

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 31.03.2010

Celje, 20.04.2010

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

Poslovni rezultati Cinkarne so v prvih treh mesecih leta 2010 dobri, predvsem so bistveno boljši kot so bili v času najgloblje recesije v letu 2009. Pomembno smo presegli tudi, sicer sorazmerno optimistične, načrte. Ugotavljamo, da prihaja skladno z ogrevanjem globalnega gospodarskega prostora tudi do pomembnih napredkov na naših ključnih trgih. Glede mesečne dinamike lahko rečemo, da je po dobrem poslovanju v januarju, sledil, s hudo in dolgotrajno zimo pogojeni, neugodni februar, v marcu pa se je poslovanje ponovno izboljšalo.

V letu 2010 pozornost posvečamo predvsem trženju, denarnemu položaju in razvojnim projektom. Omeniti je smiselno, da se ob postopnem dvigovanju gospodarske aktivnosti, hitro in pomembno slabšajo likvidnostne razmere zaradi plačilne nediscipline, značilne v največji meri za Slovenijo in Balkan. Iz tega sledi, da sta skrb za denarni položaj in likvidnost še vedno prioriteta tekoče poslovne in finančne politike. Prodaja je višja od lanskoletne za 19 %, od načrtovane za 13 %, čisti rezultat v omenjenem obdobju znaša 1,3 milijona €, kar je bistven napredek v primerjavi z letom 2009, ko smo izkazali 261 tisoč € čiste izgube. Glede na trenutne gospodarske razmere, to je počasno a stabilno izboljševanje, pričakujemo nadaljevanje pozitivnega trenda prodaje in poslovnih izidov tudi v drugem četrtletju 2010.

Poslovno okolje je bilo v tem obdobju sorazmerno vzpodbudno. Glede na tržne indice menimo, da se napovedi analitikov podane konec leta 2009 o prehodu negativnih stopenj rasti realnega BDP v pozitivne (a še vedno nizke), v ključnih gospodarstvih uresničujejo. Izboljševanje konjunktura pa je v prvem četrtletju 2010 prineslo tudi pričakovane (in s tem kontrolirane) pritiske na povečevanje vhodnih cen surovin in energentov ter pritiske na povečanje prejemkov zaposlenih in s tem stroškov delovne sile. Uprava se je na izboljšanje razmer odzvala s povečanjem plač vseh zaposlenih za 7 %, kolikor je znašalo recesijsko pogojeno znižanje v februarju 2009. Zaradi napovedanega povečevanja stopenj inflacije v EU pričakujemo, da se bomo v letu 2010 srečevali z dodatnim pritiskom na povečanje stroškov dela in v drugi polovici leta tudi na povečanje stroškov denarja. Četudi je povsem jasno, da bi bilo nadaljnje inflatorno povečevanje plač v vsebinskem neskladju z gospodarskimi razmerami, to je predvsem pomanjkanjem denarja oziroma splošnimi likvidnostnimi težavami.

Glede dogajanj na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida v omenjenem obdobju je potrebno ugotoviti, da so se razmere občutno izboljšale. Povpraševanje in z njim poraba na svetovnem trgu pigmenta sta se v prvih treh mesecih 2010, glede na isto obdobje preteklega leta, povečali za 32 % in s tem kompenzirali padec porabe v letu 2009. Zaloge gotovega pigmenta pri proizvajalcih so konec četrtletja znašale že nizkih 41 dni redne proizvodnje (sredi prvega četrtletja 2009 pa so znašale izjemnih 120 dni proizvodnje). Kumulativna proizvodnja je v treh mesecih narasla za 31 %. Več kot očitno je da je trg pigmenta v fazi deficitarne ponudbe, kar je v letu 2010 že omogočilo kumulativne popravke cen med 50 in 100 €/t. Z objavo »force majeure« Cristalove 150 tisoč tonske tovarne v Sallingboroughu (23. marca), se je primanjkljaj tržne ponudbe še dodatno povečal, z njim tržno neravnovesje, kar vodi v dodatne poskuse povečevanja prodajnih cen. Cinkarna pri prodaji pigmenta sledi omenjenim trendom, dosegli smo odgovarjajoče dvige cen (povprečna raven cen pigmenta je že nekoliko nad načrtovanimi ravnimi za leto 2010), hkrati pa smo popolnoma razprodani, ob dejstvu, da dosegamo tudi rekordne ravni mesečne proizvodnje pigmenta. Trenutne razmere so torej ugodne, takšna je tudi kratkoročna napoved.



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 31.03.2010

Celje, 20.04.2010

Pri prodaji titancinkove pločevine so razmere solidne. Skupna količina prodaje pločevine je sicer nižja za 20 %, kar je moč neposredno pripisati hudi in dolgotrajni zimi, vendarle pa smo uspeli ta izpad v glavnem kompenzirati z bistveno boljšo prodajo drugih izdelkov programa predelave cinka, kot so žica, zlitine in storitev pretaljevanja. Posledično je operativni poslovni izid programa celo boljši kot v istem obdobju preteklega leta. Glede na izboljšanje razmer v marcu ter ob nadaljevanju stabilizacije ravni borznih cen cinka menimo, da bo gibanje prodaje in poslovnih izidov pozitivno.

Poslovanje vseh drugih prodajnih programov z izjemo rasti prodaje agro programa, masterbatchev in grafičnih preparatov, je na ravni in tudi pod ravnijo prodaje iz prvega kvartala 2009. Posebno zaskrbljujoča sta 30 % padec količinske prodaje gradbenih materialov in 40 % padec prodaje tiskarskih plošč. Poleg izjemno slabega položaja na lokalnih in regionalnih trgih (vezanih na gradbeni sektor) je vse hujši problem tudi omejena plačilna sposobnost naših kupcev v Sloveniji in na Balkanu.

Cinkarna Celje, d.d. je v prvih treh mesecih leta 2010 ustvarila prihodke od prodaje v višini 31,5 milijonov €, kar je za 19 % več kot v prvih treh mesecih leta 2009. Načrtovane prihodke od prodaje v prvih treh mesecih smo presegli za 13 %. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 26,5 milijonov €, kar je za 21 % več kot v istem obdobju leta 2009.

Glavnina izvoza je bila realizirana s prodajo v Nemčijo 33 %, Italijo 16 %, Turčijo 11 %, Francijo 6 %, države bivše Jugoslavije 6 %, Nizozemsko 4 % ter v Alžirijo in Združene arabske emirate po 3 %.

Čisti poslovni izid je v prvih treh mesecih dosegel višino 1,34 milijona €. Ta poslovni izid je seveda bistveno višji od doseženega v prvih treh mesecih leta 2009, ko smo ustvarili 261 tisoč € čiste izgube. Presegel je tudi 988 tisoč € čistega dobička načrtovanega v tem obdobju.

Pomembno je dejstvo, da smo v prvem kvartalu 2010 ponovno znižali svojo finančno zadolženost, tako znaša konec obdobja 60,3 milijonov € in je s tem za slabih 5 milijonov € nižja kot konec leta 2009 in za slabih 31 milijonov nižja kot konec marca 2009. Trend razdolževanja se bo v drugem četrtletju ustavil, predvsem zaradi slabe likvidnosti naših kupcev v Sloveniji in na Balkanu.

V prvih treh mesecih smo v osnovna sredstva investirali 765 tisoč €, kar je za dobro četrtino več kot v prvih treh mesecih leta 2009. Politika investiranja je še vedno in ostaja tudi skozi celotno leto 2010 zelo restriktivna. Odraža konzervativno politiko ravnanja z razpoložljivimi denarnimi sredstvi.

Finančno in poslovno stanje ter delovanje podjetja v prvem četrtletju 2010 izkazujejo računovodski izkazi in bilance priloženi v nadaljevanju.

Predsednik Uprave – generalni direktor

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

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 31.03.2010

Celje, 20.04.2010

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	v €		
	Leto 2010	Leto 2009	Indeks 10/09
1. Čisti prihodki od prodaje	31.347.571	26.378.634	119
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	4.838.045	4.447.347	109
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	26.509.526	21.931.287	121
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-462.874	2.925.960	-
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	691.531	648.402	107
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	56.213	157.222	36
5. Stroški blaga, materiala in storitev	19.704.625	20.002.811	99
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porab. materiala	18.125.558	18.886.698	96
b) Stroški storitev	1.579.067	1.116.113	141
6. Stroški dela	6.276.077	5.839.096	107
a) Stroški plač	4.934.578	4.582.266	108
b) Stroški socialnih zavarovanj	360.829	336.194	107
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	527.817	494.462	107
č) Drugi stroški dela	452.853	426.174	106
7. Odpisi vrednosti	2.998.875	2.977.517	101
a) Amortizacija	2.929.381	2.976.511	98
b) Prevrednotovalni poslov.odhodki pri neopredmet. sredstvih in opredmet. OS	1.300	853	152
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	68.194	153	44571
8. Drugi poslovni odhodki	242.899	272.187	89
Poslovni izid iz poslovanja	2.409.965	1.018.607	237
9. Finančni prihodki iz deležev	45	7	643
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	45	7	643
10. Finančni prihodki iz danih posojil	22.810	0	-
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	22.810	0	-
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	77.375	277.473	28
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	77.375	277.473	28
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	675.000	1.261.427	54
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	675.000	1.261.427	54
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	155.831	280.569	56
b) Finančni odhodki iz poslov. obvez. do dobaviteljev in meničnih obveznosti	140.066	239.648	58
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	15.765	40.921	39
15. Drugi prihodki	43	93	46
16. Drugi odhodki	3.913	619	632
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.675.494	-246.435	-
17. Davek iz dobička	335.099	0	-
18. Odloženi davki	0	-14.090	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.340.395	-260.525	-

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 31.03.2010

Celje, 20.04.2010

Bilanca stanja

		v €		
				Indeks
		31.03.2010	31.03.2009	10/09
SREDSTVA		188.301.975	213.681.548	88
A.	Dolgoročna sredstva	132.444.736	140.063.456	95
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.466.939	2.649.120	93
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	2.164.330	2.473.666	87
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	74.961	45.582	164
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	227.648	129.872	175
II.	Opredmetena osnovna sredstva	123.793.994	131.277.307	94
1a.	Zemljišča	8.618.818	8.618.818	100
1b.	Zgradbe	49.680.391	51.874.274	96
2.	Proizvajalne naprave in stroji	64.009.867	69.736.704	92
3.	Druge naprave in oprema	38.235	37.433	102
4a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	1.446.683	980.078	148
4b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	30.000	-
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	4.865.068	5.188.079	94
1c.	Druge delnice in deleži	4.795.292	5.087.138	94
2b.	Dolgoročna posojila drugim	69.776	100.941	69
VI.	Odložene terjatve za davek	1.318.735	948.950	139
B.	Kratkoročna sredstva	55.700.489	72.235.883	77
II.	Zaloge	22.373.890	37.237.171	60
1.	Material	11.679.686	11.746.285	99
2.	Nedokončana proizvodnja	3.312.024	2.829.431	117
3.	Proizvodi in trgovsko blago	7.309.352	16.533.771	44
4.	Predujmi za zaloge	72.828	6.127.684	1
III.	Kratkoročne finančne naložbe	10.873	0	-
2b.	Kratkoročna posojila drugim	10.873	0	-
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	30.508.787	29.311.209	104
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	29.770.394	26.435.492	113
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	738.393	2.875.717	26
V.	Denarna sredstva	2.806.939	5.687.503	49
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	156.750	1.382.209	11

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 31.03.2010

Celje, 20.04.2010

	31.03.2010	31.03.2009	Indeks 10/09
v €			
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	188.301.975	213.681.548	88
A. Kapital	100.445.663	97.887.455	103
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	30.831.710	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	13.900.275	106
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.776.884	1.835.255	97
V. Preneseni čisti poslovni izid	1.015.660	799.795	127
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.340.395	-260.525	127
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	11.989.959	12.207.116	98
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.023.895	2.951.971	102
2. Druge rezervacije	8.268.975	8.650.395	96
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	697.089	604.750	115
C. Dolgoročne obveznosti	34.526.382	33.562.229	103
I. Dolgoročne finančne obveznosti	33.900.378	32.852.055	103
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	33.900.378	32.852.055	103
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	170.737	256.107	67
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	170.737	256.107	67
III. Odložene obveznosti za davek	455.267	454.067	100
Č. Kratkoročne obveznosti	40.225.236	69.944.461	58
II. Kratkoročne finančne obveznosti	26.432.606	58.440.493	45
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	26.000.000	57.920.000	45
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	432.606	520.493	83
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	13.792.630	11.503.968	120
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.815.651	8.898.144	122
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	18.990	35.510	53
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.957.989	2.570.314	115
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.114.735	80.287	1388

CINKARNA CELJE, d.d.
UPRAVA