

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.09.2009

Celje, 20.10.2009

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

Poslovni rezultati Cinkarne so ob zaključku treh četrtin leta 2009 slabši kot v preteklih letih, vendarle so se v drugi in tretji četrtini leta očitno izboljševali. Izguba izkazana ob koncu prvega četrtletja se je v drugem četrtletju postopno zniževala in prerasla v dobiček, ki se je v tretji četrtini leta še nekoliko povečal. Kot je razvidno iz priloženih izkazov in bilanc, ključne poslovne kategorije nedvomno zaostajajo za doseženimi rezultati v preteklem letu, vendarle pa se je zaostanek pričel nedvomno zmanjševati. Rezultati zaostajajo tudi za optimistično zastavljenimi načrti. K slednjemu pa je potrebno dodati, da načrta poslovnega rezultata do konca leta ne bo moč izpolniti, oziroma, da je moč, zaradi sezonskega zniževanja poslovne aktivnosti ob koncu letošnjega leta, za leto 2009 realno pričakovati omejeno izgubo.

Dobra oskrbljenost z denarnimi viri, zelo solidna raven fizičnega obsega poslovnih aktivnosti in dobro poslovanje programa predelave cinka, so nedvomno ključni dejavniki stabilnosti poslovnega sistema. Od začetka leta 2009 smo finančno zadolženost podjetja znižali za 8 milijonov € in ta dosega 38 % vseh virov, kar je najmanj po letu 2004. Prodaja je nižja od lanskoletne za 5 %, od načrtovane za 11 %, čisti rezultat pa je v omenjenem obdobju (po izgubi v prvem četrtletju) pozitiven in znaša 832 tisoč € čistega dobička, v istem obdobju leta 2008 smo ustvarili 2,3 milijona € čistega dobička. Dinamika rezultata je vsekakor vzpodbudna, vendar se najverjetneje, kot že omenjeno, ob koncu leta ne bo moč izogniti izgubi.

Poslovno okolje je bilo v tem obdobju v vseh pogledih recesijsko, po rahli otoplitvi v drugem četrtletju, smo podoben pozitiven trend zaznavali tudi v tretji četrtini leta, kjer pa je slika na žalost nekoliko pokvaril nadpovprečno slab avgust. Mednarodne ocene rasti BDP ključnih gospodarstev so se, tako za obdobje do konca leta 2009 kot za leto 2010, nekoliko izboljšale. Nedvomno nakazujejo indeksi zaupanja potrošnikov in indeksi pričakovani menedžmenta pozitivne premike, hkrati pa poročila o visokih stopnjah brezposelnosti, še vedno nizki aktivnosti v realnem sektorju gospodarstva ter o hudih gospodarskih težavah v Sloveniji in naraščajočem zadolževanju EU držav, izdatno skrbijo za realne podlage naših poslovnih pričakovani in posledično restriktivno poslovno politiko na področju porabe. Uprava tako nadaljuje v začetku leta zastavljeno politiko vodenja in poslovanja, prilagojeno kriznim razmeram v svetovnem gospodarstvu. Izhodiščni točki politike sta brezkompromisno pospeševanje prodaje in osredotočanje na oskrbo z denarnimi sredstvi.

Razmere na trgu pigmenta titanovega dioksida so se po izjemno nestabilni prvi polovici leta, v zadnjih treh mesecih nekoliko stabilizirale. Po preteku prvih treh mesecev smo poročali o nizki porabi, visokih zalogah pigmenta pri proizvajalcih in ustavljanju proizvodnje (predvsem v EU), po šestih mesecih smo nato ugotavljali, da se je poraba malenkostno pobrala, da so zaloge pigmenta padle na vzdržne ravni in da prihaja do vnovičnih zagonov prej zaprtih tovarn, kar je potiskalo točko tržnega ravnovesja na občutno nižje cenovne ravni. Ob koncu devetih mesecev je jasno, da se ta dinamika nadaljuje oziroma, da so se v tretjem četrtletju zaloge pigmenta pri proizvajalcih še nekoliko znižale, kar je končno privedlo tudi do stabilizacije prodajnih cen oziroma prekinitve



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.09.2009

Celje, 20.10.2009

kontinuiranega drsenja značilnega za leto 2009. Največji proizvajalci so v zadnjem četrtletju napovedali agregirano 200 \$/t dvigov prodajnih cen, kar se je pod črto odrazilo v nekaj 10 \$ na tono višjih povprečnih cenah. Slednje je zelo dobrodošlo dejstvo, a nudi malo uteha spričo dejstva, da je globalna raven cen pigmenta nekaj 100 \$/t nižja od vzdržnih ravni.

V teh pogojih je Cinkarna v obdobju jan..september 2009 zabeležila le odstotni padec količinske prodaje, hkrati pa je v tem obdobju uspela zadržati tudi raven cen blizu primerljivih lanskoletnih ravni, kar je daleč nad rezultati panoge. Konkretni analitični podatki izkazujejo, da se je tržni delež Cinkarne na evropskem trgu pigmenta v primerjavi z letom poprej povečal za nekaj manj kot odstotno točko in znaša okoli 4,5 %, kar je odličen rezultat.

Pri prodaji titancinkove pločevine so razmere nepričakovano dobre. Količinska prodaja je presegla lanskoletne dosežke za 18 %, celotni program predelave cinka pa celo 20 %. Proizvodne zmogljivosti so trenutno polno izkoriščene. Visoka raven naročil in prodaje je, kot kaže, posledica kombinacije dejavnikov, najpomembnejši med njimi so: premik povpraševanja v manjša naročila (za potrebe popravil...), težave naših konkurentov in primerjalno privlačna raven cen cinka. Program dosega izrazito boljše rezultate kot v letu 2008, poslovni rezultati so odlični tudi zaradi pozitivnega trenda borzne cene cinka.

Poslovanje vseh drugih prodajnih programov poteka precej slabše kot v letu 2008, padci prodaje dosegajo od 10 do 40 % glede na isto obdobje leta poprej. Pomembna odstopanja od tega pravila so bistveno povečanje prodaje Masterbatchev, žvopleve kisline in programa Veflon (PTFE, FTE, elastomeri...). Še vedno neugodne so razmere na področju prodaje praškastih lakov (odraz težav proizvajalcev bele tehnike), gradbenih proizvodov (kriza naročil v gradbeništvu), tiskarskih repromaterialov in agro programa, kjer so se znižanju obsega prodaje pridružile tudi plačilna nedisciplina, podaljševanje rokov plačil in celo posamezni primeri insolventnosti in tudi stečajev naših kupcev.

Cinkarna Celje, d.d. je v devetih mesecih leta 2009 ustvarila prihodke od prodaje v višini 100,6 milijonov €, kar je za 5 % manj kot v prvih devetih mesecih leta 2008. Načrtovanih prihodkov od prodaje za devetmesečje nismo dosegli, bili so nižji za 11 %. V primerjavi s prodajnimi rezultati ob polletju sta se zaostanka občutno znižala (prej zaostanka 8 % in 18 %). Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 84,5 milijonov €, kar je za 3 % manj kot v istem obdobju leta 2008. Ni odveč dodati, da so bili, v primerjavi s prvimi devetimi meseci leta 2008, dobri trije milijoni € prodaje izgubljeni zaradi nižjih borznih cen cinka, ob predpostavki fiksnih cen cinka, bi prodaja Cinkarne v obravnavanem obdobju, zaostajala za lansko le za 2 %.

Čisti dobiček je v treh četrtletjih 2009 dosegel višino 832 tisoč €. Ta poslovni izid je nižji od doseženega v prvih devetih mesecih leta 2008, ko smo ustvarili 2,3 milijona € čistega dobička in je hkrati zaostal tudi za načrti, ki so bili zastavljeni pri 1,5 milijona € čistega dobička v tem obdobju.

V prvih devetih mesecih smo v osnovna sredstva investirali 3 milijone €, kar je 5,3 milijonov € oziroma 65 % manj kot v devetmesečju leta 2008. Dinamika investiranja je odraz skrajno restriktivnega ravnanja z razpoložljivimi denarnimi sredstvi. Pri čemer je potrebno poudariti, da je investiranje na področju ravnanja z okoljem, varnostjo ter zdravjem ljudi, neokrnjeno. V začetku junija smo dobili tudi uporabno dovoljenje za odlaganje ožete sadre in s tem tudi formalno zaključili naložbo.



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.09.2009

Celje, 20.10.2009

Dodajmo še, da je SIQ potrdil skladnost delovanja našega sistema ravnanja z okoljem, varnostjo in zdravjem s standardoma ISO 14001 in BS OHSAS 18001, v PE Mozirje pa tudi z uredbo EMAS. Presojevalci so posebej pohvalili močno zavezanost vodstva, unikaten in pregleden sistem, način njegove uvedbe v prakso ter vključitev širokega kroga zaposlenih v oba sistema.

V izkazu poslovnega izida in bilanci stanja sredstev in obveznosti so navedeni podrobnejši podatki v primerjavi z vrednostmi doseženimi v istem obdobju preteklega leta oziroma na presečni datum leto nazaj.

Predsednik Uprave – generalni direktor

Tomaž BENČINA, univ.dipl.inž.metal. in univ.dipl.ekon.

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.09.2009

Celje, 20.10.2009

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	v €		
	2009	2008	Indeks 09/08
1. Čisti prihodki od prodaje	100.569.652	106.140.756	95
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	16.059.793	18.849.252	85
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	84.509.859	87.291.504	97
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-8.636.231	-2.902.552	298
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	2.054.103	2.440.640	84
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	445.695	208.000	214
5. Stroški blaga, materiala in storitev	63.030.169	71.627.269	88
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porab. materiala	59.147.299	67.398.068	88
b) Stroški storitev	3.882.870	4.229.201	92
6. Stroški dela	17.416.501	19.186.535	91
a) Stroški plač	13.638.213	14.818.159	92
b) Stroški socialnih zavarovanj	998.774	1.085.871	92
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	1.470.904	1.557.502	94
č) Drugi stroški dela	1.308.610	1.725.003	76
7. Odpisi vrednosti	9.014.433	8.284.305	109
a) Amortizacija	9.010.317	8.277.772	109
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmet. sred. in opredmetenih OS	900	739	122
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	3.216	5.794	56
8. Drugi poslovni odhodki	775.688	910.699	85
Poslovni izid iz poslovanja	4.196.428	5.878.036	71
9. Finančni prihodki iz deležev	107.545	177.273	61
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	107.545	177.273	61
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	525.040	382.299	137
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	525.040	382.299	137
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	45.236	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	3.524.982	3.458.695	102
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	3.524.982	3.458.695	102
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	232.129	269.466	86
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	91.794	100.496	91
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	140.335	168.970	83
15. Drugi prihodki	124.420	207.163	60
16. Drugi odhodki	58.684	22.493	261
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.092.402	2.894.117	38
17. Davek iz dobička	218.481	578.823	38
18. Odloženi davki	-42.270	-21.626	195
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	831.651	2.293.668	36



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.09.2009

Celje, 20.10.2009

Bilanca stanja

		v €		
		30.09.2009	30.09.2008	Indeks 09/08
SREDSTVA		205.829.656	212.938.765	97
A.	Dolgoročna sredstva	136.164.922	143.579.383	95
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.473.390	2.757.900	90
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	2.373.518	2.659.972	89
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	99.872	97.928	102
II.	Opredmetena osnovna sredstva	127.523.135	134.827.179	95
1a.	Zemljišča	8.618.818	8.695.278	99
1b.	Zgradbe	50.616.910	42.679.496	119
2.	Proizvajalne naprave in stroji	65.299.503	60.951.131	107
3.	Druge naprave in oprema	37.506	22.212	169
4a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	2.946.148	22.361.848	13
4b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	4.250	117.214	4
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	5.247.627	4.921.131	107
1c.	Druge delnice in deleži	5.162.076	4.733.993	109
2b.	Dolgoročna posojila drugim	85.551	187.138	46
VI.	Odložene terjatve za davek	920.770	1.073.173	86
B.	Kratkoročna sredstva	69.215.430	69.066.187	100
II.	Zaloge	21.862.588	25.619.813	85
1.	Material	14.233.368	12.862.532	111
2.	Nedokončana proizvodnja	2.570.690	2.727.017	94
3.	Proizvodi in trgovsko blago	5.039.024	10.022.489	50
4.	Predujmi za zaloge	19.506	7.775	251
III.	Kratkoročne finančne naložbe	0	13.209	0
2b.	Kratkoročna posojila drugim	0	13.209	0
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	37.485.034	33.631.635	111
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	34.983.386	32.689.081	107
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.501.648	942.554	265
V.	Denarna sredstva	9.867.808	9.801.530	101
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	449.304	293.195	153

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.09.2009

Celje, 20.10.2009

v €

	30.09.2009	30.09.2008	Indeks 09/08
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	205.829.656	212.938.765	97
A. Kapital	98.829.601	99.920.380	99
I. Vpoklicani kapital	20.396.244	20.396.244	100
1. Osnovni kapital	20.396.244	20.396.244	100
II. Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976	100
III. Rezerve iz dobička	31.631.504	30.831.709	103
1. Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435	100
2. Rezerve za lastne delnice	238.926	238.926	100
3. Lastne delnice	-238.926	-238.926	100
5. Druge rezerve iz dobička	14.700.069	13.900.274	106
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.685.226	2.113.783	80
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	831.651	2.293.668	36
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	12.013.690	12.500.317	96
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	2.951.971	3.074.847	96
2. Druge rezervacije	8.362.547	8.920.513	94
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	699.172	504.957	138
C. Dolgoročne obveznosti	32.370.505	33.599.856	96
I. Dolgoročne finančne obveznosti	31.805.501	31.339.172	101
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	31.805.501	31.339.172	101
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	170.737	1.732.238	10
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	170.737	1.732.238	10
III. Odložene obveznosti za davek	394.267	528.446	75
Č. Kratkoročne obveznosti	62.160.230	66.882.784	93
II. Kratkoročne finančne obveznosti	46.791.641	56.457.084	83
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	46.000.000	56.400.000	82
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	791.641	57.084	1387
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	15.368.589	10.425.700	147
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	11.602.777	8.169.877	142
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	46.620	116.873	40
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.719.192	2.138.950	174
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	455.630	35.428	1286

CINKARNA CELJE, d.d.
UPRAVA