



Virovitica, 27.04.2007. godine

**IZVJEŠĆE O POSLOVANJU
ZA RAZDOBLJE 01.01.-31.03.2007. GODINE**

* * * * *

Donesen financijsko-poslovni plan za 2007. godinu

* * * * *

*Započela sjetva šećerne repe za proizvodnju 2007. godinu
Započela prerada sirovog šećera od šećerne trske*

* * * * *

Ostvaren ukupan prihod od 210,86 mil. kn te neto dobit od 21,06 mil. kn

Proizvodno-financijski plan i ostvarenje istog:

Proizvodno-financijskim planom poslovanja za 2007. godinu predviđeno je ugovaranje proizvodnje šećerne repe na 11.000 hektara, što bi značilo da će se preraditi 520.000 tona šećerne repe iz čega će se proizvesti više od 70.000 tona konzumnog šećera, 18.000 tona melase i 23.000 tona suhog peletiranog rezanca.

Već sada možemo napomenuti da je plan ugovaranja sjetvenih površina već do 31.03.2007. godine u potpunosti ostvaren, odnosno ugovoreno je 11.400 hektara, od čega je 9.700 hektara domaćih površina, a 1.700 hektara je u Republici Mađarskoj.

Budući se, zbog izuzetno povoljnih agro-klimatskih uvjeta, u sjetvu krenulo već polovicom ožujka, do 31.03. zasijano je 8.575 hektara ili 75,22% ukupno ugovorenih površina. Ostatak do ukupno ugovorenih površina zasijan je u prvoj polovici travnja u optimalnim agro-klimatskim uvjetima, što predstavlja garanciju ostvarenja zacrtanih proizvodno-financijskih rezultata u 2007. godini.

Podlogu u postavljanju ambicioznih planova poslovanja imamo u činjenici da već nekoliko godina u pravilu ispunjavamo svoje obveze prema proizvođačima šećerne repe znatno prije ugovorenih rokova, a isto tako značajno financijski pomažemo same proizvođače avansirajući im veliki dio troškova proizvodnje kroz isporuku osnovnih repromaterijala, opreme i usluga u sljedećim iznosima:

- mineralna gnojiva	15.000.000,00 kn
- zaštitna sredstva	12.000.000,00 kn
- sjeme	12.000.000,00 kn
- oprema i usluge	<u>6.000.000,00 kn</u>
- UKUPNO:	45.000.000,00 kn

Osim opisane prerade šećerne repe, tijekom 2007. godine rafinirani šećer će se proizvoditi i od ostalih alternativnih sirovina. Tako je početkom ožujka počela prerada do sada ugovorenih 50.000 tona sirovog šećera od šećerne trske.

Investicije:

Plan investicija u tvornici bazira se na povećanju dnevne proizvodnje šećera za dodatnih 25 %, a odvijat će se kroz dvije godine ulaganja. Već ove godine planirano je povećanje dnevne proizvodnje sa 750 t šećera dnevno na 850 t. U kampanji 2008. godine planirana dnevna proizvodnja šećera bit će oko 1.000 t šećera.

U tom kontekstu vode se pregovori sa slovenskom tvornicom šećera Ormož koja je trajno prekinula proizvodnju šećera i ponudila kompletnu proizvodnu opremu na prodaju. Obzirom na potpunu kompatibilnost naše tvornice s Ormoškom, mogu se očekivati ozbiljni pozitivni efekti u slučaju preuzimanja tehnološke opreme. Veliki dio uskih grla u proizvodnji na taj bi se način riješio, ali i ostvarile bi se uštede u predstojećim remontnim zahvatima koji slijede.

Ukupna materijalna ulaganja koje slijede ove godine dostigla bi iznos od cca 75 milijuna kuna, a osim godišnjeg remonta proizvodne opreme odnose se i na sljedeće stavke :

- izgradnja asfaltiranog depoa za prihvat šećerne repe u Čemincu (Baranja)
- nabava tehnološke opreme iz šećerane Ormož i montaža u Virovitici
- izgradnja novog skladišta za upakirani šećer s transportnim mostom od pakirnice
- nabava novog paletizatora za upakirani šećer 10/1 kg
- projekti i ostala tehnička dokumentacija za povećanje kapaciteta tvornice

Realizacija gotovih proizvoda:

Isto kao i prethodne godine, na početku izlaganja o ostvarenim poslovnim rezultatima u promatranom razdoblju moramo istaći da je djelatnost proizvodnje šećera izrazito sezonskog karaktera, iako je namjera da se to što više iznivelira tijekom godine. To znači da najveći dio

troškova kao i intenzitet poslovanja nastaje u onim razdobljima godine kada se obavlja otkup i prerada šećerne repe kao osnovne sirovine u proizvodnji šećera te ostalih alternativnih sirovina za proizvodnju šećera kao što su sirovi šećer iz šećerne trske i sl. Zbog toga rezultati poslovanja u tim razdobljima znatno odskakuju od razdoblja u kojima se odvija samo tekuće i investicijsko održavanje i priprema tvornice za proizvodnju, a što je upravo prvi kvartal u godini.

REALIZACIJA GOTOVIH PROIZVODA

u kg

Red. br.	VRSTA	RAZDOBLJE		INDEX
		I-III 2006.	I-III 2007.	
1	2	3	4	5 (4/3)
1.	ŠEĆER	19.798.121	28.132.041	142
2.	MELASA	3.155.520	1.582.620	50
3.	SUHI REZANAC	6.487.410	2.989.410	46

Realizacija šećera u promatranom razdoblju je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine značajno porasla dok je smanjena prodaja melase i suhog rezanca. Osnovni razlog povećanja realizacije šećera je nemogućnost zadovoljavajućeg pakiranja šećera u promatranom razdoblju prethodne godine zbog započetih radova na rekonstrukciji pakirnice dok je ona u prva tri mjeseca ove godine radila maksimalno.

REALIZACIJA ŠEĆERA PO TRŽIŠTIMA

u kg

Red. br.	VRSTA PAKOVANJA	RAZDOBLJE		INDEX
		I-III 2006.	I-III 2007.	
1	2	3	4	5 (4/3)
1.	HRVATSKA	6.735.121	11.741.821	174
2.	NJEMAČKA	3.638.000	14.399.220	396
3.	ITALIJA	7.002.000	936.000	13
4.	SLOVENIJA	768.000	932.000	121
5.	MAĐARSKA	599.000	123.000	21
6.	SLOVAČKA	600.000	-	-
7.	NIZOZEMSKA	240.000	-	-
8.	ŠVICARSKA	168.000	-	-
9.	AUSTRIJA	48.000	-	-
UKUPNO:		19.798.121	28.132.041	142

Financijski rezultat:

Ostvarena neto dobit promatranog razdoblja u iznosu od 21,06 mil. kuna veća je za 88,41% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Glavni razlog povećanja dobiti leži u činjenici da se, zbog rekonstrukcije pakirnice i skladišta u promatranom razdoblju prethodne godine šećer nije mogao otpremati planiranom dinamikom, posebice za izvoz.

Ostvareni ukupni prihod od 210,86 mil. kuna veći je za 115,04% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Udio prihoda od prodaje u inozemstvu (izvoz) pao je sa 59,1% na 47,49%, dok je udio prihoda od prodaje u zemlji sa 40,0% povećan na 52,06%.

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE 01.01. – 31.03.2007. GODINE

iznosi u tisućama kuna

		01.01. – 31.03.2006.	01.01. – 31.03.2007.
PRIHODI			
A) Prihodi		95.522	205.384
	Prihodi od prodaje u zemlji	38.183	106.925
	Prihodi od prodaje u inozemstvu	56.488	97.535
	Ostali prihodi	851	924
B) Financijski prihodi		1.062	2.158
	Pozitivne tečajne razlike	1.025	113
	Kamate i ostali financijski prihodi	37	2.045
C) Izvanredni prihodi		1.473	3.315
PRIHODI UKUPNO		98.057	210.857
RASHODI			
D) Promj. u zalihama got. proizv. i nedovr. proizv.		49.057	18.463
E) Rashodi		35.108	168.887
	Materijalni troškovi i troškovi prodane robe	25.166	154.069
	Troškovi osoblja	6.098	8.481
	Amortizacija	2.414	3.746
	Vrijednosno usklađenje i rezerviranja	0	0
	Ostali troškovi iz osnovne djelatnosti	1.430	2.591
F) Financijski rashodi		2.279	1.634
	Negativne tečajne razlike	355	622
	Kamate i ostali financijski rashodi	1.924	1.012
G) Izvanredni rashodi		434	811
UKUPNI RASHODI		86.878	189.795
DOBITAK ILI GUBITAK			
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja	11.179	21.062
	Porez na dobit	0	0
Dobit ili gubitak nakon oporezivanja		11.179	21.062
Manjinski interesi		0	0
Neto dobit ili gubitak skupine		11.179	21.062

Ostvareni ukupni rashodi od 189,8 mil. kuna veći su za 118,46% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje u iznosu od 18,46 mil. kuna manje su za 62,36% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a razlog je početak proizvodnje šećera iz sirovog šećera tijekom obračunskog razdoblja i na taj način povećanja zaliha.

Materijalni troškovi i troškovi prodane robe iznose 154,07 mil. kuna i veći su za 512,21% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Do tako velikog povećanja došlo je zbog gore opisanog razloga - početka prerade sirovog šećera.

Troškovi osoblja su porasli za 39,08% zbog povećanja ostvarenih sati rada, kao i zbog isplate stimulatavnog dijela plaće za ostvarenje izvanrednih proizvodno-financijskih rezultata poslovanja u prethodnoj godini.

Troškovi amortizacije iznose 3,75 mil. kuna i povećani su za 55,18% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a do povećanja je došlo zbog amortiziranja novonabavljene opreme.

U nastavku prikazujemo neke od najznačajnijih pokazatelja poslovanja u promatranom razdoblju:

(iznosi u tisućama kn)

POKAZATELJ	RAZDOBLJE		INDEX
	I-III 2006.	I-III 2007.	
1	2	3	4 (3/2)
UKUPNI PRIHOD	98.057	210.857	215
OPERATIVNI PRIHOD	95.522	205.384	215
EBITDA	13.771	21.780	158
EBIT	11.357	18.034	159
DOBIT PRIJE POREZA	11.179	21.062	188
POREZ NA DOBIT	-	-	-
NETO DOBIT	11.179	21.062	188
EBITDA MARŽA	14,41	10,60	74
BRUTO PROFITNA MARŽA (operativna marža)	11,89	8,78	74
NETO PROFITNA MARŽA	11,40	9,99	88
POVRAT NA AKTIVU (ROA)	2,10	3,40	162
POVRAT NA KAPITAL (ROE)	3,29	4,95	150

BILANCA STANJA NA DAN 31.03.2007. GODINE

(iznosi u tisućama kn)

31.12.2006. 31.03.2007.

AKTIVA		
A) Potraživanja za upisani, a neplaćeni kapital		
B) Dugotrajna imovina	154.625	142.452
Nematerijalna imovina	173	150
Materijalna imovina	139.504	138.361
Financijska imovina	11.306	290
Potraživanja	3.642	3.651
C) Kratkotrajna imovina	484.168	477.795
Zalihe	186.507	182.208
Potraživanja od kupaca	120.600	117.418
Ostala potraživanja	28.418	22.709
Financijska imovina	123.592	146.844
Novac na računu i blagajni	25.051	8.616
D) Plaćeni troš. bud. razd., nedosp. napl. prihoda	25	18
E) Gubitak iznad visine kapitala	0	0
UKUPNO AKTIVA	638.818	620.265
PASIVA		
A) Kapital i rezerve	405.256	425.563
Upisani kapital	249.600	249.600
Rezerve	53.841	154.901
Dobit/gubitak tekuće godine	101.815	21.062
B) Manjinski interesi	0	0
C) Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	0	0
D) Dugoročne obveze	150.607	145.500
E) Kratkoročne obveze	81.873	49.038
Obveze prema dobavljačima	71.648	34.128
Kratkoročne financijske obveze	0	0
Ostale kratkoročne obveze	10.225	4.910
F) Odg. plaćanje troš. i prihod bud. razdoblja	1.082	164
UKUPNA PASIVA	638.818	620.265
Izvanbilančna evidencija	6.002	41.872

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU
ZA RAZDOBLJE 01.01. – 31.03.2007. GODINE**

(iznosi u tisućama kn)

	01.01.- 31.03.2006.	01.01.- 31.03.2007.
A) Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	-111.670	-29.764
Dobit / gubitak nakon poreza	11.179	21.062
Amortizacija	2.414	3.746
Povećanje / smanjenje vrijednosti zaliha	14.356	4.299
Povećanje / smanjenje potraživanja od kupaca	-750	3.182
Povećanje / smanjenje ostalih kratkoročnih potraživanja	10.194	5.709
Povećanje / smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	-27	7
Povećanje / smanjenje kratkoročnih obveza prema dobavljačima	-53.349	-37.520
Povećanje / smanjenje dugoročnih rezerviranja	0	0
Povećanje / smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućih razdoblja	-5.391	-918
Povećanje / smanjenje potraživanja za upisani a neuplaćeni kapital i gubitka iznad visine kapitala	0	0
Povećanje / smanjenje dugoročnih potraživanja	106	-9
Povećanje / smanjenje kratkotrajne financijske imovine	-91.254	-23.252
Povećanje / smanjenje ostalih dugoročnih obveza	0	0
Povećanje / smanjenje ostalih stavki	852	-6.070
B) Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	-5.883	8.436
Kupnja materijalne i nematerijalne dugotrajne imovine	-5.212	-2.627
Stjecanje podružnica	0	0
Stjecanje manjinskih interesa	0	0
Povećanje / smanjenje financijske dugotrajne imovine	78	11.016
Primici od prodaja materijalne i nematerijalne imovine	6	47
Isplaćene dividende	0	0
Povećanje / smanjenje ostalih stavki	-755	0
C) Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	102.856	4.893
Povećanje kapitala novom emisijom dionica	124.382	
Povećanje / smanjenje dugoroč. obv. s osnove zajm. i kredita	28.362	-5.107
Povećanje / smanjenje ostalih dugoročnih obveza	0	0
Povećanje / smanjenje kratkor. obv. s osnove zajm. i kredita	-49.888	10.000
Povećanje / smanjenje ostalih stavki	0	0
D) Neto povećanje / smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP 056+071+079)	-14.697	-16.435
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	43.051	25.051
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	28.354	8.616

IZVJEŠTAJ O TRGOVANJU I KRETANJU CIJENE DIONICA

Do kraja ožujka 2007. godine cijena dionice dosegla je 945,00 kuna, dok je promet dionicama iznosio 68.967.475,21 kn. U izvještajnom razdoblju postignuta je tržišna kapitalizacija u iznosu od 1.310,4 milijuna kuna, a dobit po dionici iznosila je 15,20 kuna.

