

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 31. 3. 2014

Celje, dne: 13. 5. 2014

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

Poslovanje podjetja je bilo, skladno z napovedmi in načrtom, v prvem četrtnem letu 2014 pomembno boljše od poslovanja v prvem četrtnem letu 2013. Podjetje je preseglo tudi načrt poslovanja za obdobje prve četrtine leta 2014. Mednarodno poslovno okolje je bilo v obravnavanem obdobju zelo solidno, postopno izboljševanje makroekonomskih kazalnikov v svetu in predvsem v Evropi je omogočilo občutno izboljšanje obsega in učinkovitosti poslovanja. Za nosilne programe podjetja lahko rečemo, da so se prodajni trgi stabilizirali, hkrati pa so se zaradi presežne ponudbe izrazito povečali pritiski usmerjeni v zniževanje nabavnih cen surovin in energije. Škarje prodajno nabavnih cen so se posledično nekoliko razprle in omogočile realizacijo in preseganje načrtovanih poslovnih rezultatov. Trenutni tržni trendi so žal negativni, kar pomeni, da v nadaljevanju leta pričakujemo rahlo znižanje poslovne uspešnosti, predvsem kot posledico postopnega zdrsavanja prodajnih cen.

Kriza industrije pigmenta titanovega dioksida se je nekoliko umirila, vendarle pa sta tako skupni obseg povpraševanja kot cenovna raven, še vedno občutno pod ravnimi iz leta 2011 in 2012. Zaradi tega nadaljujemo s politiko agresivnega povečevanja tržnih deležev na najdonosnejših (in hkrati najlikvidnejših) trgih, hkrati pa posebno pozornost namenjamo omejevanju in zniževanju stroškov ter odhodkov. Obseg investiranja smo v primerjavi s prvim četrtnem letom 2013 nekoliko dvignili zaradi investicije namenjene modernizaciji, stabilizaciji ter zagotavljanju okoljske sprejemljivosti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida. Finančni položaj podjetja je še vedno zelo robusten, financiranje dolgoročnih in tudi kratkoročnih sredstev vršimo pretežno z uporabo lastnih virov.

Globalno poslovno okolje je bilo v obravnavanem obdobju bistveno bolj stabilno kot v primerljivem obdobju prejšnjega leta. Napovedi gospodarske rasti ključnih mednarodnih gospodarstev se postopno izboljšujejo, pričakovanja potrošnikov in deležnikov v industriji se nekoliko bolj optimistična. Pomembni faktorji negotovosti in potencialne nestabilnosti pa ostajajo nestabilne gospodarske razmere na Kitajskem, politično varnostne razmere na Bližnjem in Srednjem Vzhodu ter Ukrajinsko / Ruska kriza.

Vnovič ugotavljamo, da se gospodarske razmere v Sloveniji poslabšujejo. Rahlo izboljšanje gospodarske aktivnosti in dvig napovedi glede realne rasti bruto družbenega produkta se pri poslovanju na trgu zaenkrat v ničemer ne odražata. Nadaljujejo se pogoji šibkega povpraševanja, propadanje poslovnih subjektov (insolventni postopki), porazna plačilna disciplina, omejena razpoložljivost konkurenčnega denarja, težave sistemskih lastnikov, visoka stopnja nezaposlenosti in hitro povečevanje davčnih obremenitev. Skupek vsega zapisanega zaskrbljujoče povečuje socialna nasprotja in trenja ter s tem ogroža temeljno družbeno kohezijo. Žal ocenjujemo, da se bodo razmere kratkoročno še zaostrovale, kar bo povzročilo dodatni pritisk in s tem se bo povečalo tveganje delovanja Cinkarne Celje, d. d.

Razmere na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida so se ponovno spremenile in so docela drugačne kot so bile lani ob istem času. Globalni obseg povpraševanja je na ravni prvega četrtnega leta 2013. Glede na okoliščine ocenjujemo obseg povpraševanja kot zelo soliden, res pa je, da so

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 31. 3. 2014

Celje, dne: 13. 5. 2014

zaloge pri proizvajalcih še vedno izrazito visoke. V svetovnem merilu zaloge pri proizvajalcih dosegajo velikost med 75 in 90 dnevi normalne proizvodnje. Zaradi visokih zalog pigmenta se je stopnja izkoriščenosti svetovnih proizvodnih zmogljivosti ponovno znižala na okoli 75 %. Te okoliščine ustvarjajo pritisk na zniževanje povprečnih ravni prodajnih cen. Trend zniževanja sicer ni zelo intenziven je pa brez dvoma prisoten. Povprečne prodajne cene na mednarodnem trgu titanovega dioksida so se od marca 2013 znižale za 7 %, od konca leta 2013 pa za slaba 2 %. Poslovanje Cinkarne Celje, d. d. je v prvem četrletju 2014 nekoliko boljše od poslovanja panoge, posebno pomembni sta 15 % povečanje količinskega obsega prodaje pigmenta titanovega dioksida in uspešnejša dinamika na področju prodajnih cen. Prodajne cene so se od marca 2013 znižale za en odstotek, od konca leta 2013 pa so se celo povečale za 2 odstotka. Tudi stanje zalog v Cinkarni Celje, d. d. je bistveno ugodnejše saj, dosega le 25 dni normalne proizvodnje.

Pri prodaji titancinkove pločevine razmere ostajajo sorazmerno neugodne predvsem zaradi izjemno hude cenovne konkurence. S pozitivne strani pa se je ustavil trend padanja borznih cen cinka, hkrati pa so se nekoliko izboljšale tudi razmere v severnoevropskem gradbenem sektorju. Slednje je pomembno pripomoglo k dvigu količinske prodaje za 46 % in izboljšanju poslovne uspešnosti programa predelave cinka. Z agresivnim tržnim pristopom in pričakovanim dvigom borznih cen cinka pričakujemo v nadaljevanju leta nadaljevanje pozitivnih trendov.

Poslovanje drugih prodajnih programov poteka v prvi četrtini leta 2014 sorazmerno solidno. Količinska prodaja je v povprečju višja kot v preteklem letu, cene pa so zaradi agresivne strategije trženja nekoliko nižje. V negativnem smislu izstopa poslabšanje prodajnih rezultatov grafičnega programa. Zadovoljni pa smo s povečanjem prodaje masterbatchev, gradbenih mas in programa predelave polimerov. Upoštevajoč trenutne tržne indikatorje pričakujemo, da se bosta tako prodaja kot poslovna uspešnost večine manjših programov v nadaljevanju leta izboljšali.

Cinkarna Celje, d. d. je v prvem četrletju 2014 ustvarila prihodke od prodaje v višini 45,8 milijonov €, kar je za 14 % več kot v prvih treh mesecih leta 2013. Načrt prodaje za prve tri mesece leta 2014 je bil presežen za 7 %. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 39,8 milijonov €, kar je za 16 % več kot v istem obdobju leta 2013.

Čisti dobiček je v prvi četrtini leta dosegel višino 3,7 milijonov evrov in je bistveno višji od doseženega v prvem četrletju 2013, ko je dosegel višino 32 tisoč evrov. Za prvo četrletje 2014 smo načrtovali 3 milijone evrov čistega dobička, kar pomeni, da smo plan presegli za 22 %. Zaradi nadaljevanja postopnega drsenja povprečnih prodajnih cen pigmenta pričakujemo, da se bo dobičkonosnost podjetja v nadaljevanju leta nekoliko znižala, vendarle pa ostala znotraj okvirov poslovnega načrta.

V prvih treh mesecih smo v osnovna sredstva investirali 1,9 milijona €, kar je 59 % več kot v prvem četrletju leta 2013. Investicije potekajo skladno z načrtom investiranja, največji del sredstev pa je usmerjen v projekt modernizacije, stabilizacije in zagotovitve okoljske sprejemljivosti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida.

Finančni položaj podjetja je še naprej stabilen, podjetje vse obveznosti poravnava pravočasno in v polnem obsegu. V prvih treh mesecih 2014 se je finančna zadolženost podjetja zmanjšala za 46 % oziroma za 2,2 milijona evrov, skupni finančni dolg znaša 2,6 milijonov evrov. Denarna sredstva so se v istem obdobju znižala za 12 % in znašajo 7,2 milijonov evrov.

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 31. 3. 2014

Celje, dne: 13. 5. 2014

V nadaljevanju sta izkazana izkaz poslovnega izida in bilanca stanja za prve tri mesece leta 2014.

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



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 31. 3. 2014

Celje, dne: 13. 5. 2014

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	JAN..MAR 2014	JAN..MAR 2013	Indeks 14/13
1. Čisti prihodki od prodaje	45.803.883	40.328.529	114
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	5.970.015	5.974.053	100
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	39.833.868	34.354.476	116
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-3.028.455	-2.462.313	123
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	1.126.671	538.827	209
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	63.762	76.353	84
5. Stroški blaga, materiala in storitev	28.624.017	28.189.358	102
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	25.901.052	25.979.682	100
b) Stroški storitev	2.722.965	2.209.676	123
6. Stroški dela	7.555.319	7.187.410	105
a) Stroški plač	5.334.605	5.213.764	102
b) Stroški socialnih zavarovanj	398.372	390.009	102
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	543.748	552.016	99
č) Drugi stroški dela	1.278.594	1.031.621	124
7. Odpisi vrednosti	3.036.137	3.038.206	100
a) Amortizacija	3.032.670	3.030.061	100
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih OS	1.085	7.125	15
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.382	1.020	234
8. Drugi poslovni odhodki	334.128	219.245	152
Poslovni izid iz poslovanja	4.416.260	-152.823	-
9. Finančni prihodki iz deležev	1	6	17
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	1	6	17
10. Finančni prihodki iz danih posojil	12.928	572.100	2
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	12.928	572.100	2
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	85.442	68.671	124
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	85.442	68.671	124
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	156.167	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	19.292	197.294	10
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	19.292	197.294	10
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	43.799	115.350	38
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	27.491	73.582	37
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	16.308	41.768	39
15. Drugi prihodki	8.282	21.282	39
16. Drugi odhodki	7.641	1.546	494
Poslovni izid pred obdavčitvijo	4.452.181	38.879	11451
17. Davek iz dobička	756.871	6.610	11450
18. Odloženi davki	0	0	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.695.310	32.269	11452

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 31. 3. 2014

Celje, dne: 13. 5. 2014

Bilanca stanja

		v €		
		31. 3. 2014	31. 3. 2013	Indeks 14/13
SREDSTVA		185.090.453	195.679.100	95
A.	Dolgoročna sredstva	112.453.839	118.973.131	95
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.969.764	3.347.710	89
	1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.474.381	2.692.972	92
	4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	58.857	280.816	21
	5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	436.526	373.922	117
II.	Opredmetena osnovna sredstva	105.489.984	110.762.077	95
	1a. Zemljišča	8.624.600	8.642.171	100
	1b. Zgradbe	43.507.286	45.347.245	96
	2. Proizvajalne naprave in stroji	46.791.691	51.932.004	90
	3. Druge naprave in oprema	35.693	37.111	96
	4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	6.452.788	4.736.632	136
	4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	77.926	66.914	116
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	1.533.503	2.686.754	57
	1c. Druge delnice in deleži	1.530.866	2.681.269	57
	2b. Dolgoročna posojila drugim	2.637	5.485	48
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	-
	2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	-
VI.	Odložene terjatve za davek	2.460.588	2.176.590	113
B.	Kratkoročna sredstva	72.522.111	76.184.667	95
II.	Zaloge	25.930.375	30.768.121	84
	1. Material	13.536.244	14.197.195	95
	2. Nedokončana proizvodnja	2.737.916	3.811.181	72
	3. Proizvodi in trgovsko blago	9.077.647	12.298.927	74
	4. Predujmi za zaloge	578.568	460.818	126
III.	Kratkoročne finančne naložbe	0	0	-
	2b. Kratkoročna posojila drugim	0	0	-
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	39.415.945	40.311.559	98
	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	32.742.893	31.585.172	104
	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	6.673.052	8.726.387	76
V.	Denarna sredstva	7.175.791	5.104.987	141
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	114.503	521.302	22

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 31. 3. 2014

Celje, dne: 13. 5. 2014

	v €		
	31. 3. 2014	31. 3. 2013	Indeks 14/13
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	185.090.453	195.679.100	95
A. Kapital	138.844.176	133.380.626	104
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	61.550.235	57.969.784	106
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	44.618.800	41.038.349	109
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.277	80.567	2
V. Preneseni čisti poslovni izid	8.916.134	10.616.786	84
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.695.310	32.269	11452
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	27.801.353	28.415.586	98
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.124.269	3.281.597	95
2. Druge rezervacije	23.260.015	23.825.173	98
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.417.069	1.308.816	108
C. Dolgoročne obveznosti	181.818	545.455	33
I. Dolgoročne finančne obveznosti	181.818	545.455	33
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	181.818	545.455	33
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	-
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	-
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	-
Č. Kratkoročne obveznosti	16.973.763	32.146.391	53
II. Kratkoročne finančne obveznosti	2.382.996	19.751.241	12
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	2.363.637	19.727.272	12
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	19.359	23.969	81
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	14.590.767	12.395.150	118
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	11.002.793	9.794.411	112
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	791	138.017	1
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.587.183	2.462.722	146
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.289.343	1.191.042	108

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