizate au fost la cele mai reduse nivele din ultimii 7 ani. În semestrul I 2011 investițiile realizate de circa 2.5 mil.euro au fost cu 46.9% mai mare decât nivelul acestora realizat în semestrul I 2010;
- La toți indicatorii prevăzuți în Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2011 rezultatele obținute în primul semestru al anului 2011 au fost superioare nivelelor stabilite prin buget.

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

a. *Elemente de bilanț, active care reprezintă cel puțin 10% din total active numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;*

În vederea analizei situației economico-financiare pe semestrul I al anului 2011 prezentăm mai jos următorii indicatori:

| Denumire indicator | UM | Realizari 30.06.2010 | Prevederi BVC 30.06.2011 | Realizari 30.06.2011 | Grad de indeplinire | |
|---|------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|
| | | | | | % col.4/col.2 | % col.4/col.3 |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| A. ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL, din care: | Lei | 348,097,039 | 326,814,600 | 319,489,675 | 91.78 | 97.76 |
| 1.Imobilizari necorporale | Lei | 1,204,573 | 1,400,000 | 1,827,388 | 151.70 | 130.53 |
| 2.Imobilizari corporale | Lei | 332,411,356 | 318,460,000 | 310,707,660 | 93.47 | 97.57 |
| 2.1. Terenuri si constructii | Lei | 230,679,765 | 229,000,000 | 226,997,113 | 98.40 | 99.13 |
| 2.2. Instalatii tehnice si masini | Lei | 94,833,106 | 80,000,000 | 71,881,325 | 75.80 | 89.85 |
| 2.3. Alte instalatii, utilaje si mobilier | Lei | 409,777 | 460,000 | 515,864 | 125.89 | 112.14 |
| 2.4. Imobilizari corporale in curs | Lei | 6,488,708 | 9,000,000 | 11,313,358 | 174.35 | 125.70 |
| 3.Imobilizari financiare | Lei | 14,481,110 | 6,954,600 | 6,954,627 | 48.03 | 100.00 |
| B. ACTIVE CIRCULANTE TOTAL, din care: | Lei | 122,178,855 | 129,637,004 | 171,258,856 | 140.17 | 132.11 |
| 1.Stocuri | Lei | 45,837,623 | 51,500,000 | 51,093,571 | 111.47 | 99.21 |
| 2.Creante | Lei | 75,966,089 | 77,500,000 | 114,762,244 | 151.07 | 148.08 |
| 2.Casa si conturi la banci | Lei | 375,143 | 637,004 | 5,403,041 | 1,440.26 | 848.20 |
| C. CHELTUIELI IN AVANS | Lei | 594,252 | 700,000 | 701,634 | 118.07 | 100.23 |
| D. DATORII MAI MICI DE UN AN, total, din care: | Lei | 89,028,555 | 88,500,000 | 102,347,025 | 114.96 | 115.65 |
| 1.Sume datorate institutiilor de credit | Lei | 13,759,930 | 14,400,000 | 13,335,680 | 96.92 | 92.61 |
| 2.Datorii comerciale | Lei | 65,221,070 | 60,500,000 | 68,745,925 | 105.40 | 113.63 |
| 3.Alte datorii | Lei | 10,047,555 | 13,600,000 | 20,265,420 | 201.70 | 149.01 |
| E. DATORII MAI MARI DE UN AN, total,din care: | Lei | 115,470,823 | 93,600,000 | 72,010,844 | 62.36 | 76.93 |
| 1.Sume datorate institutiilor de credit | Lei | 109,835,614 | 92,500,000 | 71,904,009 | 65.47 | 77.73 |
| 2.Datorii comerciale | Lei | | | | | |
| 3.Alte datorii | Lei | 5,635,209 | 1,100,000 | 106,835 | 1.90 | 9.71 |
| F. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI | Lei | | 1,260,000 | 1,260,000 | | 100.000 |
| G. VENITURI IN AVANS | Lei | 411,078 | 2,000,000 | 28,758,683 | 6,995.92 | 1,437.93 |
| H. CAPITAL SI REZERVE | Lei | 265,959,690 | 271,791,604 | 287,073,613 | 107.94 | 105.62 |
| 1.Capital social | Lei | 21,882,104 | 21,882,104 | 21,882,104 | 100.00 | 100.00 |
| 2.Rezerve din reevaluare | Lei | 204,686,749 | 204,710,356 | 204,710,356 | 100.01 | 100.00 |
| 3.Rezerve | Lei | 38,894,336 | 40,160,000 | 49,333,265 | 126.84 | 122.84 |
| 4.Rezultatul reportat | Lei | 29,144 | 29,144 | 29,144 | 100.00 | 100.00 |
| 5.Rezultatul exercitiului | Lei | 546,259 | 5,420,000 | 11,880,560 | 2,174.90 | 219.20 |

| | | | | | | |
|------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
| 6. Repartizarea profitului | Lei | 78,902 | 410,000 | 761,816 | 965.52 | 185.81 |
| I. VOLUMUL PRODUCTIEI MARFA | Lei | 181,774,320 | 228,200,000 | 231,391,970 | 127.30 | 101.40 |
| J. VOLUMUL DE INVESTITII | Lei | 7,322,836 | 17,000,000 | 10,755,719 | 146.88 | 63.27 |
| K. NUMAR MEDIU DE SALARIATI | Pers. | 1,543 | 1,776 | 1,761 | 114.13 | 99.16 |

In cursul Semestrului I -2011 in evolutia elementelor de bilant putem evidenta urmatoarele:

- Valoarea totala a Activelor imobilizate a fost mai mica la data de 30.06.2011 cu 26,607,364 lei fata de 30.06.2010. Reduceri semnificative s-au inregistrat la „Instalatii tehnice si masini,, (cca 25%) ca efect al includerii in costurile productiei realizate a amortizarii contabile;
- „Imobilizarile financiare” au fost reduse ca urmare a cesiunii catre partenerul austriac Frauenthal Automotive Components GmbH a titlurilor de participare pe care COMPA le-a avut la firma mixta S.C.STYRIA ARCURI S.A.
- Din categoria „Activelor circulante” evolutia soldului la „Stocuri” a fost in concordanta cu cea a volumului cifrei de afaceri. Cresterea stocurilor la 30.06.2011 cu 11.47% fata de 30 .06.2010 a fost chiar mai mica in comparatie cu cresterea volumului Cifrei de afaceri din aceeaasi perioada, care a fost de peste 28%, materializandu-se astfel politica managementului firmei de reducere permanenta a stocurilor de materiale, a productiei in curs de fabricatie si a produselor finite.
- Soldul creantelor a inregistrat o crestere la 30.06.2011 cu 38,796,155 lei fata de 30.06.2010. Aceasta crestere a fost determinata de urmatoarele cauze:
 - Cresterea creantelor aferente productiei vandute si neincasate cu 4,786,786 lei crestere justificata si corelata cu cresterea cifrei de afaceri;
 - Cresterea cu 6,096,165 lei a crentelor de incasat de la Bugetul consolidat al statului datorita necomensarii de catre ANAF Bucuresti a TVA – ului de recuperat cu celelalte datorii ale COMPA fata de buget;
 - Valoarea de 28,895,255 lei reprezinta subventiile de incasat de la Fondul Social European conform contractelor incheiate pentru calificarea si perfectionarea personalului, finantate din surse UE, actiune care se desfasoara pana la finele anului 2013. Inregistrarea in contabilitate a acestor creante s-au facut in urma semnarii contractelor.;
 - Scaderea cu 982,051 lei a altor creante reprezentand debitori diversi.
- Datoriile mai mici de un an au crescut la finele semestrului I 2011 cu 13,318,470 lei fata de perioada similara a anului trecut, iar schimbarile produse in structura acestor datorii sunt determinate de urmatoarele modificari:
 - Scaderea cu 424,250 lei fata de anul anterior a datoriilor fata de banci reprezentand credite a caror termen de rambursare este mai mic de un an;
 - Cresterea cu 3,524,855 lei a datoriilor fata de furnizorii de materiale si componente pentru productie precum si fata de furnizorii de echipamente pentru investitii. Aceasta crestere fiind justificata ca urmare a cresterii cifrei de afaceri si a cresterii investitiilor;
 - Cresterea cu 10,217,865 lei a altor datorii in total din care:
 - Cresterea cu 6,747,013 lei a datoriei fata de bugetul consolidat al statului ca urmare a necompensarii de catre ANAF Bucuresti a acestor datorii cu TVA-ul de rambursat catre COMPA SIBIU

- Inregistrarea obligatiei COMPA fata de Fondul Social European prin incasarea in contul curent a sumei de 5,366,417 lei reprezentand prefinantarea acordata pentru sustinerea programelor de calificare si perfectionare a personalului din fonduri UE;
 - Diminuarea cu 1,574,373 lei a datoriilor fata de finantari in leasing;
 - Diminuarea cu 321,192 lei a altor datorii fata de creditorii.
- Datoriile mai mari de un an au scazut la finele semestrului I 2011 fata de aceeaasi perioada a anului precedent in total cu 43,459,979 lei din care:
- 37,931,605 lei (cca 9 milioane euro) reprezinta reducerea obligatiei fata de banci, prin rambursarea creditelor de investitii scadente fara a mai angaja alte credite noi in domeniul investitiilor, precum si datorita neaccesarii la nivelul acordat a liniilor de credit pentru finantarea capitalului de lucru;
 - anularea in cursul semestrului I 2010 a datoriei de 4,691,970 lei constand in obligatiile COMPA inca din anul 2007 fata de partenerul Frauenthal Automotive Components GmbH Austria, anulare efectuata cu prilejul tranzactiei de cesionare de actiuni de la COMPA catre acest partener, actiune finalizata in luna februarie 2011;
 - reducerea cu 836,404 lei a altor datorii mai mari de un an, din care ponderea cea mai mare o detin datoriile fata de firmele de finantare in leasing.
- La categoria „Capitaluri” nu s-au produs modificari importante. In aceasta perioada nu s-au efectuat majorari ale capitalului social. Rezervele legale au crescut ca efect al cresterii profitului si prelevarii din profit a rezervelor legale admise, prelevari efectuate atat la finele anului 2010 cat si la finele semestrului I 2011;
- Numarul mediu de salariati a crescut la 30.06.2011 fata de semestrul I 2010 cu 218 persoane. Cresterea s-a produs prin angajari de personal cu precadere muncitori direct productivi doar la locurile de munca unde a crescut in mod substantial cifra de afaceri
- Volumul investitiilor realizate pe semestrul I 2011 au crescut, asa cum am mai aratat, fata de perioada similara a anului anterior, dar sub nivelul prevazut prin buget. Cauzele neincadrarii in prevederile bugetului sunt datorate incheierii cu intarziere a contractelor de achizitii cu furnizorii de utilaje si a prelungirii termenului de executie si livrare a acestor echipamente.

b. contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

Situatia veniturilor si a cheltuielilor pe semestrul I 2010 comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut si cu prevederile bugetare se prezinta astfel:

-lei-

| Denumire indicator | Realizari 30.06.2010 | Prevederi BVC 30.06.2011 | Realizari 30.06.2011 | Grad de indeplinire | |
|---|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|
| | | | | % col.4/col.2 | % col.4/col.3 |
| 0 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Cifra de afaceri | 182,298,764 | 231,000,000 | 234,278,901 | 128.51 | 101.42 |
| din care export | 157,466,430 | 205,200,000 | 208,353,690 | 132.32 | 101.54 |
| % in cifra de afaceri | 86.38 | 88.83 | 88.93 | 102.95 | 100.11 |
| Diferente de stoc | 1,266,462 | 400,000 | 1,255,883 | 99.16 | 313.97 |
| Alte venituri | 377,584 | 1,600,000 | 2,734,001 | 724.08 | 170.88 |
| Total venituri din exploatare | 183,942,810 | 233,000,000 | 238,268,785 | 129.53 | 102.26 |
| Costuri materiale | 101,659,606 | 134,000,000 | 135,724,279 | 133.51 | 101.29 |
| % in total venituri | 52.95 | 56.37 | 54.04 | 102.06 | 95.87 |
| costuri cu energia | 7,868,658 | 8,900,000 | 9,260,075 | 117.68 | 104.05 |
| % in total venituri | 4.10 | 3.74 | 3.69 | 90.00 | 98.66 |
| Cheltuieli cu salariile | 29,201,245 | 37,300,000 | 35,944,905 | 123.09 | 96.37 |
| % in total venituri | 15.21 | 15.69 | 14.31 | 94.08 | 91.20 |
| Amortizare | 15,407,651 | 16,700,000 | 17,961,341 | 116.57 | 107.55 |
| % in total venituri | 8.02 | 7.03 | 7.15 | 89.15 | 101.71 |
| Alte cheltuieli din exploatare | 20,824,298 | 24,600,000 | 25,080,517 | 120.44 | 101.95 |
| % in total venituri | 10.85 | 10.35 | 9.99 | 92.07 | 96.52 |
| Total cheltuieli din exploatare | 174,961,458 | 221,500,000 | 223,971,117 | 128.01 | 101.12 |
| Rezultat din exploatare | 8,981,352 | 11.500.000 | 14,297,668 | 159.19 | 124.33 |
| Cheltuieli cu dobanzile | 1,290,175 | 1,240,000 | 1,038,976 | 80.53 | 83.79 |
| % in total venituri | 0.67 | 0.52 | 0.41 | 61.19 | 78.85 |
| Alte cheltuieli financiare | 14,013,485 | 6,760,000 | 10,777,328 | 76.91 | 159.43 |
| % in total venituri | 7.30 | 2.84 | 4.29 | 58.77 | 151.06 |
| Total cheltuieli financiare | 15,303,660 | 8,000,000 | 11,816,304 | 77.21 | 147.70 |
| Venituri din dobanzi | 29,037 | 200,000 | 25,718 | 88.57 | 12.86 |
| Venituri din diferentele de curs valutar | 8,032,687 | 4,500,000 | 12,974,464 | 161.52 | 288.32 |
| Total venituri financiare | 8,061,724 | 4,700,000 | 12,900,182 | 160.02 | 274.47 |
| Rezultat financiar | -7,241,936 | -3,300,000 | 1,083,878 | -14.97 | -32.84 |
| Venituri totale | 191,974,301 | 237,700,000 | 251,168,967 | 130.83 | 105.67 |
| Cheltuieli totale | 190,234,885 | 229,500,000 | 235,787,421 | 123.95 | 102.74 |
| Rezultat brut | 1,739,416 | 8,200,000 | 15,381,546 | 884.29 | 187.58 |
| % in total venituri | 0.95 | 3.52 | 6.46 | 680.00 | 183.52 |
| Impozit pe profit | 1,193,157 | 2,780,000 | 3,500,986 | 293.42 | 125.93 |
| Rata impozitului | 68.60 | 33.90 | 22.76 | 33.18 | 67.14 |
| Rezultat net | 546,259 | 5,420,000 | 11,880,560 | 2174.90 | 219.20 |

Analizand evolutia indicatorilor din Contul de profit si pierdere pe semestrul I-2011 comparativ cu realizarile perioadei similare din anul 2010 cat si fata de prevederile din Bugetul de Venituri si Cheltuieli constatam urmatoarele :

- Cifra de afaceri a crescut in semestrul I-2011 fata de perioada similara a anului trecut cu 28.5%. Cresterea cifrei de afaceri a fost determinata in special de cresterea productiei destinata exportului a carei pondere in totalul livrarilor a fost de 88.93%. Ponderea productiei la export ar fi fost mai mare dar in ultima perioada unul dintre principalii clienti Delphi si-a transferat in Romania, la Iasi, o parte din productie.

COMPA a devenit si va ramine unul dintre principalii furnizori de componente pentru sistemele de injectie realizate la Iasi, prin diminuarea corespunzatoare a livrarilor catre firmele din Franta. In primele 6 luni ale anului 2011 comparativ cu perioada corespunzatoare a anului 2010, cele mai mari cresteri ale cifrei de afaceri s-au inregistrat la urmatoarele principale grupe de produse:

| | Sem.I 2010 | Sem.I 2011 | |
|---|-------------------|-------------------|-------|
| | -mil.lei- | -mil.lei- | % |
| - Componente pentru turbosuflante | | | |
| - partener Honeywell - | 27.66 | 45.10 | 163.1 |
| - Componente pentru sisteme stergator | | | |
| - partener Bosch - | 55.03 | 71.72 | 130.3 |
| - Componente pentru sisteme de injectie | | | |
| - partener Delphi - | 61.76 | 76.70 | 124.2 |

Productia de „Flansa asamblata de tip 3PI” pentru Honeywell a avut cel mai mare aport la cresterea cifrei de afaceri a semestrului I 2011, astfel incat partenerul Honeywell care a avut o scadere a comenzilor in anii 2009 si 2010 a revenit in 2011 cu o crestere semnificativa a volumelor comandate. A crescut, deasemenea, productia de „brate stergator parbriz” pentru clientul Bosch precum si cea de „corp injector” pentru clientul Delphi.

Cresterea cifrei de afaceri a avut impact major asupra „veniturilor din exploatare” care a crescut cu aproape 30%, influentand in mod favorabil „rezultatul din exploatare” a carui crestere a fost de aproape 60%.

In structura costurilor din exploatare evidentiem urmatoarele evolutii:

- cresterea ponderii costurilor cu materialele de la 52.94% la 54.04% in totalul veniturilor, influentata si de modificarile produse in structura productiei fabricate, in special a productiei de componente pentru Flanse asamblate tip 3PI, client Honeywell si a productiei de lame si brate stergator parbriz pentru Bosch.;

- scaderea ponderii cheltuielilor cu salariile de la 15.21% la 14.31% ca urmare a cresterii productivitatii muncii si a modificarilor produse in structura productiei fabricate;

- au scazut, deasemenea, ca pondere si costurile cu amortizarea de la 8.03% la 7.15%, influentata de mai multi factori, dintre care amintim: cresterea productiei pentru „Flansa asamblata de tip 3PI” produs la care ponderea amortizarii in pretul produsului este mai mica, precum si cresterea ponderii productiei de „Corp injector” realizata pe capacitatile de productie proprietatea Delphi transferate in ultima perioada la COMPA.

- Rezultatul brut in valoare de 15,381,546 lei realizat pe semestrul I 2011 este de aproape de 9 ori mai mare decat nivelul acestuia din semestrul I 2010. Cresterea gradului de profitabilitate al firmei in aceasta perioada fata de semestrul I 2010 a fost determinata de influenta urmatoarelor factori:

- cresterea productivitatii muncii prin utilizarea mai eficienta a personalului existent;
- cresterea profitului operational (profitul din exploatare) cu 59.2% ca efect a utilizarii intensive si eficiente a capacitatilor de productie existente, a aplicarii masurilor intreprinse de managementul firmei in scopul valorificarii superioare a resurselor si a tehnicilor manageriale aplicate;

- cheltuielile cu dobanzile au scazut cu aproape 20% in aceasta perioada, datorita reducerii expunerii firmei fata de banci si institutiile de credit, obiectiv major al managementului firmei de reducere a gradului de indatorare;
 - veniturile obtinute din diferentele de curs valutar au avut, deasemenea, un impact pozitiv asupra rezultatului financiar si implicit al rezultatului brut.
- Rezultatul net realizat pe semestrul I 2011 a avut o evolutie pozitiva fata de perioada similara in 2010, cresterea acestuia fiind de peste 20 de ori. Un impact major asupra profitului brut si net l-a avut desigur si tranzactia realizata in luna februarie 2011 prin cesionarea actiunilor si vanzarea celor 1962 mp de teren in relatia cu firma afiliata S.C.STYRIA ARCURI S.A.Sibiu in urma careia COMPA a realizat un castig de 2,656,260 lei, reflectat in profitul brut. Rentabilitatea foarte ridicata comparativ cu perioadele anterioare este, pe de o parte, rezultatul aplicarii masurilor luate de catre managementul firmei, dar si efectul influentelor pozitive conjuncturale, cum sunt cesiunea si vanzarea terenului in relatia cu firma mixta S.C.STYRIA ARCURI S.A., precum si a influentelor pozitive de curs valutar.

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

Calculul cash - flow-ului pentru activitatea totala pe semestrul I. – 2010

| Nr. crt. | | Denumire indicator | S1 | S2 | S2-S1 |
|-----------|----------|--|-------------|-------------|--------------------|
| 1 | + | Profit sau pierdere | | 11,880,560 | 11,880,560 |
| 2 | + | Amortizari si provizioane | | 17,961,341 | 17,961,341 |
| 3 | - | Variatia stocurilor | 49,348,905 | 51,093,571 | -1,744,666 |
| 4 | - | Variatia creantelor | 77,114,763 | 114,762,244 | -37,647,481 |
| 5 | + | Variatia furnizorilor si a conturilor asimilate | 64,402,621 | 68,360,505 | 3,957,884 |
| 6 | + | variata clientilor creditor | 137,897 | 385,420 | 247,523 |
| 7 | + | Variatia altor datorii | 16,586,981 | 19,415,908 | 2,828,927 |
| 8 | - | Variatia altor elemente de activ | 334,979,253 | 327,396,932 | 7,582,321 |
| 9 | + | Variatia altor elemente de pasiv | 280,094,797 | 305,211,736 | 25,116,939 |
| 10 | + | = Flux de numerar din activitatea de exploatare | | | 30,183,348 |
| 11 | - | Investitii efectuate- total, din care | | 10,755,719 | -10,755,719 |
| 12 | | Achizitionate +alte cheltuieli de | | 10,244,237 | -10,244,237 |
| 13 | | Executate in regie proprie | | 511,482 | -511,482 |
| 14 | + | = Flux de numerar din activitatea de investitii | | | -10,755,719 |
| 15 | + | Variatia creditelor si imprumuturilor, din care pt: | 109,524,921 | 86,196,037 | -23,328,884 |
| 16 | | Credite si imprumuturi pentru activitatea curenta | 59,263,099 | 44,022,919 | -15,240,180 |
| 17 | + | = Flux de numerar din activitatea financiara | | | -23,328,884 |
| 18 | | Disp.banesti la inceputul perioadei | 9,304,296 | | |
| 19 | | Disp.banesti la sfirsitul perioadei | | 5,403,041 | |
| 20 | = | + Flux de numerar net (A+B+C) | | | -3,901,255 |

Analiza Cash flow-ului din activitatea totala prezentat in tabelul de mai sus, care este de 3,901,255 lei nu poate conduce la o prima vedere la concluzia total eronata ca in aceasta perioada fluxul de numerar in activitatea firmei a fost negativ. Asa cum se poate observa, fluxul de numerar degajat din activitatea de exploatare de 30,183,348 lei a avut un impact pozitiv major in asigurarea necesarului de cash atat pentru productie cat si pentru realizarea investitiilor.

Fluxul de numerar pozitiv din activitatea de exploatare nu s-a reflectat la sfarsitul perioadei in disponibilitati

banesti in contul curent. Acesta a influentat insa, in mod pozitiv variatia creditelor si a imprumuturilor care au scazut in semestrul I-2011, cu 23,328,884 lei reducandu-se cu acesta suma obligatiile fata de banci prin rambursarea creditelor de investitii sau neaccesarea in totalitate a liniilor de credit.

Reducerea apreciabila a creditelor in semestrul I-2011 a influentat, desigur, in mod pozitiv si profitul obtinut in aceasta prima jumatate a anului 2011, conducand totodata si la reducerea gradului de indatorarea al firmei fata de banci, la cresterea capacitatii de autofinantare a firmei COMPA.

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

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

Lichiditatea societăților comerciale constituie un indicator ce reflecta o sanatoasa circulatie a numerarului intre unitati.

Indicele de lichiditate curenta realizat de 1.67 este la nivelul prevazut si prin bugetul de venituri si cheltuieli.

Semestrul I-2011 a fost perioada cu cele mai bune rezultate din ultimii ani in domeniul lichiditatii societatii. In aceasta perioada firma a reusit sa-si asigure necesarul de lichiditati pentru cresterea cifrei de afaceri, fara sa apeleze la credite. S-a reusit, totodata, sa-si reduca in mod substantial si datoriile fata de banci, rambursand asa cum am mai aratat creditele de investitii scadente, accesand intr-o proportie mai mica liniile de credit angajate la banci.

Evenimente mai importante produse in aceasta perioada cu impact asupra lichiditatii COMPA au fost:

- Cresterea Cifrei de afaceri cu 28.5%;
- Tranzactia in conditii avantajoase pentru COMPA a cesiunii de actiuni si vanzarea a 1962 mp de teren in cadrul relatiei cu firma afiliata S.C.STYRIA ARCURI S.A.Sibiu, cu impact direct si asupra lichiditatii firmei;
- Cresterea gradului de profitabilitate al firmei, respectiv cresterea de peste 20 de ori a profitului care asigura importante lichiditati firmei;
- Reducerea perioadei de recuperare a creantelor de la principalii clienti;
- Evolutia pozitiva a cursului de schimb lei/euro.

2.2. *Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.*

Cheltuieli de capital

In activitatea de investitii s-au utilizat fonduri pentru:

- achizitionarea de utilaje;
- modernizari de utilaje si instalatii existente
- amenajari de spatii de productie

Fondurile necesare desfasurarii activitatii de investitii in suma de 10,755,719 lei pe sem.I.2011 au fost asigurate din surse proprii si imprumutate, dupa cum urmeaza:

| | |
|---------------------------------|----------------|
| compresor RS 160 plus uscator | 248,500.56 lei |
| masina de insertie canule | 615,315.00 lei |
| masina de insertie filtre | 594,804.50 lei |
| masina de spalat universal 81C | 829,862.38 lei |
| sistem de stocare date + backup | 137,939.38 lei |

Efecte economice prin achizitionarea de utilaje si linii tehnologice noi:

- cresterea productivitatii muncii;
- reducerea cheltuielilor de reparatii;
- imbunatatirea fluxului tehnologic;
- cresterea calitatii pieselor fabricate si reducerea rebuturilor;
- reducerea consumurilor energetice;
- cresterea preciziei de prelucrare a pieselor;
- cresterea sigurantei in exploatare a utilajelor;
- reducerea costurilor noncalitatii,
- marirea eficientei activitatii prin operativitate, etc.

2.3. *Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.*

Evenimente care afecteaza veniturile din activitatea de baza.

Evolutia pe semestrul I.2011 a elementelor ce constituie veniturile din activitatea de baza este prezentata in tabelul urmator: lei

| Denumire indicator | Realizari 30.06.2010 | Prevederi BVC 30.06.2011 | Realizari 30.06.2011 | Grad de indeplinire | |
|---|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|
| | | | | % | % |
| | | | | col.3/col.1 | col.3/col.2 |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Productia vanduta | 182,291,070 | 231,000,000 | 233,380,651 | 128.05 | 101.03 |
| Venituri din vanzarea marfurilor | 7,694 | | 11,435 | 148.62 | |
| Venituri din subventii de exploatare afrente cifrei de afaceri nete | 122,319 | 800,000 | 886,815 | 725.00 | 110.85 |
| Variatia stocurilor | 1,266,462 | 400,000 | 1,255,883 | 261.33 | 236.21 |
| Sold C | 1,266,462 | 400,000 | 1,255,883 | 261.33 | 236.21 |
| Sold D | | | | | |
| Productia imobilizata | 248,406 | 300,000 | 511,482 | 205.91 | 170.49 |
| Alte venituri din exploatare | 6,859 | 500,000 | 2,222,519 | 32,402.96 | 444.50 |
| Venituri totale din exploatare Total (01+05-06+07+08) | 183,942,810 | 233,000,000 | 238,268,785 | 129.56 | 102.26 |

Veniturile din activitatea de baza (Veniturile din exploatare) pe semestrul I-2011 au avut o evolutie comparabila cu cea a cifrei de afaceri. Veniturile din productia vanduta au crescut cu 28.05% fata de semestrul I 2010 contribuind in mod hotarator asupra veniturilor totale din exploatare care au avut o crestere de 29.56% in aceasta perioada, fata de semestrul I 2010.

3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SOCIAL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII COMERCIALE

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

Pentru asigurarea lichiditatilor necesare realizarii proiectelor de investitii stabilite si a capitalului de lucru, societatea are angajate linii de creditare permanente la RBS si BRD ,pentru

- echilibrarea situatiei economico-financiare,
- eliminarea sincopelor in aprovizionarea cu materii prime si materiale necesare desfasurarii activitatii de productie
- asigurarea creditelor de investitii necesare finantarii proiectelor propuse.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

In aceasta perioada nu au existat situatii privind modificarea drepturilor detinatorilor de valori mobiliare emise de Compa.

4. TRANZACTII SEMNIFICATIVE

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

Privind tranzacțiile incheiate de COMPA in semestrul I 2011, consideram ca trebuie sa scoatem in evidenta in mod special tranzactia incheiata in cadrul relatiei cu firma mixta romano-austriaca S.C.STYRIA ARCURI S.A.

Asa cum am mai aratat in cadrul acestui raport, tranzactia care a constat in

- cesiunea de catre COMPA catre actionarul majoritar Fraunethal Automotive Components GmbH a participatiilor pe care le detine la firma mixta S.C.STYRIA ARCURI S.A. Sibiu;
- vanzarea catre firma S.C.STYRIA ARCURI S.A. a unei suprafete de teren de 1962 mp s-a realizat in conditii avantajoase pentru COMPA

DIRECTOR GENERAL
IOAN DEAC

DIRECTOR ECONOMIC
MICLEA IOAN

ANEXE

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii. Contul de profit si pierdere. Date informative la 30.06.2011

Notele explicative;

Declaratia persoanei responsabile din cadrul emitentului.

Raport de revizuire al auditorului la 30.06.2011

Nota:

Raportul va fi însoțit de copii ale documentelor justificative pentru toate modificările aduse actelor constitutive ale societății comerciale, precum și structurilor de conducere ale societății comerciale (administrație, executiv, etc).

Please wait...

If this message is not eventually replaced by the proper contents of the document, your PDF viewer may not be able to display this type of document.

You can upgrade to the latest version of Adobe Reader for Windows®, Mac, or Linux® by visiting <http://www.adobe.com/products/acrobat/readstep2.html>.

For more assistance with Adobe Reader visit <http://www.adobe.com/support/products/acrreader.html>.

Windows is either a registered trademark or a trademark of Microsoft Corporation in the United States and/or other countries. Mac is a trademark of Apple Inc., registered in the United States and other countries. Linux is the registered trademark of Linus Torvalds in the U.S. and other countries.

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

30.06.2011

| Element al capitalului propriu | Sold la 01-Jan | Cresteri | Reduceri | Sold la 30-Jun |
|--|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Capital subscris si varsat | 21,882,104 | | | 21,882,104 |
| Rezerve din reevaluare | 204,710,356 | - | - | 204,710,356 |
| Rezerve din surplus realizat din rez. din reevaluare | 4,590,313 | - | | 4,590,313 |
| Rezerve legale | 3,499,329 | 761,816 | | 4,261,145 |
| Alte rezerve | 31,655,696 | 8,826,111 | | 40,481,807 |
| Rezultat reportat | 29,144 | | | 29,144 |
| Profit an curent | 9,515,839 | 11,880,560 | 9,515,839 | 11,880,560 |
| Repartizarea profitului | - 689,728 | - 761,816 | - 689,728 | - 761,816 |
| TOTAL | 275,193,053 | 20,706,671 | 8,826,111 | 287,073,613 |

Modificarile inregistrate in structura capitalurilor proprii au fost urmatoarele:

Contul "Alte rezerve"(1068) a inregistrat o crestere de 8.826.111 lei, ca urmare a hotararii A.G.A. de a repartiza profitul realizat in anul 2010 la surse proprii de dezvoltare.

Contul "Rezerve legale" a crescut cu 761.816 lei prin constituirea fondului in limita a 5% din profitul de brut, conform reglementarilor legale in vigoare.

Profitul inregistrat la 30.06.2011 a fost cu 2,364,721 lei fata de anul 2010

Director General
DEAC IOAN

Director Economic
MICLEA IOAN

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 30.06.2011

| | | | | | | lei |
|-----------|----------|----------|--|-------------|-------------|--------------------|
| Nr. | | | Denumire indicator | S1 | S2 | S2-S1 |
| crt. | | | | | | |
| 1 | + | | Profit sau pierdere | | 11,880,560 | 11,880,560 |
| 2 | + | | Amortizari si provizioane | | 17,961,341 | 17,961,341 |
| 3 | - | | Variatia stocurilor | 49,348,905 | 51,093,571 | -1,744,666 |
| 4 | - | | Variatia creantelor | 77,114,763 | 114,762,244 | -37,647,481 |
| 5 | + | | Variatia furnizorilor si a conturilor asimilate | 64,402,621 | 68,360,505 | 3,957,884 |
| 6 | + | | variata clientilor creditorii | 137,897 | 385,420 | 247,523 |
| 7 | + | | Variatia altor datorii | 16,586,981 | 19,415,908 | 2,828,927 |
| 8 | - | | Variatia altor elemente de activ | 334,979,253 | 327,396,932 | 7,582,321 |
| 9 | + | | Variatia altor elemente de pasiv | 280,094,797 | 305,211,736 | 25,116,939 |
| 10 | + | = | Flux de numerar din activitatea de exploatare | | | 30,183,348 |
| 11 | - | | Investitii efectuate- total, din care | | 10,755,719 | -10,755,719 |
| 12 | | | Achizitionate +alte cheltuieli de | | 10,244,237 | -10,244,237 |
| 13 | | | Executate in regie proprie | | 511,482 | -511,482 |
| 14 | + | = | Flux de numerar din activitatea de investitii | | | -10,755,719 |
| 15 | + | | Variatia creditelor si imprumuturilor, din care pt: | 109,524,921 | 86,196,037 | -23,328,884 |
| 16 | | | Credite si imprumuturi pentru activitatea curenta | 59,263,099 | 44,022,919 | -15,240,180 |
| 17 | + | = | Flux de numerar din activitatea financiara | | | -23,328,884 |
| 18 | | | Disp.banesti la inceputul perioadei | 9,304,296 | | |
| 19 | | | Disp.banesti la sfirsitul perioadei | | 5,403,041 | |
| 20 | = | + | Flux de numerar net (A+B+C) | | | -3,901,255 |

Verificat
Director general
DEAC IOAN

Intocmit
Director economic
MICLEA IOAN

DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit raportarile financiare semestriale la 30/06/2011 pentru:

Entitate: S.C. COMPA S.A.

Judetul: 32 - SIBIU

Adresa: localitatea Sibiu, str. Henri Coanda, nr. 8, tel. 0269/239400

Numar din registrul comertului J32/129/1991

Forma de proprietate 34 - Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderenta 2932 – Fabricarea altor piese si accesorii pentru autovehicule si pentru
(cod si denumire clasa CAEN): motoare de autovehicule

Cod unic de inregistrare 788767

Subsemnatul MICLEA IOAN conform art.10 alin.(1) din Legea contabilitatii nr.82/1991, avand calitatea de Director Economic, imi asum raspunderea pentru intocmirea raportarilor financiare semestriale la 30.06.2011 si confirm urmatoarele:

a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare semestriale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situatiile financiare semestriale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.

c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

DIRECTOR ECONOMIC

MICLEA IOAN

Semnatura,

RAPORT,

PRIVIND AUDITAREA RAPORTARILOR CONTABILE INCHEIATE LA 30. 06. 2011 DE CATRE SC’’COMPA ‘’SA SIBIU

Subsemnatul Pacurariu Ioan, reprezentant al societatii SIB EXPERT SRL Sibiu, societate de audit financiar, am auditat situatiile financiare ale societatii mentionate mai sus, intocmite la 30.06.2011, compuse din bilant, cont de profit si pierdere si notele la bilant, intocmite in conformitate cu normele emise de Ministerul Finantelor Publice.

Raportarile contabile sunt intocmite sub responsabilitatea conducerii societatii.

Responsabilitatea auditorilor este sa emitem un raport si sa ne exprimam o opinie asupra situatiilor financiare pe baza auditului efectuat.

Raportarile cuprind numai o parte din componentele de raportare prevazute de Standardele Internationale de Contabilitate.

In urma verificarilor efectuate pe baza probelor de audit detinute in dosarele de audit ne exprimam opinia ca situatiile financiare intocmite pentru 30.06.2011 exprima corect, sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii la finele semestrului I 2011, precum si rezultatele activitatilor sale si a fluxurilor de numerar pentru sem.I 2011, in concordanta cu Standardele internationale de contabilitate si O.M.F.Publice nr. 3055/2009.

Opinia auditorului asupra situatiilor financiare incheiate la 30. 06. 2011 este *fara rezerve*.

Acest raport s-a intocmit exclusiv in vederea depunerii raportarilor contabile ale societatii aferente perioadei incheiate la 30. 06. 2011 la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si nu poate fi folosit decat in acest scop.

Sibiu 09. 08. 2011

Auditor financiar,

SC’’SIB EXPERT ‘’SRL
SIBIU STR.URLEA NR.39
E- mail: sibexpert@gmail.com
web:www.sibexpert.ro
Tel.0269/215255,0745/605508
Inregistrata la C.A.F.R cu nr.318/13-01-2003
Sibiu 09. 08. 2011

Semnatura auditor,
Ec.Ioan Pacurariu, carnet 341



TÜVRheinland®
CERT
ISO 9001
ISO 14001
ISO/TS 16949
OHSAS 18001

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>



COMUNICAT

În conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 – actualizata, privind piata de capital si art.113, lit.D, alin.2 din Regulamentul nr.1/2006 al CNVM privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, S.C.COMPA S.A. Sibiu aduce la cunostinta investitorilor si a actionarilor faptul ca:

- Raportul semestrial la data 30.06.2011, conform Regulamentului CNVM nr.1/2006
- Situatiia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii 30.06.2011;
- Contul de profit si pierdere la 30.06.2011;
- Date informative.
- Raportul de revizuire, efectuat de firma de audit S.C.SIB EXPERT S.R.L.
- Declaratia persoanelor responsabile din cadrul emitentului privind realitatea datelor ,

vor fi publicate pe site-ul societatii: www.compa.ro sau vor fi disponibile in forma scrisa la sediul societatii pentru toti cei interesati, incepand cu data de 10.08.2011.

Presedintele Consiliului de Administratie

Ioan DEAC