

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 30.09.2010

Celje, 18.10.2010

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

ANALIZA PREDSEDNIKA UPRAVE

Prve tri četrtine leta 2010 so bile za Cinkarno v poslovnem smislu izjemno uspešne, brez dvoma so poslovni rezultati najboljši v zadnjih desetletjih. Aktivna poslovna politika v času najtrše recesije, leta 2009 usmerjena v povečevanje tržnih deležev ter osredotočenje na denarni tok, je v času otoplitve gospodarskih razmer v letu 2010 prinesla visoko povečanje prodaje, finančno stabilnost in s tem visok dvig poslovnih rezultatov.

Tako skupna prodaja kot tudi poslovni izid iz poslovanja in z njim čisti poslovni izid pomembno presegajo rezultate, dosežene v istem obdobju preteklega leta, hkrati pa so pomembno boljši tudi od sorazmerno smelo zastavljenih ciljev Poslovnega načrta 2010.

Prodaja je na področju nosilnih programov omejena z razpoložljivimi proizvodnimi zmogljivostmi, prodajne cene zaradi tržnega primanjkljaja rastejo, pred pričetkom novega investicijskega ciklusa ter novih okoljskih naložb in obveznosti, nadaljujemo tudi s procesom zniževanja zadolženosti. Cinkarna je poslovno zdrava in finančno stabilna. Ob tem smo pozorni in previdni ter usmerjamo ukrepe poslovne politike v obvladovanje tveganj, povezanih z likvidnostnim položajem kupcev v Sloveniji in na Balkanu, hudo krizo slovenskega gradbenega sektorja, nadaljevanjem težav slovenskega finančnega sektorja in z omenjenim povezanim naraščanjem fiskalnih obremenitev podjetij. Spremembe Zakona o trošarinah in dvigi trošarinskih stopenj že znižujejo in bodo zniževale poslovno uspešnost.

Devetmesečno vmesno poročilo po načelu računovodske previdnosti že vključuje oblikovanje okoljskih rezerv, namenjenih zaprtju in sanaciji odlagališča trdnih odpadkov Bukovžlak v višini 2,5 milijonov € in prevrednotenje terjatev do kupcev v višini 1,2 milijona €. Do zaključnega, to je letnega poročila, se lahko omenjeni vrednosti še spremenita skladno z novimi informacijami oziroma zahtevami slovenske izvršilne oblasti in spremembami ter napredkom postopkov sanacije slovenskega poslovnega sektorja. Ob nadaljevanju trenutnih gospodarskih razmer lahko že napovemo popolno uresničitev letnih ciljev, zastavljenih s poslovnim načrtom 2010. Glede na trenutno stanje in mednarodno dinamiko bodo načrti tudi preseženi.

Poslovno okolje je bilo v tem obdobju do določene mere porecesijsko, hkrati s tem pa se zdi nestabilno. Slednje, v povezavi z izpostavljenostjo finančnega sektorja, povečuje negotovost in strah pred vnovičnim zdrsom svetovnega gospodarstva oziroma potencialnim drugim dnom konjunktore. Četrletne stopnje realne rasti BDP so v letu 2010 dejansko prešle iz negativnega v pozitivno območje pri večini pomembnih svetovnih gospodarstev. Hkrati je rast še vedno nizka, strukturno šibka ter nestabilna, zato je tudi po napovedih ECB, moč pričakovati njihovo zniževanje. Kar pomeni, da bodo stopnje rasti realnega BDP v drugem delu leta nižje kot v prvem in v letu 2011 nižje, kot v letu 2010. Zaskrbljujoč je podatek, da je aktivnost evropskega gradbenega sektorja še naprej zelo nizka.

Na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida se še vedno nadaljujejo izredne razmere. Skokovito povečevanje ravni porabe v začetku leta je ob lokalno omejenih proizvodnih kapacitetah in omejenih zalogah

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 30.09.2010

Celje, 18.10.2010

privedlo do hudega tržnega primanjkljaja. Primanjkljaj je z naskokom največji v Evropi in na Bližnjem ter Srednjem Vzhodu, vendar so se z izpadom tovarne v Ashtabuli (Ohio) konec septembra pomembno zaostrele tudi razmere na trgu ZDA. Slednje, višja vrednost dolarja (v večjem delu 2010) in posledično zmanjšanje uvoza materiala iz Amerike, zmanjšanje proizvodnih zmogljivosti v Evropi zaradi zaprtja nekaterih nerentabilnih tovarn, procesi polnjenja skladišč pri kupcih in proizvajalcih in nekaj mesecev trajajoče zaprtje največje evropske tovarne pigmenta zaradi hude nesreče, so razmere na trgih pigmenta dodatno zaostrele. Ocenjujemo, da sta se tako globalna poraba kot proizvodnja pigmenta medobdobno povečali za dobrih 15 % in znašata na letni ravni preko 5,2 milijonov ton. Globalne zaloge pigmenta je konec septembra 2010 moč oceniti na okoli pol milijona ton, kar pomeni dober mesec normalne proizvodnje. Rast povpraševanja in sorazmerno nizke zaloge so povzročile tudi naraščanje pritiska, usmerjenega v povečevanje prodajnih cen, ki so se v obdobju devetih mesecev leta 2010 povišale za 20 do 25 %. Jasno je, da bodo enkratni ter kratkotrajni vplivi na tržno neravnovesje, kot so dopolnjevanje zalog, zaprte tovarne in nervozni odziv kupcev, postopno izzveneli, vendar pa to ne bo spremenilo dejstva, da so svetovne proizvodne zmogljivosti poddimenzionirane. Nezadostnost svetovnih zmogljivosti proizvodnje je posledica desetletja zelo nizkih prodajnih cen in s tem odsotnosti vzpodbud za novo investiranje. V zadnjih desetih letih so bile prodajne cene vedno občutno pod mejo ekonomske smiselnosti investiranja v nove zmogljivosti. To strukturno neskladje utegne zaradi visoke kapitalske intenzivnosti in zaradi časovne zahtevnosti investiranja, vztrajati dlje časa. Ne glede na omenjeno, pa ostaja nesporno dejstvo, da je po letih sorazmerno nizkih amplitud tržnih nihanj, prišlo do izjemno visokega nihlaja, ki vsaj zaradi nevarnosti na strani porabe, vključuje tudi nevarnost zloma. Hkrati s tem je povsem jasen tudi pričetek druge faze selitve donosov po verigi vrednosti, saj se bodo, v preteklosti dosežene ugodne nabavne cene surovin, ob izteku veljavnih pogodb z veliko verjetnostjo drastično poviševale. Ob vsej previdnosti ostaja nesporno dejstvo, da Cinkarna trenutno dosega precedenčno visoke prodajne cene pigmenta, da je proizvodnja popolnoma razprodana in da znašajo zaloge slabih 10 dni redne proizvodnje.

Pri prodaji drugega nosilnega programa, to je titancinkove pločevine, so razmere nekoliko slabše kot v preteklem letu, a še vedno dobre. Zaradi višjih cen cinka je vrednostna prodaja za 20 % višja, vendar pa so prodane količine za 6 % nižje. Nižje prodajne količine so posledica izredno hude in dolgotrajne zime v Severni Evropi ter vremenske ujme s poplavami, ki so v drugem četrtletju pestile Poljsko, Češko in vzhod Nemčije. Od meseca maja so zaradi nadomeščajočega povpraševanja, proizvodne zmogljivosti polno izkoriščene. Program dosega v primerjavi z letom 2009 nekoliko slabše, a še vedno solidne rezultate. Dodati je potrebno, da se je uspešnost programa v drugi polovici leta, s prelomom krivulje cen cinka in njeno rastjo, občutno izboljšala.

Poslovanje večine drugih prodajnih programov poteka precej bolje kot v letu 2009, pod ravnmi leta 2009 ostajata le gradbeni program in program grafičnih repromaterialov. Prvi zaradi svoje regionalne usmerjenosti in odvisnosti od gradbenega sektorja, ki je v velikih težavah, in drugi zaradi zastarelosti nosilnega proizvoda, to je ofsetne tiskarske plošče. V teku je projekt prilagoditve proizvodne opreme in razvoja nove CtP tiskarske plošče, ki že daje vzpodbudne rezultate, saj smo v drugi polovici leta že pričeli s trženjem novega izdelka.

Cinkarna Celje, d.d. je ob koncu devetih mesecev leta 2010 ustvarila prihodke od prodaje v višini 114,5 milijonov €, kar je za 14 % več kot v prvih devetih mesecih leta 2009. Načrtovane prihodke od prodaje za prve

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 30.09.2010

Celje, 18.10.2010

tri četrtine leta smo presegli za 9 %. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 97,7 milijonov €, kar je za 16 % več kot v istem obdobju leta 2010.

Čisti dobiček je v prvih devetih mesecih leta dosegel višino 6,4 milijonov €. Ta poslovni izid je 670 % višji od doseženega v prvih devetih mesecih leta 2009, ko smo ustvarili 832 tisoč € čistega dobička. Posebej je potrebno poudariti, da je poslovni izid v letu 2010 dodatno obremenjen z že omenjeno vzpostavitev okoljske rezervacije, nanašajoče se na zaprtje in sanacijo odlagališča trdnih odpadkov Bukovžlak v višini 2,5 milijonov € in prevrednotenje terjatev do kupcev v višini 1,2 milijona €. Čisti dobiček v devetih mesecih 2010 presega načrtovanega za 116 %. Pričakovati je moč, da bodo poslovni načrti glede celoletnega dobička pomembno preseženi.

V prvih devetih mesecih smo v osnovna sredstva investirali 4,9 milijonov € (od tega 2,05 milijona € lastnih proizvodov in storitev), kar je dobrih 60 % več kot v prvem devetmesečju leta 2009. Dinamika investiranja je odraz nadaljujočega restriktivnega ravnanja z razpoložljivimi denarnimi sredstvi, pri čemer je potrebno poudariti, da je investiranje na področju ravnanja z okoljem, varnostjo ter zdravjem ljudi, neokrnjeno.

Skupna finančna zadolženost podjetja je na dan 30.09.2010 znašala 53,2 milijonov € (oziroma 28 % vseh virov), kar je za 12 milijonov € (oziroma 6,4 odstotne točke) manj kot ob koncu leta 2009. S tem sledimo strateškemu cilju deleža finančnega dolga v višini 15 % vseh virov, oblikovanem na podlagi občutljivostne analize rezultatov glede na fazo konjunkturnega cikla in analize časovne vrste relevantnih panožnih podatkov.

Na področju razvoja se je skladno z zastavljeno strategijo podjetja nadaljevala intenzivna dejavnost predvsem na področju visokotehnološkega ultrafinega titanovega dioksida, pomembnega glede na vrsto oziroma tip zaradi UV absorpcijskih in fotokatalitičnih lastnosti. Razvojna strategija je zastavljena policentrično, zato vzporedno z razvojem osnovnega izdelka poteka tudi razvoj ustreznih aplikacij.

V podjetju smo vzpostavili Integriran sistem vodenja (ISV), ki zagotavlja skladnost našega delovanja s standardi kakovosti (ISO 9001), okolja (ISO 14001), varnosti in zdravja (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 celoten sistem vodenja.

Posebno veliko pozornosti smo posvetili zagotavljanju polne podpore vsem procesom pridobivanja Okoljevarstvenega dovoljenja in sprejetju Občinskega podrobnega prostorskega načrta.

Finančno in poslovno stanje ter delovanje podjetja v prvih treh četrtletjih 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 30.09.2010

Celje, 18.10.2010

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	v €		
	2010	2009	Indeks 10/09
1. Čisti prihodki od prodaje	114.516.167	100.569.652	114
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	16.791.435	16.059.793	105
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	97.724.732	84.509.859	116
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-4.420.766	-8.636.231	51
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	1.966.747	2.054.103	96
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	148.100	445.695	33
5. Stroški blaga, materiala in storitev	70.399.931	63.030.169	112
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega mat.	62.384.891	59.147.299	105
b) Stroški storitev	8.015.040	3.882.870	206
6. Stroški dela	21.032.162	17.416.501	121
a) Stroški plač	15.639.492	13.638.213	115
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.171.129	998.774	117
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	1.688.832	1.470.904	115
č) Drugi stroški dela	2.532.709	1.308.610	194
7. Odpisi vrednosti	8.863.811	9.014.433	98
a) Amortizacija	8.788.143	9.010.317	98
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmet. OS	1.565	900	174
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	74.103	3.216	2304
8. Drugi poslovni odhodki	1.129.042	775.688	146
Poslovni izid iz poslovanja	10.785.302	4.196.428	257
9. Finančni prihodki iz deležev	60.367	107.545	56
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	60.367	107.545	56
10. Finančni prihodki iz danih posojil	114.296	0	-
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	31.899	0	-
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	82.397	0	-
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	507.629	525.040	97
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	507.629	525.040	97
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	1.200.000	45.236	2653
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	2.011.664	3.524.982	57
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	2.011.664	3.524.982	57
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	466.053	232.129	201
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	61.809	91.794	67
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	404.244	140.335	288
15. Drugi prihodki	234.822	124.420	189
16. Drugi odhodki	16.315	58.684	28
Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.008.384	1.092.402	733
17. Davek iz dobička	1.601.677	218.481	733
18. Odloženi davki	0	-42.270	0
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.406.707	831.651	770

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 30.09.2010

Celje, 18.10.2010

Bilanca stanja

		v €		
				Indeks
		30.09.2010	30.09.2009	10/09
SREDSTVA		189.354.754	205.829.656	92
A.	Dolgoročna sredstva	131.014.612	136.164.922	96
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	3.551.442	2.473.390	144
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	3.176.370	2.327.936	136
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	147.424	45.582	323
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	227.648	99.872	228
II.	Opredmetena osnovna sredstva	121.450.324	127.523.135	95
1a.	Zemljišča	8.618.818	8.618.818	100
1b.	Zgradbe	48.417.575	50.616.910	96
2.	Proizvajalne naprave in stroji	60.086.522	65.299.503	92
3.	Druge naprave in oprema	39.902	37.506	106
4a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	3.796.296	2.946.148	129
4b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	491.211	4.250	11558
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	4.856.705	5.247.627	93
1c.	Druge delnice in deleži	4.802.036	5.162.076	93
2b.	Dolgoročna posojila drugim	54.669	85.551	64
VI.	Odložene terjatve za davek	1.156.141	920.770	126
B.	Kratkoročna sredstva	58.182.428	69.215.430	84
II.	Zaloge	18.958.521	21.862.588	87
1.	Material	12.292.017	14.233.368	86
2.	Nedokončana proizvodnja	2.834.187	2.570.690	110
3.	Proizvodi in trgovsko blago	3.618.496	5.039.024	72
4.	Predujmi za zaloge	213.821	19.506	1096
III.	Kratkoročne finančne naložbe	204.000	0	-
1c.	Druge kratkoročne finančne naložbe	204.000	0	-
2b.	Kratkoročna posojila drugim	0	0	-
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	34.919.947	37.485.034	93
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	32.622.992	34.983.386	93
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.296.955	2.501.648	92
V.	Denarna sredstva	4.099.960	9.867.808	42
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	157.714	449.304	35

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 30.09.2010

Celje, 18.10.2010

	v €		
	30.09.2010	30.09.2009	Indeks 10/09
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	189.354.754	205.829.656	92
A. Kapital	104.583.996	98.829.601	106
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	31.631.568	31.631.504	100
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	14.700.133	14.700.069	100
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.864.501	1.685.226	111
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.406.707	831.651	770
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne čas. razmej.	12.090.628	12.013.690	101
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.023.895	2.951.971	102
2. Druge rezervacije	8.268.975	8.362.547	99
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	797.758	699.172	114
C. Dolgoročne obveznosti	25.604.066	32.370.505	79
I. Dolgoročne finančne obveznosti	25.063.430	31.805.501	79
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	25.063.430	31.805.501	79
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	85.369	170.737	50
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	85.369	170.737	50
III. Odložene obveznosti za davek	455.267	394.267	115
Č. Kratkoročne obveznosti	43.462.197	62.160.230	70
II. Kratkoročne finančne obveznosti	28.162.373	46.791.641	60
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	28.000.000	46.000.000	61
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	162.373	791.641	21
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	15.299.824	15.368.589	100
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	11.138.090	11.602.777	96
4. Kratkoročne poslov. obveznosti na podlagi predujmov	51.283	46.620	110
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	4.110.451	3.719.192	111
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	3.613.867	455.630	793

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2010 DO 30.09.2010

Celje, 18.10.2010

Pojasnilo k bilanci stanja

	30.09. 2010	30. 09. 2009	v € Ind. 10/09
Dolgoročna posojila pri domačih bankah	25.063.430	31.805.501	79
- od tega kratkoročni del do 31.12.2010	3.892.937	2.266.674	172
- od tega kratkoročni del do 30.09.2011	9.103.315	10.475.396	87

CINKARNA CELJE, d.d.
UPRAVA