

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

POSLOVNO POROČILO

ANALIZA PREDSEDNIKA UPRAVE

Poslovni rezultati Cinkarne so ob zaključku prvih šestih mesecev leta 2009 še vedno slabi, vendar se je trend nazadovanja poslovnih rezultatov ustavil. Izguba izkazana ob koncu prvega četrletja se je v drugem četrletju postopno zniževala in prerasla v dobiček. Kot je razvidno iz poročila v nadaljevanju ter priloženih izkazov in bilanc, ključne poslovne kategorije nedvomno zaostajajo za doseženimi rezultati v preteklem letu, vendarle pa se je zaostanek pričel pomembno zmanjševati. Rezultati zaostajajo tudi za optimistično zastavljenimi načrti. Dobra oskrbljenost z denarnimi viri, zelo solidna raven fizičnega obsega poslovnih aktivnosti in sorazmerno dobro poslovanje programa predelave cinka, so nedvomno ključni dejavniki trenutne stabilnosti poslovnega sistema. Prodaja je nižja od lanskoletne za 8 %, od načrtovane za 18 %, čisti rezultat pa je v omenjenem obdobju, po izgubi v prvem četrletju, postal pozitiven in znaša 347 tisoč € čistega dobička, v istem obdobju leta 2008 smo ustvarili 1.430 tisoč € čistega dobička. Rezultat je vzpodbuden, vendar v tem času in ob nadaljevanju negativnih makroekonomskih trendov, prenzek, da bi lahko poslovno leto zaključili z dobičkom.

Poslovno okolje je bilo v tem obdobju v vseh pogledih recesijsko, po rahli otoplitvi (ki je bila kot kaže predvsem sezonsko pogojena) v začetku drugega četrletja, se bojimo, da smo pred ponovnim zdrsom mednarodnega gospodarstva. Ocene rasti BDP ključnih gospodarstev (ZDA, EU, celo Kitajske in Rusije) so zaskrbljujoče, medletni popravki teh ocen in napovedi so brez izjeme negativni in skrb vzbujajoči. Za nas najhujša posledica omenjenega je zlom porabe trajnih dobrin. In če smo uspeli z agresivno prodajno politiko zadržati obseg prodaje na še znosnih ravneh, pa se je raven prodajnih cen industrijskih izdelkov popolnoma zlomila. Trend drsenja cen se nadaljuje s še povečano močjo. Nekaj malega olajšanja so sicer prinesli manjši popravki cen energentov in surovin, a ostaja ta učinek spričo zloma prodajnih cen marginalen.

Uprava v teh pogojih 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 izjemno nestabilne. Če smo po preteku prvih treh mesecev poročali o nizki porabi, visokih zalogah pigmenta pri proizvajalcih in ustavljanju proizvodnje (predvsem v EU), po preteku šestih mesecev, ugotavljamo, da se je poraba malenkostno pobrala, da so zaloge pigmenta padle na vzdržne ravni in da prihaja do vnovičnih zagonov prej zaprtih tovarn. Slednje pa žal potiska točko tržnega ravnovesja na občutno nižje cenovne ravni. Kljub objavam največjih proizvajalcev pigmenta, namenjenim dvigovanju cenovnih ravni za 50 do 100 €/t, se na trgu dogaja ravno nasprotno, cene vztrajno drsijo. Negativnemu trendu zaenkrat ni videti konca, pigmenta je na trgu nedvomno dovolj in preveč. Vnovični zagon proizvodnje, ki je temeljil na preoptimističnih napovedih hitrega pobiranja porabe, bo kot kaže privedel do vnovičnega kopičenja zalog, strah pred vnovičnim kratkoročnim zlomom trga v tretjem četrletju tega leta postaja



NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

tako vse bolj otipljiv. A vendar je Cinkarna v obdobju jan..junij 2009 zabeležila le 2 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 4,4 %, ker je odličen rezultat.

Pri prodaji titancinkove pločevine so razmere nepričakovano dobre. Količinska prodaja je presegla lanskoletne dosežke za 17 %. 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 pozitivni.

Poslovanje vseh drugih prodajnih programov poteka precej slabše kot v letu 2008, padci prodaje dosegajo od 10 do 50 % 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 praškastih lakov (odraz hudih 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 ob polletju 2009 ustvarila prihodke od prodaje v višini 63,9 milijonov €, kar je za 8 % manj kot v prvih šestih mesecih leta 2008. Načrtovanih prihodkov od prodaje za prvo polletje nismo dosegli, bili so nižji za 18 %. V primerjavi s prodajnimi rezultati v prvem četrtletju sta se ob zaostanku občutno znižala (prej zaostanka 17 % in 26 %). Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 53,7 milijonov €, kar je za 6 % manj kot v istem obdobju leta 2008. Ni odveč dodati, da so bili, v primerjavi s prvim polletjem 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 3,5 %.

Čisti dobiček je v prvi polovici leta dosegel višino 347 tisoč €. Ta poslovni izid je nižji od doseženega v prvih šestih mesecih leta 2008, ko smo ustvarili 1.430 tisoč € čistega dobička in je hkrati zaostal tudi za načrti, ki so bili zastavljeni pri 997 tisoč € čistega dobička v tem obdobju. Nedvournno lahko ugotovimo, da je ob nadaljevanju trenutnih makro pogojev, realizacija načrtovanega dobička v letu 2009 nemogoča.

V prvih šestih mesecih smo v osnovna sredstva investirali 1,6 milijona €, kar je več kot 70 % manj kot v prvem polletju 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.



NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

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 nadaljnjih poglavjih poročila so navedeni podrobnejši podatki po posameznih poslovnih področjih, kakor tudi prikaz finančnega stanja in poslovanja podjetja v prvih šestih mesecih tega leta.

Predsednik Uprave – generalni direktor

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

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

PRODAJA

Skupna prodaja podjetja je bila v prvi polovici 2009, ob izrazito neugodni mednarodni gospodarski klimi, za 8 % nižja kot v primerljivem obdobju leta 2008, hkrati je bila nižja tudi od načrtovane in sicer za 18 %. Skupni znesek prodaje oziroma čistih prihodkov od prodaje je dosegel vrednost 63,90 milijonov €.

Trg	JAN .. JUN 2008	JAN .. JUN 2009	% sprememba 08
Slovenija	12.771.949	10.250.162	- 20
EU	44.194.935	39.643.013	- 10
Tretje dr. bivše YU	5.136.121	3.905.090	- 24
Tretje drž.-ostalo	7.567.795	10.101.968	+ 33
Skupaj	69.670.800	63.900.233	- 8
Slovenija	18 %	16 %	
EU +	64 %	64 %	
Bl./Sred. Vzhod & Afrika	9 %	12 %	
Vzhodna Evropa	8 %	7 %	
ZDA & Mercosur	1 %	1 %	

Skupna prodaja na tuji trg se je v obravnavanem obdobju 2009, glede na leto 2008, znižala za 6 %, prodaja na domačem trgu pa se je znižala za 20 %. Padec prodaje na tuje trge je nedvomno posledica izrazitega padca prodaje na trge EU, in sicer za 10 %, hkrati se je prodaja relativno najbolj znižala v državah bivše Yu (-24 %). Boljše so razmere na drugih trgih izven EU. Na evrskih trgih izven EU smo dosegli posebno dobre rezultate pri prodaji v Turčijo + 28 %, Alžirijo + 548 % in Švico + 228 %. Na dolarskih trgih pa zelo solidno raven prodaje dosegamo na Srednjem Vzhodu. Delež skupnega izvoza v celotni prodaji podjetja je polletju 2009 znašal 84 %, v primerjavi z letom poprej se je ta delež povečal za 2,3 odstotni točki. Vrednost izvoza je v ameriških Dolarjih znašala 71.905.198. Padec prodajnih rezultatov na trgih EU gre pripisati negativni gospodarski rasti, stagniranje prodaje na dolarskih trgih je poleg krize še vedno pogojeno tudi s šibkim dolarjem, katastrofa na Slovenskem trgu in trgih bivše Yu pa govori tudi o temeljnih strukturnih slabostih teh gospodarstev. Glavnina gospodarskega »buma« je očitno slonela na visoko konjunkturalnih dejavnostih, ki nimajo na voljo instrumentov, s katerimi bi omejili in omilili krizo konjunkturalne.

Prodajni program	JAN .. JUN 2008	JAN .. JUN 2009
Titanov dioksid	63,5 %	67,6 %
Predelava cinka	16,0 %	15,4 %
Grafični repromateriali	5,4 %	4,7 %
Gradbeni program	4,6 %	4,3 %
Premazi in laki	4,2 %	3,3 %
Agro program	2,2 %	1,9 %
Ostalo	4,0 %	2,9 %
Skupaj	69.670.800 €	63.900.233 €

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

Najpomembnejši prodajni program podjetja pigment titanov dioksid, je v obravnavanem obdobju realiziral primerjalno najnižji padec svoje prodaje. Prodaja pigmenta je v relevantnem obdobju leta 2009 dosegla vrednost 43,2 milijonov €, kar znaša 67,6 % celotne prodaje podjetja, prodaja je padla pod tisto, iz istega obdobja predhodnega leta, za 2 %. Povprečne prodajne cene smo zadržali na ravni doseženih v istem obdobju leta 2008.

Prodajni program predelave cinka je v letu 2009, ob bistveno nižjih borznih cenah cinka in s tem pomembno nižjih povprečnih prodajnih cenah pločevine, kljub 19 odstotnemu povečanju količinske prodaje, dosegel 12 % nižjo prodajo kot v istem obdobju leta 2008. Izguba bruto vrednosti prodaje zaradi nižje borzne cene cinka znaša 3,4 milijona €.

Prodaja grafičnega programa je, kljub kontinuiranemu povečevanju trženjskih aktivnosti, zaradi splošne krize 20 % pod realizacijo, doseženo v preteklem letu. Dodatni problem je vse hujša plačilna nedisciplina v tiskarski branži.

Prodaja gradbenega programa, ki zajema gradbena lepila, malte in omete, se je v letu 2009, ob izjemno velikih težavah slovenskih gradbenikov, po pričakovanih znižala za 15 %, vendarle pa je padec glede na okoliščine nizek. Cementna lepila imajo, kot izdelek z največjo dodano vrednostjo v tej skupini, nekoliko drugačno dinamiko kot strojne malte in ometi, ki so vezani na novogradnje. Padec je najmanjši ravno pri cementnih lepilih.

Pri programu premazov in lakov je v obravnavanem obdobju prišlo primerjalno do 29 % znižanja prodaje programa premazov. Pri čemer se je zlomila prodaja praškastih lakov zaradi težav kupcev iz panoge bele tehnike, povečala pa se je prodaja Masterbatchev (konec lanskega leta smo uspešno zagnali novo proizvodno linijo).

Prodaja agro programa, ki zajema prodajo fungicida Cuprablau in Pepelina, zelene galice in Humovita, se je v primerjavi z letom 2008 znižala za 22 %. Precejšen padec je posledica klimatsko pogojenega izpada zgodnje ga škropljenja in nedvomno tudi gospodarske krize, ki tudi v kmetijskem sektorju znižuje odkupne cene in s tem finančne težave pridelovalcev.

V strukturi kategorije »ostalo«, ki zajema prodajne programe termoplastov, polimerov, elastomerov, sistemov za transport agresivnih medijev, cinkovega sulfata, žveplove kisline, CEGIPSA, trgovskega blaga in storitev, velja omeniti predvsem padec pri vrednostni prodaji cinkovega sulfata (-73 %) zaradi postopnega ukinjanja proizvodnje in občutno nižjo prodajo trgovskega blaga. Drugi izdelki iz te skupine dosegajo rezultate, ki so na ravni rezultatov preteklega leta.

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

POSLOVNI IZID

V obdobju I.-VI. 2009 je dosežen poslovni izid iz poslovanja v višini 2,6 milijonov €, kar je za 35 % manj kot v istem obdobju 2008, hkrati pa zaostaja za ½ načrtovanega poslovnega izida iz poslovanja 2009 za 29 %. Omenjeno znižanje je predvsem posledica pomembnega zmanjšanja obsega poslovanja.

Leto	I.-VI. 1999	I.-VI. 2000	I.-VI. 2001	I.-VI. 2002	I.-VI. 2003	I.-VI. 2004	I.-VI. 2005	I.-VI. 2006	I.-VI. 2007	I.-VI. 2008	I.-VI. 2009
Poslovni izid iz poslovanja v mil. €	1,1	3,8	2,8	0,3	0,6	2,4	2,7	6,0	6,8	4,0	2,6

Po obračunu vpliva finančnih prihodkov in odhodkov, je v prvem polletju 2009 izkazan poslovni izid pred davki v višini 469 tisoč €, v letu 2008 pa je bil dosežen dobiček v višini 1.806 tisoč €, hkrati pa je pod ravnijo ½ načrtovanega v letu 2009, saj le-ta znaša 1.246 tisoč € (zaostanek za 74 oziroma 62 odstotkov). Negativni saldo financiranja se je, ob 5 odstotnem povečanju stroškov obresti za najeta posojila, glede na primerljivo obdobje lanskega leta, povečal za poldrugi odstotek in je znašal 2,246 milijona €. Strošek obresti zajema tudi strošek zavarovanja tveganja obrestnih mer.

Leto	I.-VI. 1999	I.-VI. 2000	I.-VI. 2001	I.-VI. 2002	I.-VI. 2003	I.-VI. 2004	I.-VI. 2005	I.-VI. 2006	I.-VI. 2007	I.-VI. 2008	I.-VI. 2009
Čisti dobiček v mil. €	1,3	3,1	2,8	0,3	0,7	1,5	1,9	3,1	3,8	1,4	0,3

Upoštevajoč obračunani davek od dobička (po nominalni davčni stopnji 20 %) in odložene davke v višini 28 tisoč € znaša čisti poslovni izid obračunskega obdobja 347 tisoč €, v istem obdobju preteklega leta je znašal 1.430 tisoč €, ½ načrtovanega za leto 2009 pa znaša 997 tisoč € (zaostanek za 76 oziroma 65 odstotkov).

Uspešnost poslovanja v prvem polletju 2009 očitno ni povsem skladna s pričakovanji in načrti, je objektivno pogojena z nastali makroekonomskimi razmerami. Drugo četrtletje 2009 je prineslo manjši preobrat in z njim pozitivno poslovanje ter realizacijo obdobjnega dobička, morebitna stabilizacija razmer bo v tretjem četrtletju bo privedla do dodatnega povečanja obdobjnega dobička. Vendarle pa so trenutni razkorak do načrtovanih rezultatov, pričakovano zaostrovanje razmer v zadnjem četrtletju in tradicionalno nizka sezona v zadnjem četrtletju, že dejavniki, ki onemogočajo realizacijo dobička v letu 2009.

ODHODKI IN STROŠKI

Pri analizi stroškov in odhodkov, je potrebno nekoliko osvetliti predvsem tri ključne kategorije, ki so soodvisne, hkrati imajo razmerah izjemno hude gospodarske krize, ki smo ji priča, nekoliko specifično dinamiko. Gre za stroške materialov, surovin in energije, potem stroške dela in nazadnje stroške financiranja.

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

V strukturi porabe proizvodnih stroškov je tudi v polletju 2009 največji del odpadel na surovine za proizvodnjo (81,7 %), sledita energija (15,5 %) in embalaža (2,8 %). Skupni strošek porabljenih surovin, embalaže in energije se je glede na obdobje I.-VI. 2008 znižal za 16 %. Opazen pa je premik v strukturi porabe surovin, embalaže in energije glede na prvo polletje 2008. Le-ta se nanaša na povečanje deleža, ki predstavlja porabo energije. Delež se je povečal za 2 odstotni točki zaradi višjih cen energentov (predvsem zemeljskega plina, ki sledi nihanju cen nafte s polletno zamudo, elektrike in vode) in zaradi bistveno nižje ravni borznih cen cinka (in drugih barvnih kovin) ter nekaterih ključnih surovin, predvsem žvepla in titanonosnega ilmenita. Upoštevajoč 11 odstotno znižanje obsega proizvodnje, je znižanje stroškov materiala, surovin za 18 % odgovarjajoče (upoštevajoč nižje cene), pričakovano in celo vzpodbudno. Povedati je nujno, da se je ekstremni pritisk na dvigovanje cen energentov in surovin s katerim smo se borili zadnja leta (predvsem pa v letu 2008) v določeni meri popustil. Ne glede na to pa nadaljujemo z iskanjem novih in optimiranjem starih nabavnih kanalov, uvajanjem racionalizacij in modernih tehnologij na področju porabe energentov, spremembami tehnologije in povečevanjem izvorne donosnosti izdelčnih skupin preko uvajanja proizvodov z višjo dodano vrednostjo ter nižjo specifično porabo surovin in energije.

V odgovoru na zaostrovanje gospodarskih razmer, je Uprava v marcu, kot enega izmed ukrepov restriktivne posloven politike znižala variabilni del plač za 10 odstotnih točk vsem zaposlenim (ker predstavlja okoli 8 % prihranka pri masi mesečnih izplačil). Doseženi stroški dela na ravni celotnega podjetja so, v primerjavi z enakim obdobjem leta 2008, nižji za 9 %. Stroški dela na zaposlenega so se v enakem obdobju znižali za 7 %. Sicer največji delež v stroških dela predstavljajo stroški kosmatih plač in sicer 87,7 %. Glede na enako obdobje preteklega leta se je masa kosmatih plač znižala za 9 %. Kosmate plače so se oblikovale po določilih kolektivne pogodbe, upoštevajoč dogovore med sindikati in Upravo ter v odvisnosti od uspešnosti poslovanja. Izplačana povprečna bruto plača na delavca je v prvem polletju leta 2009 dosegla znesek 1.423,68 €. V prvih šestih mesecih preteklega leta je povprečna bruto plača dosegla 1.509,14 €, kar pomeni zmanjšanje v višini 5,7 %. Povprečna neto plača letos znaša 953,75 € na zaposlenega, v istem obdobju preteklega leta pa je znašala neto vrednost 998,99 €. To pomeni, da so se povprečne bruto plače primerljivo znižale za 5,7 %, povprečne neto plače pa za 4,5 %.

Regres v višini 700 €/zaposlenega bruto, je bil izplačan v maju. Izplačilo je za 22 % nižje kot v letu 2008. Prevoz na delo in prehrana med delom sta bila usklajena z veljavnimi predpisi.

Kljub temu, da se je skupna finančna zadolženost podjetja na dan 30.06.2009 v primerjavi stanjem na dan 30.06.2008 znižala za 4 %, se je strošek obresti za najeta posojila, glede na primerljivo obdobje lanskega leta, povečal za 5 odstotkov in je znašal 2,43 milijona €. Vključuje tudi strošek zavarovanja tveganja obrestnih mer v višini 183 tisoč €, ki predstavlja neuspešni del varovanja pred obrestnim tveganjem z izvedenimi fin. instrumenti. Visok strošek obrestnih mer je ob, v povprečju 2,5 odstotni točki nižji referenčni obrestni meri Euribor, posledica navijanja bančnih marž v Sloveniji. Objektivno je naš strošek obresti v primerjavi s panožno konkurenco trenutno pomemben vir nekonkurenčnosti.

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

SREDSTVA IN VIRI

Komentarji stanj in dinamike sredstev ter njihovih virov v nadaljevanju, temeljijo na stanjih na presečna datuma 31.12.2008 in 30.06.2009 ter dinamiki obdobja prvih šestih mesecev leta 2009.

Delež dolgoročnih sredstev v strukturi vseh sredstev se je glede na stanje konec leta 2008 znižal za 2,8 odstotne točke in je znašal 65,9 %. Največja kategorija dolgoročnih sredstev so opredmetena osnovna sredstva (93,7 %). Njihova vrednost se je, zaradi obračunane amortizacije, ki bistveno presega obseg investiranja v relevantnem obdobju prvih šestih mesecev leta 2009, znižala za 3 %. Dolgoročne finančne naložbe so ostale na ravneh iz konca leta 2008, zajemajo delnice in deleže podjetij ter vrednosti danih dolgoročnih posojil za prodana stanovanja.

Delež kratkoročnih sredstev v strukturi vseh sredstev se je, glede na stanje konec predhodnega leta, povečal za 2,5 strukturnega odstotka in je znašal 33,8 %. V strukturi kratkoročnih sredstev sta najpomembnejši kategoriji zaloge (39,4 %) in terjatve (51,2 %). Zaloge so se znižale v primerjavi s stanjem konec leta 2008 za 16 %. Skupni obseg zalog se je nižal predvsem zaradi padca zalog gotovih izdelkov za 35 %, konkretno gre za znižanje zalog pigmenta (- 38 %, stanje 4.700 t) in titancinkove pločevine (- 72 %, stanje 214 t). Kratkoročne poslovne terjatve zajemajo kratkoročne poslovne terjatve do kupcev ter kratkoročne poslovne terjatve do drugih (predvsem do države za vstopni DDV). V primerjavi s stanjem konec leta 2008 so se povečale za 30 %, na račun 45 odstotnega povečanja terjatev do kupcev, kar gre pripisati povečanemu obsegu kumulativne prodaje maj/junij 09 v primerjavi s kumulativno prodajo november/december 08. Denarna sredstva (in denarni ustrezniki) predstavljajo 9,4 % celotne vrednosti kratkoročnih sredstev; v obravnavanem obdobju so je njihov obseg povečal za 68 %, kar je odraz že omenjene varne oz. konzervativne denarne politike. KAČR beležijo porast zaradi kratkoročno razmejenih a že plačanih stroškov regresa (za drugo polovico leta 2009).

Vrednost kapitala predstavlja v strukturi obveznosti do virov sredstev na dan 31.6.2009 natančno 47,0 %, kar je skladno z ravnijo udeležbe konec leta 2008. Znesek kapitala se je neznatno povečal. Do tega skromnega povečanja je, kljub primerjalno nižjemu dobičku, prišlo predvsem zato, ker smo dobiček leta 2008 razporedili v druge rezerve iz dobička. Nekoliko pa se je znižal tudi obseg negativnega prevrednotenja izvedenih finančnih instrumentov (predvsem zaradi izločitve oziroma poravnave ene od dveh preostalih terminskih dolarskih pogodb). V celotnem kapitalu je ostala vrednost osnovnega kapitala nespremenjena, to je 20.396.244,37 €, sestavlja ga 814.626 navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.6.2009 znaša 120,8 €.

Rezervacije tvorijo 5,8 % obveznosti do virov sredstev. Le-te so bile oblikovane v postopku lastninjenja iz naslova rezervacij za ekologijo, za druge namene v preteklih letih ter na dan 01.01.2006 za odpravnine in jubilejne nagrade po SRS 10. Za 2 odstotka so se znižale, zaradi odprave dela ekoloških rezervacij, ki se nanaša na ustreznik obračunane amortizacije postrojenja za suho zapolnjevanje sadre.

Finančne in poslovne obveznosti so se glede na stanje ob koncu predhodnega leta povečale za 1,6 odstotka. Dolgoročne obveznosti predstavljajo 36,8 % vseh finančnih in poslovnih obveznosti. Stopnja bruto zadolženosti podjetja znaša 47,2 %, v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2008, ko je znašala 46,9 %, se je povečala za 0,3

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

odstotne točke. Kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti znašajo na dan 30.6.2009 natančno 87.397.579 €, kar je za odstotek več kot konec leta 2008. Stopnja finančne zadolženosti podjetja torej znaša 41,7 % ter se v šestih mesecih leta 2009 ni spremenila. Finančni dolg se skoraj v celoti, to je 99,2 %, nanaša na bančni dolg. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so na dan 30.6.2009 znašale 8,16 milijonov € in so se v šestih mesecih leta 2009 povečale za dobrih 7 %.

TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA IN NJIHOVO UPRAVLJANJE

Model detekcije ključnih tveganj podjetja, njihova sistematizacija in metode ter načini obvladovanja se v obravnavanem obdobju niso pomembno spremenili. Podroben opis je predstavljen v Letnem poročilu 2008 stani 23 do 26. Vendar pa je zaradi razmer težke gospodarske krize potrebno osvetliti, tri najpomembnejše segmente obvladovanja tveganj v prvem polletju 2009 in njih razvoj do konca leta. In sicer:

- I. Prodajna tveganja >> Tveganje makro razmer na ciljnih gospodarskih trgih; verjetnost občutnega poslabšanja razmer in posledičnega padca prodaje smo ocenjevali kot srednjo, z visokim potencialom škode. Kljub izjemno težkim makroekonomskim razmeram v razvitih gospodarstvih, smo uspeli s pridobivanjem novih kupcev in prodorom na nove trge, povečati svoje tržne deleže in s tem kompenzirati splošni upad gospodarske aktivnosti. Posledično znaša bruto padec prodaje 8 %, količinsko pa le slabe 4 %. Pričakujemo, da se bodo makroekonomske razmere do konca leta stabilizirale ter da bo nadaljevanje strategije vstopa na nove trge v drugi polovici leta ustrezno omejevalo to izpostavljenost.
- II. Finančna tveganja >> Kreditno tveganje; verjetnost povečevanja plačilne nediscipline kupcev in posledičnega povečevanja kreditiranja kupcev preko dogovorjenih rokov, smo ocenjevali kot nizko, s srednjim potencialom škode. Izkazalo se je, da je problem plačilne nediscipline kupcev omejen predvsem na območje Balkana in Slovenije. Plačilni promet s kupci iz drugih geografskih področij poteka tako rekoč nespremenjeno. Na tveganih območjih smo povečali uporabo instrumentov zavarovanja plačil, hkrati posvečamo posebno pozornost preverjanju novih kupcev. Do konca leta na pričakujemo sprememb oz. povečanja izpostavljenosti.
- III. Finančna tveganja >> Tveganje plačilne sposobnosti; verjetnost zaostrovanja pomanjkanja denarnih sredstev smo ocenili kot srednjo, s srednjim potencialom škode. V prvi polovici leta je v Sloveniji (in nekoliko manj v svetu) prišlo do hudega posojilnega krča. Vendar smo z nadaljevanjem konzervativne finančne politike, pospeševanjem prodaje, predvsem pa z znižanje potreb po denarju težave povezane s posojilnim krčem dobro obvladali. Potrebe po denarju smo omejili z drastičnim znižanjem obsega investiranja in optimizacijo obsega neto obratnega kapitala. Zaradi dodatni ukrepov na področju zniževanja časa in obsega vezave obratnih sredstev (predvsem zalog materiala), ki bodo v celoti izpeljani v tretjem četrtletju, ocenjujemo, da se bo izpostavljenost dodatno zmanjšala.



NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

TEMELJI RAZVOJA

KADRI

Na dan 30.6.2009 je bilo v Cinkarni 1103 zaposlenih, kar pomeni, da se je glede na stanje konec leta 2008 zmanjšalo za 10 zaposlenih, oziroma za slab odstotek, v primerjavi s stanjem na dan 30.06.2008 pa za 30 zaposlenih oziroma 2,7 odstotka. Povprečno število zaposlenih je v prvih šestih mesecih leta 2009 znašalo 1109, kar je 23 zaposlenih manj, kot je znašalo povprečno število zaposlenih v enakem obdobju leta 2008 in za enega zaposlenega več, kot znaša planirano povprečno število zaposlenih v letu 2009.

Od leta 1985, ko je vodstvo družbe pričelo z dolgoročno restriktivno kadrovsko strategijo, se je število zaposlenih zmanjšalo za 1324 zaposlenih oz. za več kot 54 %.

Povprečni obseg odsotnosti zaposlenih z dela se je v obdobju I.-VI. 2009 v primerjavi z istim obdobjem preteklega leta zvišal za 0,1 odstotne točke in je znašal 22,5 % (od tega predstavlja 6,6 odstotnih točk odsotnost zaradi bolezni). Odstotek bolezni se je, glede na predhodno leto, povečal za 0,1 odstotne točke oziroma za 2 odstotka.

NALOŽBE

V prvem polletju leta 2009 smo skladno z načrtovano strategijo izvajanja potrebnih varčevalnih ukrepov investicijsko dejavnost usmerjali izključno v projekte namenjene varovanju okolja, varnosti in zdravja zaposlenih, zmanjšanju porabe energije in zagotavljanja obratovalne zanesljivosti proizvodnih linij.

Tako smo:

- rekonstruirali in povečali zmogljivost filtra za apno v Nevtralizaciji,
- rekonstruirali enega od reaktorjev Sulfacid čistilne naprave ter
- posodobili ravnalno razrezno linijo v Metalurgiji.

Do konca leta bo zaključena investicija v energetske projekte :

- rezervoar stisnjenega zraka na Belem delu proizvodnje TiO₂,
- namestitve frekvenčnih pretvornikov na dva ventilatorja procesa Kalcinacija in
- povezava kompresorjev Površinske dodelave 1 in 2.

S spremembo hladilnega medija na pripravi stisnjenega zraka bomo povečali predvsem obratovalno varnost proizvodnje. Enako velja za v septembru načrtovano rekonstrukcijo v proizvodnji žveplove kisline (nova peč, cevni izmenjevalec,...).

Sprožili smo projekt koriščenja odpadne toplote iz proizvodnje kisline. Del potrebnih investicijskih vlaganj bomo izvedli že letos med načrtovano rekonstrukcijo.



NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

Nemoteno poteka tudi nabava nadomestnih delov in posamičnih osnovnih sredstev glede na potrebe ostalih proizvodnih in delovnih procesov ter odpravljanje zapaženih pomanjkljivosti, ki vplivajo na varnost, zdravje in počutje zaposlenih.

RAZVOJNA DEJAVNOST

Operativni razvoj smo v letošnjem letu ciljno usmerjali v izboljšave na področju tehnoloških postopkov in dopolnjevanja palete široko potrošnih izdelkov, izboljševanje kakovosti proizvodov, znižanje stroškov, zmanjšanje vplivov na okolje in izboljšanje delovnih pogojev. Izvajamo ga v vseh poslovnih enotah oziroma na vseh nosilnih skupinah proizvodov v skladu s Planom okvirnih in izvedbenih ciljev.

Strateški razvoj se intenzivno nadaljuje v smeri pridobivanja ekološko neoporečnih oblik nano TiO₂. Definirali smo dve najustreznejši metodi za sintezo rutilne in anatasne oblike. Že leta 2008 sprožen postopek patentiranja anatasne oblike je še v teku, sprožili pa smo ga tudi za rutilno obliko. Navezali smo stike s sedmimi različnimi možnimi uporabniki in si s tem zagotovili pomoč pri testiranju aplikacij (UV zaščitni in transparentni premazi, pasta za izdelavo DSSC sončnih celic, samočistilni nanosi na steklu, mikrokapsuliranje nanodelcev, ink-jet printanje,...).

Intenzivirali smo naše aktivnosti na področju pridobivanja sredstev iz državnih in evropskih razpisov, saj so za vlaganja v razvoj v kriznem času subvencije še posebej dobrodošle. Na razpisu TIA RIP-09 smo skupaj s Heliosom in TKI Hrastnik uspeli s prijavo dve letnega projekta Inovativni in okolju prijazni premazi. Naš del obsega novo linijo proizvodnje titanil sulfata in pilotno linijo proizvodnje nano oblik TiO₂.

Kot partnerji smo se prijavi tudi na razpis za Centre odličnosti in sicer s petimi prijavi:

- Nizkoogljčne tehnologije, KI Ljubljana
- Trajnostno gradbeništvo, ZAG Ljubljana
- Okoljske tehnologije, Biotehniška fakulteta Ljubljana
- Nano znanosti in nano tehnologije, IJS Ljubljana
- Elektronska mikroskopija, IJS Ljubljana.

V pripravi sta tudi dve prijavi na razpis ARRS.

ZAGOTAVLJANJE KAKOVOSTI

Politiko in cilje kakovosti smo tudi letos usmerjali v izpolnjevanje zahtev, potreb in pričakovanj naših odjemalcev ter s tem v ohranitev in širitev tržnih pozicij.

Naloge so potekale usmerjeno na naslednjih področjih:

- izboljšanje kakovosti in racionalizacija porabe resursov z razvojnimi aktivnostmi in vlaganji v manjše izboljšave;

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

- izboljšave v smeri povečane stabilnosti proizvodnje;
- zagotavljanje kakovosti proizvodov in storitev ter pravočasnosti dobav v skladu z zahtevami, potrebami in pričakovanji odjemalcev;
- spremljanje in preverjanje učinkovitosti realiziranih ukrepov.

V izpolnjevanje zahtev so bile s sistemom vodenja kakovosti po ISO 9001 : 2000 usmerjene vse dejavnosti v družbi. Nadgrajujemo uvedeni sistem ciljnega vodenja. Poročanje v semaforški obliki izvajamo mesečno v posameznih OE in trimesečno na nivoju Uprave.

Intenzivno potekajo priprave na zunanjo presojo v še zadnji PE – v Grafiki. Certifikacijska presoja po ISO 9001 bo izvedena v jesenskem roku skupaj s kontrolno presojo.

V jeseni nas čaka tudi kontrolni pregled za pridobljeno akreditacijo laboratorijev Službe kakovosti in Službe za varstvo okolja po ISO / IEC 17025 za področji kontrole odpadnih tehnoloških vod in izlužkov odloženih odpadkov.

RAVNANJE Z OKOLJEM

V prvi polovici leta 2009 smo močno intenzivirali naše aktivnosti na uvajanju sistema ravnanja z okoljem, varnostjo in zdravjem skladno s standardoma ISO 14001 in BS OHSAS 18001. V začetku junija smo brez odkritih neskladij prestali zunanjo presojo in pridobili potrdilo o skladnosti za celotno podjetje. V PE Mozirje pa smo uspešno prestali tudi presojo po najstrožji evropski okoljski uredbi EMAS. Še v letošnjem letu pričakujemo vpis v register na Ministrstvu za okolje in prostor.

V skladu z zakonodajnimi zahtevami smo izvajali monitoringe emisij v okolje, spremljali vplive na okolje in o tem poročali. Zelo veliko aktivnosti s področja monitoringa je bilo izvedenih na odlagališču Za Travnikom, kjer smo junija pridobili tudi obratovalno dovoljenje.

V drugi polovici leta bodo potekale raziskave stanja pregradnega telesa na odlagališču Za Travnik.

Stalna naloga naše službe je še vedno spremljanje podatkov o stanju okolja z našim ekološko informacijskim sistemom (meteorološki podatki, koncentracije PM₁₀, SO_x v zunanjem zraku in pretoki in pH odpadnih vod pred iztokom v vodotok).

Na podlagi vseh rezultatov monitoringov in opravljenih nekaj inšpekcijskih pregledov ugotavljamo, da ni bilo odstopanj od zakonsko določenih mejnih vrednosti.

Kljub doslednemu izpolnjevanju zakonskih zahtev nam še vedno ni uspelo pridobiti integralnega okoljevarstvenega dovoljenja, saj ARSO zaradi velikega obsega in vključevanja javnosti še ni zaključil s pregledom vloge.



NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

Sistematično smo spremljali odzive javnosti v povezavi z okoljskimi vplivi, sprejemali pritožbe civilne javnosti, ukrepali in odgovarjali. Imeli smo Dan odprtih vrat na odlagališču Za Travnik, na internetni strani smo objavili okoljsko poročilo za leto 2008, organizirali smo novinarsko konferenco, s ciljem izboljševanja komunikacijskih relacij pa bomo do konca leta izdali še posebno okoljsko brošuro, na temo »Živali v urbanem naselju« izpeljali slikarski natečaj za osnovnošolce in iz zbranih slik in fotografij izdelali letni koledar.

Kot prostovoljni člani Združenja kemijske industrije Slovenije, ki želijo v svojem podjetju uvajati in vzdrževati program odgovornega ravnanja bomo tudi letos potrdili pravico do uporabe loga "Odgovorno ravnanje z okoljem". Oddali smo tudi prijavo na evropski razpis za Responsible Care nagrado. Kot projekt smo prijavi naš postopek ravnanja s titanovo sadro.

VARNOST IN ZDRAVJE

V službi za varstvo pri delu so po programu izvajali vrsto aktivnosti, od katerih med najboljše sodijo:

- teoretično in praktično usposabljanje delavcev za varno in zdravo delo, požarno varnost in varnost za zdravje pri delu ter za delo z nevarnimi snovmi;
- pregledi in preizkusi delovne opreme;
- izdelava Ocen tveganja za zaposlene ter organiziranje zdravstvenih pregledov;
- meritve mikroklimе, hrupa in osvetljenosti na delovnih mestih ter kemičnih škodljivosti
- ostale vrste preventivnega delovanja (informiranje zaposlenih v obliki člankov, brošur, navodil za delo...).

Število poškodb pri delu ima v prvem polletju izrazit trend upadanja. Ocenjujemo, da je to tudi prispevek uvedenega sistema prepoznavanja skoraj dogodkov ter vrste organizacijskih in fizičnih ukrepov za izboljšanje pogojev dela.

V drugi polovici leta bomo izvedli požarno vajo.

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	v €		
	2009	2008	Indeks 09/08
1. Čisti prihodki od prodaje	63.900.233	69.670.800	92
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	10.250.162	12.771.949	80
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	53.650.071	56.898.851	94
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-4.531.044	-732.050	619
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	1.368.603	1.747.920	78
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	299.317	166.575	180
5. Stroški blaga, materiala in storitev	40.293.800	47.913.881	84
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porab. mat.	37.813.790	45.147.984	84
b) Stroški storitev	2.480.010	2.765.897	90
6. Stroški dela	11.592.125	12.776.161	91
a) Stroški plač	9.088.279	9.882.064	92
b) Stroški socialnih zavarovanj	665.904	724.391	92
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	980.862	1.039.804	94
č) Drugi stroški dela	857.080	1.129.902	76
7. Odpisi vrednosti	6.037.781	5.520.656	109
a) Amortizacija	6.033.806	5.518.515	109
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmet. sredstvih in opredmet. OS	892	672	133
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	3.083	1.469	210
8. Drugi poslovni odhodki	502.949	617.042	82
Poslovni izid iz poslovanja	2.610.454	4.025.505	65
9. Finančni prihodki iz deležev	13	193.178	0
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	13	193.178	0
10. Finančni prihodki iz danih posojil	0	0	-
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	0	0	-
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	375.242	99.481	377
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	375.242	99.481	377
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	45.235	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	2.430.759	2.304.903	105
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	2.430.759	2.304.903	105
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	145.596	201.978	72
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obvez.	89.538	7.909	1132
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	56.058	194.069	29
15. Drugi prihodki	124.331	16.365	760
16. Drugi odhodki	19.803	21.657	91
Poslovni izid pred obdvcitvijo	468.647	1.805.991	26
17. Davek iz dobička	93.730	361.198	26
18. Odloženi davki	-28.180	-14.417	195
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	346.737	1.430.376	24

**NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO****OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009**

Celje, 17.08.2009

BILANCA STANJA

				v €
		30.06.2009	30.06.2008	Indeks 09/08
SREDSTVA		209.437.976	216.616.347	97
A.	Dolgoročna sredstva	137.939.797	143.941.072	96
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.580.484	2.787.209	93
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	2.405.030	2.689.281	89
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	45.582	0	0
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	129.872	97.928	133
II.	Opredmetena osnovna sredstva	129.245.118	135.143.875	96
1a.	Zemljišča	8.618.818	8.695.278	99
1b.	Zgradbe	51.245.660	43.220.822	119
2.	Proizvajalne naprave in stroji	67.465.030	62.861.680	107
3.	Druge naprave in oprema	37.614	22.288	169
4a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	1.847.996	19.956.272	9
4b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sred.	30.000	387.535	8
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	5.179.335	4.929.606	105
1c.	Druge delnice in deleži	5.087.138	4.733.993	107
2b.	Dolgoročna posojila drugim	92.197	195.613	47
VI.	Odložene terjatve za davek	934.860	1.080.382	87
B.	Kratkoročna sredstva	70.799.702	70.683.157	100
II.	Zaloge	27.922.171	31.783.378	88
1.	Material	15.811.844	11.670.245	135
2.	Nedokončana proizvodnja	2.525.341	2.857.847	88
3.	Proizvodi in trgovsko blago	9.169.910	12.065.616	76
4.	Predujmi za zaloge	415.076	5.189.670	8
III.	Kratkoročne finančne naložbe	0	44.592	0
2b.	Kratkoročna posojila drugim	0	44.592	0
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	36.235.293	35.344.381	103
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	34.112.867	32.744.541	104
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.122.426	2.599.840	82
V.	Denarna sredstva	6.642.238	3.510.806	189
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	698.477	1.992.118	35

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

v €

	30.06.2009	30.06.2008	Indeks 09/08
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	209.437.976	216.616.347	97
A. Kapital	98.381.835	99.057.089	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	31.631.505	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	14.700.070	13.900.274	106
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.722.373	2.113.783	81
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	346.737	1.430.376	24
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	12.075.923	12.449.902	97
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	2.951.971	3.074.847	96
2. Druge rezervacije	8.471.857	8.920.513	95
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	652.095	454.542	143
C. Dolgoročne obveznosti	36.382.560	34.398.679	106
I. Dolgoročne finančne obveznosti	35.702.392	32.052.627	111
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	35.702.392	32.052.627	111
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	256.107	1.817.606	14
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	256.107	1.817.606	14
III. Odložene obveznosti za davek	424.061	528.446	80
Č. Kratkoročne obveznosti	62.538.099	70.673.645	88
II. Kratkoročne finančne obveznosti	51.695.187	58.916.867	88
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	51.000.000	56.400.000	90
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	695.187	2.516.867	28
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	10.842.912	11.756.778	92
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	8.157.714	8.799.009	93
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	49.312	525.020	9
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.635.886	2.432.749	108
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	59.560	37.033	161

**NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO****OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009**

Celje, 17.08.2009

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM**I. Splošno**

Cinkarna, Metalurško kemična industrija Celje, je organizirana kot delniška družba, s sedežem v Celju, Kidričeva 26 in vpisana v sodni register sodišča v Celju pod številko I-402-00.

Pomembnejše dejavnosti so:

- proizvodnja titanovega dioksida
- proizvodnja žveplove kisline
- predelava cinka
- proizvodnja proizvodov za kmetijstvo
- proizvodnja proizvodov za gradbeništvo
- proizvodnja antikorozijskih premazov ter praškastih lakov
- proizvodnja proizvodov za grafično industrijo
- predelava fluoriranih polimerov in elastomerov
- vzporedne storitvene dejavnosti

Ostali podatki družbe:

- davčna številka 15280373
- matična številka 5042801
- šifra dejavnosti 20.120
- velikost družbe velika delniška družba
- poslovno leto koledarsko leto

V družbi je bilo na dan 30. junij 2009 zaposlenih 1103 oseb.
Povprečno število zaposlenih je v polletju 2009 znašalo 1071 oseb.

Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

Stopnja izobrazbe	2009		2008	
	Št.zaposlenih	Str.%	Št.zaposlenih	Str.%
VIII	13	1,2	14	1,2
VII	87	7,9	87	7,7
VI	72	6,5	74	6,5
V	299	27,1	307	27,1
IV, III	344	31,2	349	30,8
II, I	288	26,1	302	26,7
Stanje 30.06.	1103	100,0	1133	100,0

II. Podlage za pripravo računovodskih izkazov in računovodske usmeritve

so opisane v letnem poročilu 2008 na straneh od 38 do 45 in so ostale nespremenjene.

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

III. Pojasnila

1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne časovne razmejitev

v €

	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	30. 06. 09	30. 06. 08	30. 06. 09	30. 06. 08	30. 06. 09	30. 06. 08
Druga neopredmetena sredstva	129.872	97.928	0	0	129.872	97.928
Dolg. premoženjske pravice	4.487.437	4.329.803	2.095.274	1.757.664	2.392.163	2.572.139
Odloženi stroški razvijanja	45.582	0	0	0	45.582	0
Sredstva v izdelavi	12.867	117.142	0	0	12.867	117.142
SKUPAJ	4.675.758	4.544.873	2.095.274	1.757.664	2.580.484	2.787.209

Neopredmetena sredstva vsebujejo programsko opremo, projektno dokumentacijo, služnostne pravice in emisijske kupone.

2. Opredmetena osnovna sredstva

v €

	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	30. 06. 2009	30. 06. 2008	30. 06. 2009	30. 06. 2008	30. 06. 2009	30. 06. 2008
Zemljišča	8.618.818	8.695.278	0	0	8.618.818	8.695.278
Zgradbe	102.727.753	92.355.661	51.482.093	49.134.839	51.245.660	43.220.822
Oprema	185.715.305	172.842.799	118.212.661	109.958.831	67.502.644	62.883.968
Predujmi	30.000	387.535	0	0	30.000	387.535
Sred. v pridobiv.	1.847.996	19.956.272	0	0	1.847.996	19.956.272
SKUPAJ	298.939.872	294.237.545	169.694.754	159.093.670	129.245.118	135.143.875

Družba nima sredstev v finančnem najemu. Za zavarovanje dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti do bank, so obremenjene nepremičnine s hipoteko in zastavljena oprema v skupni vrednosti 72.242.615 €. Finančne obveznosti za pridobitev osnovnih sredstev znašajo 35.702.392 €. Sredstva v gradnji in izdelavi se nanašajo na nedokončane investicijske projekte.

3. Finančne naložbe in dana posojila

v €

DFN	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
Delnice bank	3.901.963	4.727.887	0	0	3.901.963	4.727.887
Cinkarna Kvarc	5.117	5.117	0	0	5.117	5.117
Druge naložbe	1.180.058	989	0	0	1.180.058	989
SKUPAJ finan.naložbe	5.087.138	4.733.993	0	0	5.087.138	4.733.993

**NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO****OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009**

Celje, 17.08.2009

Dana posojila	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	30. 06. 09	30. 06. 08	30.06.09	30.06.08	30. 06. 09	30.06. 08
Dolgoročna posojila	676.397	695.185	584.200	499.572	92.197	195.613
Kratkoročni del dolg. posojil	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ dana posojila	676.397	695.185	584.200	499.572	92.197	195.613

Druge naložbe predstavljajo delnice v slovenskih podjetjih, dana posojila se nanašajo na stanovanjska posojila, člani uprave in NS niso prejeli posojil.

4. Odložene terjatve in obveznosti za davek

	Terjatve	Obveznosti
Stanje 30.06.2008	1.080.382	528.446
Povečanje	36.256	84.928
Zmanjšanje	181.778	189.313
Stanje 30.06.2009	934.860	424.061

Terjatve so zmanjšane za odpravo v letu 2008 in predvideno odpravo v letu 2009, obveznosti so povečane iz naslova varovanja denarnega toka po obračunu izvedenih finančnih instrumentov ob upoštevanju pričakovane davčne stopnje.

5. Zaloge

	30. 06. 2009	30.06.2008	Ind. 09/08
Material	15.811.844	11.670.245	135
Nedokončana proizvodnja	2.525.341	2.857.847	88
Proizvodi	8.648.700	11.202.329	77
Trgovsko blago	521.210	863.287	60
Dani predujmi	415.076	5.189.670	8
SKUPAJ	27.922.171	31.783.378	88

Vrednost zalog gotovih proizvodov in proizvodnje se je v primerjavi s koncem leta 2008 zmanjšala za 4.531.044 €.

6. Poslovne terjatve

Kratkoročne terjatve do kupcev

	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	30. 06. 2009	30. 06. 2008	30. 06. 2009	30. 06. 2008	30. 06. 2009	30.06. 2008
Kupci v državi	8.092.590	7.933.086	134.928	781	7.957.662	7.932.305
Kupci v tujini	25.328.745	24.402.423	23.006	27.768	25.305.739	24.374.655
Posredni izvozniki	1.837.311	1.472.242	1.081.029	1.034.661	756.282	437.581
Dani predujmi	93.184	0	0	0	93.184	0
SKUPAJ	35.351.830	33.807.751	1.238.963	1.063.210	34.112.867	32.744.541

Terjatev do odvisne družbe Cinkarna-Kvarc d.o.o. Tuzla znaša 347.329 €.

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

Kratkoročne terjatve do drugih

v €

	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	30. 06. 09	30. 06. 08	30. 06. 09	30. 06. 08	30. 06. 09	30. 06. 08
Terjatve.za DDV	2.021.559	2.513.137	0	0	2.021.559	2.513.137
Terjatve do inštitucij	86.949	70.095	0	0	86.949	70.095
Terjatve do zaposlenih	6.091	8.761	0	0	6.091	8.761
Druge terjatve	7.827	7.847	0	0	7.827	7.847
SKUPAJ	2.122.426	2.599.840	0	0	2.122.426	2.599.840

Družba nima terjatev do članov uprave in nadzornega sveta.

7. Denarna sredstva

v €

	30. 06. 2009	30.06.2008	Indeks 09/08
Denarna sredstva v blagajni	2.428	2.297	106
Denarna sredstva na računih	105.439	108.526	97
Kratkoročni depoziti na odpoklic	6.100.000	3.396.000	180
Kratkoročni devizni depozit na odpoklic	426.803	0	-
Devizna sredstva na računih	7.568	3.983	190
SKUPAJ	6.642.238	3.510.806	189

Kratkoročna sredstva so naložena pri domačih bankah.

Aktivne časovne razmejitevte zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke.

8. Kapital

v €

	30.06.2009	30.06.2008
Osnovni kapital	20.396.244	20.396.244
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435
Rezerve za lastne delnice	238.926	238.926
Lastne delnice	-238.926	-238.926
Druge rezerve iz dobička	14.700.070	13.900.274
Presežek iz prevrednotenja	1.722.373	2.113.783
Čisti poslovni izid poslovnega leta	346.737	1.430.376
SKUPAJ KAPITAL	98.381.835	99.057.089

a) Osnovni kapital

Delniški kapital družbe sestavlja 814.626 prosto prenosljivih kosovnih delnic istega razreda. Vse kosovne delnice imajo enako nominalno vrednost in so v celoti vplačane.

**NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO****OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009**

Celje, 17.08.2009

b) Rezerve

Rezerve družbe sestavljajo kapitalske, zakonske in druge rezerve. Družba ima v lasti lastne delnice. Rezerve za lastne delnice so oblikovane v višini pridobljenih lastnih delnic.

Druge rezerve iz dobička predstavljajo zadržani dobički preteklih let. Uprava je na podlagi 230. člena ZGD-1 del čistega dobička leta 2008 razporedila v povečanje drugih rezerv.

c) Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja je zmanjšan na podlagi vrednosti skupnega pobotnega izida in njegove umeščenosti v okvir kriterijev uspešnega varovalnega razmerja v kapitalu oz. izkazu gibanja kapitala, korigiran za obračunano odloženo obveznost za davek (21 %), iz naslednjih izvedenih finančnih instrumentov:

Devizni izvedeni finančni instrumenti

TVA (zapade 23.06.2010)		
	16.06.2009	30.06.2009
Pogodbeni tečaj	1,2760	1,2760
Izvedbeni tečaj		1,4107
Vrednost \$	6.000.000	6.000.000
Vrednost €	4.702.194	4.253.207
Pobotna vrednost		- 448.987

Obrestni izvedeni finančni instrumenti

	30.06.2009
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri	8.972
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	240.430
Pobotna vrednost	-231.459
Uspešni del (kapital)	-48.086
Neuspešni del (poslovni izid)	-183.373

č) Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let

Preneseni čisti dobiček leta 2008 kot del bilančnega dobička, je skupščina delničarjev družbe razporedila za izplačilo dividend delničarjem ter za nagrade upravi in nadzornemu svetu.

9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev

	30.06.2008	Oblikovanje	Poraba	Odprava	30. 06. 2009
Rezerv. za jub.nagr.in odprav.	3.074.847	0	122.876	0	2.951.971
Prejete državne podpore	0	6.649	0	0	6.649
Rezervacije za odlož.prihodke	41.084	0	3.423	0	37.661
Ekološke rezervacije	8.639.134	0	0	240.972	8.398.162
Druge dolgoročne rezervacije	281.379	0	0	207.685	73.694
Dolgoročne PČR	413.458	194.328	0	0	607.786
S k u p a j	12.449.902	200.977	126.299	448.657	12.075.923

v €

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

10. Dolgoročne obveznosti

	30. 06. 2009	30. 06. 2008	Ind. 09/08
Dolgoročna posojila pri domačih bankah	35.702.392	32.052.627	111
- od tega kratkoročni del	0	0	-
Skupaj finančne obveznosti	35.702.392	32.052.627	111
Dolgoročne poslovne obveznosti do domačih	256.107	1.817.606	14
- od tega kratkoročnih del	0	0	-
Skupaj poslovne obveznosti	256.107	1.817.606	14
S K U P A J	35.958.499	33.870.233	106

v €

11. Kratkoročne obveznosti

	30. 06. 2009	30. 06. 2008	Ind. 09/08
Kratkoročna posojila pri domačih bankah	50.000.000	45.000.000	111
Kratkoročna posojila pri tujih bankah	1.000.000	11.400.000	9
Kratkoročni del dolgoročnih obveznosti	0	0	-
Kratkor. obvez. v zvezi z razdel. poslov. izida	14.741	2.516.867	1
Varovanje denarnega toka	680.446	0	-
Skupaj finančne obveznosti	51.695.187	58.916.867	88
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	4.909.152	4.791.074	102
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	3.246.259	3.954.335	82
Kratkoročne obveznosti za nezaračunano blago in storitve	2.303	53.600	4
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	49.312	525.020	9
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	1.648.426	1.765.726	93
Kratk. obveznosti za prispevke in davek od izplač. plač	243.414	294.425	83
Kratkoročna obveznost za davek od dobička	93.730	361.198	26
Kratk. obveznosti do držav.in drugih inštitucij	169.678	-341.433	-
Kratkoročne obveznosti za obresti	477.333	352.833	135
Druge kratkoročne obveznosti	3.305	0	-
Kratkoročni del dolgoročnih obveznosti	0	0	-
Skupaj poslovne obveznosti	10.842.912	11.756.778	92
S K U P A J	62.538.099	70.673.645	88

v €

Kratkoročne pasivne časovne razmejitev zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke.

12. Zunajbilančna sredstva in obveznosti

	30. 06. 2009	30.06.2008	Ind.09/08
Zastavna pravica na nepremičninah in opremi	72.242.614	33.242.614	217
Dane garancije	206.783	125.000	165
Kratkoročni kredit	0	0	-
Devizni izvedeni finančni instrument	4.702.194	0	-
Obresti izvedeni finančni instrument	9.617.903	0	-
Druge	18.000	33.865	53
S K U P A J	86.787.494	33.401.479	260

v €

**NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO****OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009**

Celje, 17.08.2009

13. Drugi poslovni odhodki

v €

	30. 06. 2009	30. 06. 2008	Indeks 09/08
Izdatki za varstvo okolja	112.519	149.634	75
Druge dajatve	303.320	302.773	100
Ostali stroški	40.010	52.923	76
Drugi poslovni odhodki	47.100	111.712	42
SKUPAJ	502.949	617.042	82

14. PrihodkiProdaja po področnih odsekih

v €

	Doseženo		Indeks 09/08
	30. 06. 2009	30. 06. 2008	
Titanov dioksid	43.206.825	44.272.878	98
Predelava cinka	9.824.742	11.130.925	88
Grafični repomateriali	3.022.871	3.786.735	80
Gradbeni program	2.715.882	3.207.279	85
Premazi in laki	2.087.671	2.934.953	71
Agro program	1.212.500	1.550.912	78
Ostalo	1.829.742	2.787.118	66
SKUPAJ	63.900.233	69.670.800	92

Prodaja po območnih odsekih

v €

	Doseženo		Indeks 09/08
	30. 06. 2009	30. 06. 2008	
Slovenija	10.250.162	12.771.949	80
Evropska unija	39.643.013	44.194.935	90
Trg držav bivše Jugoslavije	3.905.090	5.136.121	76
Tretje države	8.446.203	5.904.169	143
Tretje države – dolarski trg	1.655.765	1.663.626	100
SKUPAJ	63.900.233	69.670.800	92

Poslovni izid po področnih odsekih

v €

	30. 06. 2009	30. 06. 2008	Indeks 09/08
Titanov dioksid	58.547	2.973.690	2
Ostalo	2.950.801	2.186.350	135
Skupaj	3.009.347	5.160.041	58

15. Drugi poslovni prihodki

v €

	30. 06. 2009	Leto 2008	Indeks 09/08
Prihodki od odprave dolgoročnih rezervacij	218.619	0	-
Prevrednotovalni poslovni prihodki	50	8.581	1
Drugi prihodki	80.648	157.994	51
SKUPAJ	299.317	166.575	180

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

16. Finančni prihodki in odhodki

v €

	30. 06. 2009	30. 06. 2008	Indeks 09/08
Prihodki od obresti	84.369	114.874	73
Tečajne razlike	290.873	75.380	386
Prihodki od dividend in deležev	0	102.405	-
Prihodki iz drugih naložb	13	0	-
Skupaj prihodki	375.255	292.659	128
Odhodki za obresti	2.431.344	2.304.932	105
Tečajne razlike	145.011	201.949	72
Odhodki iz oslabitve	45.235	0	-
Skupaj odhodki	2.621.590	2.506.881	96
NETO finančni izid	-2.246.335	-2.214.222	101

17. Davek iz dobička

Obračun davka od dohodka pravnih oseb je obračunan po efektivni stopnji davka (20%) od bruto dobička. Skladno s SRS 19.16 in 5.15 je podjetje izkazalo zmanjšanje terjatev za odloženi davek iz naslova začasnih razlik.



NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

OBDOBJE: 01.01.2009 DO 30.06.2009

Celje, 17.08.2009

IZJAVA ČLANOV POSLOVODSTVA IN OSEB ODGOVORNIH ZA SESTAVO POLLETNEGA POROČILA

Spodaj navedeni in podpisani člani posloводства ter osebe odgovorne za sestavo polletnega poročila v smislu 3. točke, 1. odstavka, 113. člena ZTFI potrjujemo, da je po našem najboljšem vedenju:

- I. Povzetek polletnega računovodskega poročila skladen z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, to je SRS. Takšen daje resničen in pošten prikaz sredstev, obveznosti, poslovnega izida in finančnega položaja družbe.
- II. V vmesnem poslovnem poročilu zajet pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena danes in v prihodnosti ter opisom pomembnih poslov s povezanimi osebami.

Polletno poročilo ni revidirano.

Posloводство družbe

Predsednik Uprave – generalni direktor

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

Članica Uprave – tehnična direktorica

Nikolaja PODGORŠEK SELIČ univ. dipl. inž. kem. inž., spec.

Član Uprave – delavski direktor

Marko CVETKO dipl. inž. kem. inž., spec.

Osebi odgovorni za sestavo Polletnega poročila

Pomočnik generalnega direktorja za področje ekonomike poslovanja, vodja oddelka plan in analize

mag. Jurij VENGUST

Vodja službe računovodstva

Irena ZALOKAR, ekon.