

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 31.03.2009

Celje, 14.05.2009

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

Poslovni rezultati Cinkarne so v prvih treh mesecih leta 2009 slabi, med slabšimi v zadnjih letih. Pomembno zaostajajo tudi za, sicer sorazmerno previdnimi a vseeno optimističnimi, načrti. Ob polovici leta, ko pričakujemo, da se bodo razmere nekoliko stabilizirale, bomo ovrednotili novo nastale razmere in se odločili o morebitnem rebalansiranju poslovnih načrtov. Vendarle pa realni optimizem zbuja stabilen in zanesljiv denarni položaj, primerjalno (panožno, nacionalno in mednarodno) nizek padec fizičnega obsega poslovne aktivnosti in pomembno povečanje prodaje in uspešnosti drugega najpomembnejšega programa Cinkarne, to je predelave cinka. Prodaja je nižja od lanskoletne za 17 %, od načrtovane za 26 %, čisti rezultat pa je v omenjenem obdobju negativen oziroma izkazujemo 261 tisoč € čiste izgube, v istem obdobju leta 2008 smo ustvarili 281 tisoč € čistega dobička. Izguba je, v pogojih vse hujše gospodarske krize, nizka in obvladljiva.

Poslovno okolje je bilo v tem obdobju v vseh pogledih porazno. Ocene rasti BDP ključnih gospodarstev (ZDA, EU, celo Kitajske in Rusije) so zaqskrbljivoče. Zadnja objava pomladanske napovedi 2009 Evropske Komisije napoveduje padec svetovnega BDP za 1,5 %, evropskega za 4 %, v ZDA za 3 % in na Japonskem za več kot 6 %. Kitajski BDP pa naj bi zrasel za skromnih 6 %. Napoved za BDP Slovenije v letu 2009 pa se giblje med -3,4 % EK do -6 %, kar je pesimistična napoved UMARJA. Za nas najhujše posledice omenjenega so: neverjeten padec potrošnje trajnih dobrin, posledično izjemni pritiski na prodajne cene industrijskih proizvodov in zaostreni pogoji financiranja. Po drugi strani smo doživeli tudi nekaj olajšanj, med pomembnejše gotovo sodijo znižanje cen energentov, nekaterih surovin in znižanje inflatornih pritiskov.

Uprava podjetja se je na težke razmere nemudoma odzvala s popolnim in brezkompromisnim forsiranjem vseh prodajnih aktivnosti, organiziranim pritiskom na vse dobavitelje (tudi glede podaljšanja rokov plačil), ukinitvijo vseh investicij, ki niso nujne za obratovalno varnost, varovanja okolja in zdravja zaposlenih, znižanjem obsega obratnih sredstev z zamenjavo nekaterih dobaviteljev in rekonfiguracijo dinamike vezav, znižanjem variabilnega dela plač za 10 odstotnih točk vsem zaposlenim (kar predstavlja nekaj več kot 8 % prihranka pri masi izplačil) in s pozornim načrtovanjem denarnih tokov ter optimiranjem preskrbe s finančnimi viri. S premislekom smo se odločili tudi za intenziviranje razvojno raziskovalne dejavnosti, usmerjene v razvoj visoko tehnoloških proizvodov in tehnologij, temelječih na nano obliki našega osnovnega proizvoda. V tem trenutku potekata postopka patentne zaščite dveh tehnoloških procesov lastne proizvodnje nano TiO₂.

Glede dogajanj na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida v omenjenem obdobju je potrebno ugotoviti, da so razmere neugodne. Povpraševanje in z njim poraba na svetovnem trgu pigmenta sta v prvih treh mesecih 2009, glede na isto obdobje preteklega leta, strmoglavili za 30 %. Zaloge gotovega pigmenta pri proizvajalcih so sredi četrletja dosegle izjemno visokih 120 dni proizvodnje. Kumulativna proizvodnja je v treh mesecih upadla za 40 %. V tem trenutku stoji oziroma ne obratuje tretjina oziroma 550 tisoč ton proizvodnje pigmenta zgolj v EU. Konkurenčni boj na trgu se je zaostрил preko meja poštenega in smiselnega poslovanja. V cenovnem smislu pa so že izgubljeni vsi cenovni popravki doseženi v drugi polovici leta 2008, trend padanja cen pa se še nadaljuje. A vendar je Cinkarna zabeležila le 15,6 odstotni padec količinske prodaje, hkrati pa je v tem obdobju uspela zadržati tudi raven cen celo nekaj nad primerljivimi lanskoletnimi ravni. Pričakujemo, da se bo zaradi globalnega znižanja proizvodnje pigmenta, agregatna raven zalog v naslednjih treh

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 31.03.2009

Celje, 14.05.2009

mesecev znižala na sprejemljivo raven, ki bo hkrati tudi nekoliko odvrnila trenutno izjemne pritiske na znižanje cen pigmenta. Menimo, da nosi naša dolgoročna partnerska prodajna politika v tem trenutku ključne dividende.

Pri prodaji titancinkove pločevine so razmere nepričakovano in težko pojasnljivo dobre. Količinska prodaja je presegla lanskoletne dosežke za 25 %. Beležimo porast povpraševanja pri vseh pomembnih kupcih, na vseh pomembnih trgih, ob tem pa smo pridobili tudi nekaj novih kupcev! Glede na splošne globalne gospodarske razmere si zadevo poskušamo pojasniti kot posledico kombinacije »tržna niša reparatur/strah pred rastjo cen čistega cinka/težave konkurence«. Ob tem počasi in vztrajno raste tudi borzna cena cinka. Program dosega pomembno boljše rezultate kot v letu 2008.

Poslovanje vseh drugih prodajnih programov poteka precej slabše kot v letu 2008, padci prodaje dosegajo od 10 do 70 % glede na isto obdobje leta poprej. Pomembna odstopanja od tega pravila so bistveno povečanje prodaje Masterbatchev, žveplove kisline in programa Veflon (PTFE, FTE, elastomeri...). Posebno težke so razmere na področju prodaje gradbenih proizvodov, tiskarskih repromaterialov in agro programa, kjer so se znižanju obsega prodaje pridružile tudi plačilna nedisciplina, podaljševanje rokov plačil in celo posamezni primeri sistemske insolventnosti kupcev.

Cinkarna Celje, d.d. je v prvih treh mesecih leta 2009 ustvarila prihodke od prodaje v višini 26,4 milijonov €, kar je za 17 % manj kot v prvih treh mesecih leta 2008. Načrtovanih prihodkov od prodaje v prvih treh mesecih nismo dosegli, bili so nižji za 26 %. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 21,9 milijonov €, kar je za 15 % manj kot v istem obdobju leta 2008. Ni odveč dodati da sta bila, v primerjavi s prvim četrtletjem 2008, dobra dva milijona € prodaje izgubljena zaradi nižjih borznih cen cinka.

Glavnina izvoza je bila realizirana s prodajo v Nemčijo 41 %, Italijo 14 %, Turčijo 8 %, Nizozemsko 6 %, države bivše Jugoslavije 7 %, Francijo 5 % ter v Avstrijo in na Madžarsko s po 3 %.

Čisti poslovni izid je v prvih treh mesecih dosegel višino - 261 tisoč €. Ta poslovni izid je nižji od doseženega v prvih treh mesecih leta 2008, ko smo ustvarili 281 tisoč € čistega dobička in je zaostal za načrti, ki so bili zastavljeni pri 499 tisoč € čistega dobička v tem obdobju. Ob polletju bo moč oceniti kaj ta rezultat pomeni v kontekstu možnosti doseganja načrtovanega dobička 2009, a ob tem je že moč ugotoviti, da je ob nadaljevanju trenutnih makro pogojev, realizacija načrtovanega dobička v letu 2009 tako rekoč nemogoča.

V prvih treh mesecih smo v osnovna sredstva investirali 0,6 milijona €, kar je za ¼ manj kot v prvih treh mesecih leta 2008 in hkrati najmanj v katerem koli četrtletju zadnjih desetih let. Dinamika investiranja je odraz skrajno restriktivnega ravnanja z razpoložljivimi denarnimi sredstvi.

Finančno in poslovno stanje ter delovanje podjetja v prvem četrtletju 2009 izkazujejo računovodski izkazi in bilance priloženi v nadaljevanju.

Predsednik Uprave – generalni direktor

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



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 31.03.2009

Celje, 14.05.2009

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	v €		
	Leto 2009	Leto 2008	Indeks 09/08
1. Čisti prihodki od prodaje	26.378.634	31.892.225	83
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	4.447.347	6.031.192	74
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	21.931.287	25.861.033	85
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	2.925.960	2.402.173	122
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	648.402	713.858	91
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	157.222	23.911	658
5. Stroški blaga, materiala in storitev	20.002.811	23.961.877	83
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	18.886.698	22.718.601	83
b) Stroški storitev	1.116.113	1.243.276	90
6. Stroški dela	5.839.096	6.417.006	91
a) Stroški plač	4.582.266	4.953.283	93
b) Stroški socialnih zavarovanj	336.194	363.401	93
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	494.462	521.696	95
č) Drugi stroški dela	426.174	578.626	74
7. Odpisi vrednosti	2.977.517	2.759.723	108
a) Amortizacija	2.976.511	2.759.257	108
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih OS	853	180	474
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	153	286	53
8. Drugi poslovni odhodki	272.187	272.796	100
Poslovni izid iz poslovanja	1.018.607	1.620.765	63
9. Finančni prihodki iz deležev	7	50.371	0
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	7	50.371	0
10. Finančni prihodki iz danih posojil	0	0	-
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	0	0	-
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	277.473	33.499	828
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	277.473	33.499	828
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	1.261.427	1.149.088	110
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.261.427	1.149.088	110
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	280.569	205.876	136
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	239.648	7.674	3123
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	40.921	198.202	21
15. Drugi prihodki	93	13.672	1
16. Drugi odhodki	619	3.210	19
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-246.435	360.133	-
17. Davek iz dobička	0	72.027	0
18. Odloženi davki	-14.090	-7.209	195
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-260.525	280.897	-

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 31.03.2009

Celje, 14.05.2009

Bilanca stanja

v €

	31.03.2009	31.03.2008	Indeks 09/08
SREDSTVA	213.681.548	211.245.391	101
A. Dolgoročna sredstva	140.063.456	143.950.322	97
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.649.120	2.817.461	94
1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.473.666	2.811.265	88
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	45.582	0	-
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	129.872	6.196	2096
II. Opredmetena osnovna sredstva	131.277.307	135.168.154	97
1a. Zemljišča	8.618.818	8.695.278	99
1b. Zgradbe	51.874.274	43.767.656	119
2. Proizvajalne naprave in stroji	69.736.704	64.812.139	108
3. Druge naprave in oprema	37.433	21.898	171
4a. Opredmetena osnovna sred. v gradnji in izdelavi	980.078	17.180.128	6
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	30.000	691.055	4
IV. Dolgoročne finančne naložbe	5.188.079	4.869.909	107
1c. Druge delnice in deleži	5.087.138	4.733.993	107
2b. Dolgoročna posojila drugim	100.941	135.916	74
VI. Odložene terjatve za davek	948.950	1.094.798	87
B. Kratkoročna sredstva	72.235.883	67.039.951	108
II. Zaloge	37.237.171	34.306.547	109
1. Material	11.746.285	16.168.292	73
2. Nedokončana proizvodnja	2.829.431	3.226.543	88
3. Proizvodi in trgovsko blago	16.533.771	14.911.712	111
4. Predujmi za zaloge	6.127.684	0	-
III. Kratkoročne finančne naložbe	0	50.000	-
2b. Kratkoročna posojila drugim	0	50.000	-
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	29.311.209	29.750.978	99
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	26.435.492	28.602.984	92
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.875.717	1.147.994	250
V. Denarna sredstva	5.687.503	2.932.426	194
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	1.382.209	255.118	542

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 31.03.2009

Celje, 14.05.2009

v €

	31.03.2009	31.03.2008	Indeks 09/08
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	213.681.548	211.245.391	101
A. Kapital	97.887.455	100.620.419	97
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	30.831.710	30.623.190	101
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	13.900.275	13.691.755	102
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.835.255	2.113.783	87
V. Preneseni čisti poslovni izid	799.795	2.921.329	27
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-260.525	280.897	27
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	12.207.116	12.401.361	98
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	2.951.971	3.074.847	96
2. Druge rezervacije	8.650.395	8.920.513	97
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	604.750	406.001	149
C. Dolgoročne obveznosti	33.562.229	35.061.160	96
I. Dolgoročne finančne obveznosti	32.852.055	32.715.108	100
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	32.852.055	32.715.108	100
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	256.107	2.346.052	11
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	256.107	2.346.052	11
III. Odložene obveznosti za davek	454.067	0	-
Č. Kratkoročne obveznosti	69.944.461	62.871.182	111
II. Kratkoročne finančne obveznosti	58.440.493	52.817.111	111
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	57.920.000	52.800.000	110
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	520.493	17.111	3042
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	11.503.968	10.054.071	114
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	8.898.144	7.395.433	120
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	35.510	62.595	57
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.570.314	2.596.043	99
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	80.287	291.269	28

CINKARNA CELJE, d.d.
UPRAVA