

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 30. 9. 2015

Celje, dne: 4. 11. 2015

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

V devetih mesecih leta 2015 smo zaostali za poslovnim načrtom na področju prodaje in tudi za napovedmi čistega poslovnega izida. Hkrati je seveda očitno, da sta se učinkovitost in donosnost poslovanja v primerjavi z istim obdobjem leta 2014 pomembno znižali. Znižanje donosnosti je, ob povečanju obsega poslovanja, predvsem posledica poslabšanja prodajnih marž. Konkretno so prodajne marže padle predvsem zaradi izrazitega znižanja ravni povprečnih prodajnih cen nosilnega izdelka, pigmenta titanovega dioksida. Znižanja prodajnih cen ni bilo moč v celoti premostiti s prilagoditvami nabavnih cen titanonosnih surovin, saj so bile prodajne cene surovin že v začetku leta pod ravnimi potrebnimi za zagotavljanje varne in stabilne oskrbe.

Kljub temu Uprava ocenjuje, da je bilo poslovanje podjetja v devetih mesecih leta 2015 še vedno solidno in sorazmerno blizu načrtov. Panožne primerjave polletnih rezultatov in prvih že objavljenih devetmesečnih rezultatov kažejo, da je Cinkarna Celje, d. d., nesporno in trdno zasidrana med najuspešnejšimi podjetji iz industrije pigmenta titanovega dioksida tudi v letu 2015. Večji del konkurentov se v letu 2015 bori z izgubami.

Upoštevajoč, da so rezultati podjetja ob koncu septembra rahlo pod načrtovanimi, da so se makroekonomske razmere v tretjem četrtletju poslabšale in da se industrija pigmenta titanovega dioksida pred zadnjim četrtletjem 2015 sooča s hudim padcem povpraševanja je doseganje načrtovanega čistega poslovnega izida za leto 2015 v višini 8,3 milijonov evrov pod vprašajem. Kljub maksimalnemu aktiviranju resursov podjetja v smeri povečevanja obsega prodaje in racionaliziranja vseh stroškov, bodo rezultati podjetja do konca leta, zaradi inkrementalnega poslabšanja specifičnih / panožnih in splošnih / makroekonomskih razmer, zelo verjetno zdrsili pod želene in načrtovane za leto 2015.

Poslovanje v letu 2015 ni več nadaljevanje temveč je nadgradnja poslovne politike 2014. Porušena razmerja prodajnih in nabavnih cen na trgu nosilnih proizvodov in surovin, so že v začetku leta zahtevala bistveno spremembo poslovnega modela. Podjetje je zato z dodatno agresivnostjo pristopilo k osvajanju tržnih deležev na trgih pigmenta titanovega dioksida in titancinkove pločevine. V ta namen smo razvili nove tržne poti, izboljšali razvojno/trženjska partnerstva in uvedli nove, kupcem prilagojene izdelke. Naporji so se materializirali v povečanju tržnih deležev in v polni izkoriščenosti proizvodnih kapacitet, na podlagi medpanožnih analiz ugotavljamo, da s tem odstopamo od splošnega stanja oziroma smo v industriji pozitivna izjema.

Na področju financiranja skrbimo za denarni položaj, dinamiko refinanciranja sredstev in seveda finančno stabilnost oziroma obvladovanje finančnih tveganj. Sorazmerno visoko stanje denarnih sredstev je omogočilo gladko izvedeno izplačilo dividend v višini 7 milijonov € konec avgusta, pričetek izvajanja ukrepov sanacije odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak in nemoteno investiranje – opredeljeno z naložbenimi načrti.

Pomembni kazalniki poslovanja, predvsem poslovni izid, dobičkonosnost prodaje, obseg obratnih sredstev in stopnja zadolženosti ter njihova primerjava z načrtovanimi in panožnimi kazalniki kažejo, da je poslovna politika v občutno poslabšanih razmerah uspešna.



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 30. 9. 2015

Celje, dne: 4. 11. 2015

Po tem ko se je mednarodno poslovno okolje v začetku leta nekoliko izboljšalo, smo v tretjem četrletju doživeli izrazito ohladitev svetovnega gospodarstva. Stopnje rasti najpomembnejših gospodarstev so med nižjimi v zadnjih letih, posebno zaskrbljujoče pa je padanje gospodarske rasti na Kitajskem. V povezavi z upadanjem rasti na Kitajskem je v tretjem četrletju prišlo tudi do zniževanja rasti industrijske proizvodnje v nosilnih gospodarstvih EU ter bistvenemu poslabšanju napovedi in projekcij za prihodnost. Pričakovanja splošne populacije in gospodarstvenikov so na zelo nizkih ravneh, splošna gospodarska klima pa je pesimistična. Razmere dodatno zaostrujejo Sirsko / Iraška kriza, Rusko / Ukrajinski konflikt, begunska kriza in VW-jev dieselgate. Napovedi za zadnjo četrtino leta niso spodbudne, bistvenega preloma ne pričakujemo.

Na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida smo po sorazmerno stabilnih razmerah v prvi polovici leta, zaznali izrazito poslabšanje razmer. Očitno znižanje povpraševanja na evropskih trgih, v ZDA ter Bližnjem / Srednjem Vzhodu je sprožilo spiralo zniževanja prodajnih cen pigmenta. Ob polletju smo še govorili o robustnem povpraševanju in zadovoljivi porabi, v tretji četrtini leta pa se je trg pigmenta tako rekoč zlomil, prodajne cene pa so dosegle petletno dno. Mednarodne evrske cene pigmenta titanovega dioksida so se od konca leta 2014 znižale za 10 %, od septembra 2014 pa za 11 %, podobno intenzivno so padle tudi dolarsko denominirane cene. Cinkarna Celje, d. d., kot manjši akter trga deli usodo celotne industrije in se kar se da hitro ter učinkovito odziva na spremenjene tržne razmere. Podobno kot na mednarodnih trgih so tudi naše povprečne prodaje cene padle za 10 %, vendar pa smo za razliko od drugih proizvajalcev uspeli vseskozi delovati na ravni polno izkoriščenih proizvodnih zmogljivosti in vseskozi ohranjati nizek obseg zalog pigmenta. Ob koncu septembra so naše zaloge pigmenta dosegale 24 dni redne proizvodnje. Dinamiko industrije pigmenta titanovega dioksida da konca 2015 je zaradi volatilnih razmer izredno težko napovedati. Ugotavljamo, da se je pričakovano znižanje povpraševanja zaradi nizke sezone med zimskimi meseci realiziralo bistveno prej, tj. že sredi septembra, posledično so proizvajalci pigmenta reagirali z agresivnim zniževanjem cen. Nespremenjeno globalno povpraševanje in poraba sta nazorno pokazala, da v času nizke sezone povpraševanje ni cenovno elastično. V nadaljevanju menimo, da bodo razmere v zadnjem četrletju izrazito slabe in ne bodo omogočale dviga dobičkovnih stopenj oziroma marž.

Splošni pogoji pri prodaji titancinkove pločevine in cinkovih izdelkov so se v prvi polovici leta rahlo izboljšali, v tretjem četrletju pa žal izrazito poslabšali. Zaradi znižanja porabe cinka na Kitajskem (kjer se porabi že več kot 50 % celotne svetovne proizvodnje cinka) je prišlo do zloma borzne cene, ki je konec septembra zdrsnila pod 1.700 \$/t, kar je petletno dno. Če smo v prvi polovici leta lahko poročali o občutnem izboljšanju poslovanja programa, je v tretjem četrletju, kljub dvigu prodajnih količin, prišlo do znižanja uspešnosti programa predelave cinka. V zadnjem četrletju bistvenega napredka ne pričakujemo, bi pa rast borznih cen cinka (v oktobru nekoliko rastejo) prinesla občutno olajšanje.

Znotraj skupine drugih / manjših prodajnih programov podjetja je potrebno izpostaviti bistveno povečanje prodaje agro programa (bakrovi fungicidi in rastni substrati), ki je predvsem posledica prodora na zahodnoevropska tržišča. Poslovanje preostalih manjših proizvodno / prodajnih programov pa je tako v smislu količinske kot tudi vrednostne prodaje potekalo nekoliko slabše kot v devetih mesecih leta 2014.



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 30. 9. 2015

Celje, dne: 4. 11. 2015

Z izjemo vnovičnega poslabšanja poslovnih rezultatov PE Grafika, dinamika poslovne uspešnosti manjših prodajnih programov podjetja ni sledila dinamiki vrednostne prodaje. S pospešenim izvajanjem trženjskih aktivnosti usmerjenih v povečevanje obsega prodaje (predvsem na donosnih tujih tržiščih) in omejevanjem stroškov smo uspeli donosnost manjših programov celo nekoliko izboljšati.

Cinkarna Celje, d. d., je do konca septembra 2015 ustvarila prihodke od prodaje v višini 133,4 milijonov €, kar je za 4 odstotke več kot v devetih mesecih leta 2014. Prodaja je bila nižja od načrtovane za devet mesecev tega leta za 4 %. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 115,8 milijonov €, kar je 5 odstotkov več od izvoza doseženega v devetih mesecih leta 2014.

Čisti dobiček treh četrtin leta je dosegel višino 6,1 milijonov €. Ta poslovni izid je za 48 % nižji od doseženega v istem obdobju leta 2014, ko smo ustvarili 11,7 milijonov € čistega dobička. Čisti dobiček 2015 pa hkrati zaostaja za načrtovanim rezultatom (¾ 2015), in sicer za 2,7 %. Za to obdobje smo načrtovali 6,2 milijonov € dobička. Celoletnega načrta dobička, zaradi izrazitega poslabšanja makro razmer, tudi ob (po)polnem izkoristku vseh resursov podjetja in potencialov trga, do konca leta zelo verjetno ne bo moč doseči.

Podjetje ob koncu septembra 2015 nima bančnih dolgov. Depoziti in sredstva na računih 30. 9. 2015 znašajo 19,5 milijonov €, visok obseg je namenjen investiranju v projekte okoljske sanacije, nujni dvig neto obratnih sredstev in energetske varnosti ter učinkovitosti. Finančne in poslovne obveznosti smo pokrivali nemoteno in skladno s finančnimi načrti. Likvidnost in solventnost podjetja sta bili vseskozi v okviru optimalne in načrtovane ravni.

V devetih mesecih 2015 smo v osnovna sredstva investirali 4,3 milijonov €, kar je 32 % manj kot v devetih mesecih leta 2014 in 41 % manj od načrtovanega obsega. Zaostanek za načrti je posledica zamud pri pridobivanju soglasij in dovoljenj pred pričetkom izvajanja projektov okoljske sanacije odlagališč. Večji del investiranih sredstev se tako zaenkrat nanaša na modernizacijo, intenzifikacijo in izboljšanje okoljske sprejemljivosti proizvodnje titanovega dioksida.

Strategija na področju razvoja ostaja nespremenjena, sledimo / razvijamo predvsem naslednje tri zastavljene cilje oziroma področja. Prvo je strateško področje visokotehnološkega ultrafinega titanovega dioksida.

Drugi sklop so aktivnosti na projektu Trajnostni razvoj proizvodnje titanovega dioksida. Gre za iskanje tehnoloških, geomehanskih in upravnih rešitev, ki bodo z razvojem tržno zanimivih stranskih izdelkov omogočile znižanje količine odpadkov ter zmanjšale faktorje tveganja za obstoj podjetja.

Zadnje področje je razvoj novih tipov pigmenta titanovega dioksida, izboljševanje kakovostnih parametrov ter razvoj novih oblik njegovih polproizvodov za trg.

V nadaljevanju so izkazani izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa in bilanca stanja za prvih devet mesecev leta 2015.

Predsednik Uprave – generalni direktor
Tomaž BENČINA, univ.dipl.inž.metal. in univ.dipl.ekon.

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 30. 9. 2015

Celje, dne: 4. 11. 2015

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	JAN..SEP 2015	JAN..SEP 2014	Indeks 15/14
1. Čisti prihodki od prodaje	133.408.041	128.073.336	104
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	17.573.483	17.886.965	98
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	115.834.558	110.186.371	105
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-6.956.728	-3.219.313	216
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	1.315.017	2.788.804	47
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	206.687	202.697	102
5. Stroški blaga, materiala in storitev	89.713.258	82.610.123	109
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	80.774.661	73.854.360	109
b) Stroški storitev	8.938.597	8.755.763	102
6. Stroški dela	20.672.736	20.943.171	99
a) Stroški plač	15.893.116	15.951.068	100
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.171.400	1.172.552	100
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	1.591.304	1.601.013	99
č) Drugi stroški dela	2.016.916	2.218.538	91
7. Odpisi vrednosti	9.251.708	9.290.189	100
a) Amortizacija	9.234.173	9.098.850	101
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih OS	6.705	4.645	144
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	10.830	186.694	6
8. Drugi poslovni odhodki	1.044.933	1.074.945	97
Poslovni izid iz poslovanja	7.290.382	13.927.096	52
9. Finančni prihodki iz deležev	2.206	1.657	133
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	2.206	1.657	133
10. Finančni prihodki iz danih posojil	33.105	109.810	30
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	33.105	109.810	30
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	454.082	228.383	199
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	454.082	228.383	199
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	57.877	0
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	57.877	0
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	392.574	156.416	251
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	243.096	112.179	217
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	149.478	44.237	338
15. Drugi prihodki	47.055	25.380	185
16. Drugi odhodki	122.941	32.753	375
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.311.315	14.045.280	52
17. Davek iz dobička	915.531	2.387.698	38
18. Odloženi davki	-329.861	0	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.065.923	11.657.582	52

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 30. 9. 2015

Celje, dne: 4. 11. 2015

Izkaz vseobsegajočega donosa

Izkaz vseobsegajočega donosa za leto 2015 in 2014 je izdelan skladno s SRS 25.

Tabela 13: **Izkaz vseobsegajočega donosa**

	JAN..SEP 2015	JAN..SEP 2014	Indeks 15/14
19. Čisti poslovni izid tekočega obdobja	6.065.923	11.657.582	52
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja FS, razpol.za prodajo	0	0	-
Vpliv odloženih davkov - sprem.iz prevred.FS razpol.za prodajo	0	0	-
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (19+20+21+22+23)	6.065.923	11.657.582	52

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 30. 9. 2015

Celje, dne: 4. 11. 2015

Bilanca stanja

	v €		
	30.09.2015	30.09.2014	Indeks 15/14
SREDSTVA	179.470.484	183.977.377	98
A. Dolgoročna sredstva	104.183.168	110.791.435	94
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.796.878	2.894.325	97
1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.199.914	2.835.468	78
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	58.857	58.857	100
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	538.107	0	-
II. Opredmetena osnovna sredstva	98.172.512	103.903.448	94
1a. Zemljišča	8.651.600	8.624.600	100
1b. Zgradbe	42.093.958	42.268.712	100
2. Proizvajalne naprave in stroji	42.507.273	43.104.785	99
3. Druge naprave in oprema	36.212	35.383	102
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	4.562.109	9.825.467	46
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	321.360	44.501	722
IV. Dolgoročne finančne naložbe	1.192.897	1.533.074	78
1c. Druge delnice in deleži	1.191.363	1.530.866	78
2b. Dolgoročna posojila drugim	1.534	2.208	69
VI. Odložene terjatve za davek	2.020.881	2.460.588	82
B. Kratkoročna sredstva	75.185.308	73.054.178	103
II. Zaloge	23.716.461	25.285.594	94
1. Material	12.262.389	13.346.166	92
2. Nedokončana proizvodnja	3.445.831	2.729.388	126
3. Proizvodi in trgovsko blago	7.985.666	8.879.490	90
4. Predujmi za zaloge	22.575	330.550	7
III. Kratkoročne finančne naložbe	0	0	-
1c. Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0	-
2b. Kratkoročna posojila drugim	0	0	-
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	31.933.412	31.913.807	100
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	28.876.673	28.070.894	103
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.056.739	3.842.913	80
V. Denarna sredstva	19.535.435	15.854.777	123
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	102.008	131.764	77

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 30. 9. 2015

Celje, dne: 4. 11. 2015

	30.09.2015	30.09.2014	Indeks 15/14
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	179.470.484	183.977.377	98
A. Kapital	139.218.227	137.893.575	101
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	68.516.455	61.550.235	111
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	51.585.020	44.618.800	116
IV. Presežek iz prevrednotenja	-51.926	1.277	-
V. Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	6.555	3.261	201
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.065.923	11.657.582	52
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	25.703.599	27.539.264	93
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.094.155	3.124.269	99
2. Druge rezervacije	21.877.744	22.959.275	95
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	731.700	1.455.720	50
C. Dolgoročne obveznosti	0	0	-
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0	0	-
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0	-
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	-
Č. Kratkoročne obveznosti	13.480.157	16.729.676	81
II. Kratkoročne finančne obveznosti	57.156	2.046.402	3
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	2.000.000	-
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	57.156	46.402	123
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	13.423.001	14.683.274	91
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.849.129	9.978.693	109
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	682	455	150
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.573.190	4.704.126	55
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.068.501	1.814.862	59

Pri medletnem poročanju Cinkarne Celje, d. d., so zaradi desezoniranja, zaloge gotovih izdelkov vrednotene po neposrednih stroških materiala, energije in proizvodnih storitev, manjši del proizvodjalnih stroškov pa je evidentiran neposredno v odhodke. Ob koncu leta se ta del stroškov preknjiži na zalogo.

CINKARNA CELJE, d. d.
UPRAVA