

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2011 DO 31.03.2011

Celje, 04.05.2011

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

V prvem četrtletju 2011 se pri nosilnih programih podjetja nadaljuje visoka konjunktura značilna za leto 2010. Posledica so izjemni poslovni rezultati, ki so ponovno v vseh pogledih rekordni. Rekordna sta tako obseg prodaje, kakor tudi poslovni izid. Podjetje v največji možni meri žanje rezultate razprtih škarij vhodnih in prodajnih cen. Takšno stanje omogočajo dolgoročne nabavne pogodbe in pa odličen tržni položaj, ki je bil vzpostavljen in stabiliziran skozi agresivno prodajno politiko, usmerjeno v povečevanje tržnih deležev, v letu 2009.

Bruto prodajna vrednost in čisti poslovni izid pomembno presejata rezultate dosežene v istem obdobju preteklega leta, prav tako pa sta pomembno višja tudi od ciljev poslovnega načrta 2011.

Gotovo je, da smo na področju ključnih programov žal omejeni z razpoložljivimi proizvodnimi zmogljivostmi, v prihodnje pa se bo vse bolj zaostroval tudi položaj na nabavnih trgih predvsem glede razpoložljivosti surovin, hkrati s tem pa bomo soočeni tudi s silovito rastjo nabavnih cen. Povedano drugače, bo kljub konjunkturi na prodajnih trgih, zaradi predhodno povedanega, srednjeročno nemogoče zadržati trenutno raven učinkovitosti oziroma uspešnosti poslovanja.

Zagotovo bomo ob nadaljevanju trenutnih gospodarskih razmer, ob veliki meri gotovosti te napovedi, v celoti dosegli cilje zastavljene s poslovnim načrtom 2011.

Globalno poslovno okolje je bilo v tem obdobju stabilno, pozitivno, tako rekoč tipično optimistično. Očitno je gospodarska aktivnost nosilnih evropskih gospodarstev, kot sta Nemčija in Francija postala vzdržna, stabilna in dolgoročna – s tem pa vzpodbudno vpliva tudi na gospodarstva, ki so izvozno usmerjena na omenjene trge. Nemčija in Francija opravičujeta in potrjujeta vlogo lokomotive evropskega gospodarskega prostora. Posledica pozitivnih premikov je odločitev ECB, da po skoraj dveh letih dvigne ključno obrestno mero za 0,25 odstotne točke.

Če smo lahko z razmerami na izvoznih trgih zadovoljni, pa je položaj v državi izrazito slab, tako rekoč katastrofalen. Prodajni programi vezani na domači trg, posebno v delu, ki je vezan na slovenski gradbeni sektor, se srečujejo s hudimi problemi. Aktivnost je nizka, povpraševanja je malo, likvidnih kupcev še manj. Po naših ocenah in tržnih zaznavah pomembnega izboljšanja še dlje časa ni mogoče pričakovati.

Razmere na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida so se nekoliko stabilizirale, pri tem »stabilizirale« pomeni, da se stanje tržnega deficita iz leta 2010 nadaljuje tudi v letu 2011 ter da se nadaljuje pritisk v smeri povečevanja prodajnih cen. Podatki kažejo, da se je svetovna proizvodnja glede na isto obdobje leta 2010 povečala za 9 % (v EU+ za 10 %) ter da se je prodaja v svetu povečala za 4 % (v EU+ za 7 % in v ZDA za 5 %). Povečanje prodaje bi bilo še bistveno večje, če bi ne bilo politično / varnostne krize na Bližnjem Vzhodu in v Severni Afriki, kjer je v tem obdobju prišlo do občutnega znižanja porabe. Posebno pomemben pri tem je podatek o povečevanju proizvodnje in porabe v Severni Ameriki, predvsem zato, ker je po več letih padanja in stagniranja prišlo do dviga



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2011 DO 31.03.2011

Celje, 04.05.2011

porabe, kar v nadaljevanju pomeni, da se je nevarnost vdora pigmenta titanovega dioksida v Evropo iz dolarskih trgov, kljub nizki vrednosti ameriškega dolarja, zmanjšala. Pomembno je tudi dodati, da so se zaloge gotovih izdelkov nekoliko zvišale, vendarle pa dosegajo zgolj 40 dni normalne proizvodnje. Povečanje globalne proizvodnje pa tudi pomeni, da je izkoriščenost proizvodnih zmogljivosti presegla 90 %, nemara celo 92 %, kar skladno z uveljavljenim industrijskim modelom tržnega ravnovesja pigmenta titanovega dioksida, že pomeni, da bo raven cen srednjeročno še naraščala, oziroma ne bo padla vse do zagona novih proizvodnih zmogljivosti. Cinkarna še naprej deluje z minimalnim obsegom zalog (dobrih 10 dni redne proizvodnje) ter hkrati povečuje raven cen.

Pri prodaji titancinkove pločevine so razmere slabše kot v preteklem letu. Slabše so zaradi znižanja temeljne predelovane premije. Problem se je zaostрил predvsem zaradi velikega števila ponudnikov, ki konkuriramo na trgih titancinkove pločevine predvsem s cenovnim bojem. Glede na to, da doživlja trg rahlo rast ter da je del konkurence že v finančnih težavah, smo se odločili za agresivno povečevanje tržnega deleža. Učinki se kažejo pri povečanju količinske prodaje titancinkove pločevine za 5 % in cinkove žice za 46 %. Pričakujemo, da se bodo v nadaljevanju leta izboljšali tudi rezultati programa. Večje izboljšanje pa pričakujemo v naslednjih letih.

Poslovanje večine drugih prodajnih programov poteka v povprečju občutno bolje kot v letu 2010. Pod ravnmi leta 2009 in 2010 ostajata le gradbeni program, kar je povezano s hudo krizo slovenskega gradbenega sektorja. Zadovoljni pa smo z izjemnim povečanjem prodaje masterbatchev, praškastih lakov in agro programa. Povečanje prodaje agro programa gre predvsem na račun povečanja prodaje fungicida Cuprablau, kjer se je investicija v pravico prodaje v Evropi izkazala kot zelo smotrna. Omeniti velja tudi dvig prodaje grafičnega programa, ki je v zadnjih letih trendno nazadoval, z ustalitvijo kvalitete naše CtP tiskarske plošče v prihodnjih mesecih, pričakujemo, da se bo pozitiven trend nadaljeval.

Cinkarna Celje, d.d. je v prvem četrtletju 2011 ustvarila prihodke od prodaje v višini 44,1 milijonov €, kar je za 41 % več kot v prvih treh mesecih leta 2010. Načrtovane prihodke od prodaje za prvo četrtletje smo presegli za 46 %. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 38,7 milijonov €, kar je za 46 % več kot v istem obdobju leta 2010.

Čisti dobiček je v prvi četrtini leta dosegel višino 6,4 milijone €. Ta poslovni izid je za 376 % višji od doseženega v prvih treh mesecih leta 2010, ko smo ustvarili 1,3 milijona € čistega dobička. Čisti dobiček v prvem četrtletju 2011 presega načrtovanega za 228 %. Pričakovati je moč, da bodo poslovni načrti glede celoletnega dobička najmanj doseženi.

V prvih treh mesecih smo v osnovna sredstva investirali 2,3 milijona €, kar je dobrih 200 % več kot v prvem četrtletju leta 2010. Investicije tečejo skladno z načrtom investiranja v letu 2011.

Finančni položaj podjetja je stabilen, prosti denarni tok iz poslovanja omogoča nemoteno investiranje in odplačevanje finančnih obveznosti. V prvih treh mesecih 2011 se je finančna zadolženost podjetja znižala za 9 % oziroma za 4,2 milijonov €.

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2011 DO 31.03.2011

Celje, 04.05.2011

V letu 2011 se je skladno z zastavljeno strategijo podjetja nadaljevala intenzivna razvojna dejavnost predvsem na področju visokotehnološkega ultrafinega titanovega dioksida, pomembnega, glede na vrsto oziroma tip, predvsem zaradi UV absorberskih in fotokatalitičnih lastnosti.

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

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



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2011 DO 31.03.2011

Celje, 04.05.2011

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	v €		
	2011	2010	Indeks
	JAN..MAR	JAN..MAR	11/10
1. Čisti prihodki od prodaje	44.054.070	31.347.571	141
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	5.320.400	4.838.045	110
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	38.733.670	26.509.526	146
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-1.737.963	-462.874	375
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	867.854	691.531	125
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	101.866	56.213	181
5. Stroški blaga, materiala in storitev	24.713.747	19.704.625	125
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	22.484.869	18.125.558	124
b) Stroški storitev	2.228.878	1.579.067	141
6. Stroški dela	6.684.811	6.276.077	107
a) Stroški plač	5.283.591	4.934.578	107
b) Stroški socialnih zavarovanj	386.168	360.829	107
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	560.430	527.817	106
č) Drugi stroški dela	454.622	452.853	100
7. Odpisi vrednosti	2.978.902	2.998.875	99
a) Amortizacija	2.956.172	2.929.381	101
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmet. OS	21.516	1.300	1655
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	1.214	68.194	2
8. Drugi poslovni odhodki	422.887	242.899	174
Poslovni izid iz poslovanja	8.485.480	2.409.965	352
9. Finančni prihodki iz deležev	2	45	4
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	2	45	4
10. Finančni prihodki iz danih posojil	40.874	22.810	179
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	31.899	0	-
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	8.975	22.810	39
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	105.324	77.375	136
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	105.324	77.375	136
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	257	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	489.265	675.000	72
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	489.265	675.000	72
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	175.913	155.831	113
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	78.986	140.066	56
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	96.927	15.765	615
15. Drugi prihodki	3.340	43	7767
16. Drugi odhodki	564	3.913	14
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.969.021	1.675.494	476
17. Davek iz dobička	1.593.804	335.099	476
18. Odloženi davki	0	0	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.375.217	1.340.395	476

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2011 DO 31.03.2011

Celje, 04.05.2011

Bilanca stanja

	v €		
	31.03.2011	31.03.2010	Indeks 11/10
SREDSTVA	193.727.496	188.301.975	103
A. Dolgoročna sredstva	129.682.990	132.444.736	98
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	3.576.692	2.466.939	145
1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.994.405	2.164.330	138
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	257.179	74.961	343
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	325.108	227.648	143
II. Opredmetena osnovna sredstva	119.832.074	123.793.994	97
1a. Zemljišča	8.618.818	8.618.818	100
1b. Zgradbe	47.538.549	49.680.391	96
2. Proizvajalne naprave in stroji	59.239.621	64.009.867	93
3. Druge naprave in oprema	40.651	38.235	106
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	4.348.134	1.446.683	301
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	46.301	0	-
IV. Dolgoročne finančne naložbe	4.611.924	4.865.068	95
1c. Druge delnice in deleži	4.571.081	4.795.292	95
2b. Dolgoročna posojila drugim	40.843	69.776	59
VI. Odložene terjatve za davek	1.662.300	1.318.735	126
B. Kratkoročna sredstva	63.217.329	55.700.489	113
II. Zaloge	21.367.893	22.373.890	96
1. Material	14.200.373	11.679.686	122
2. Nedokončana proizvodnja	1.997.511	3.312.024	60
3. Proizvodi in trgovsko blago	5.080.897	7.309.352	70
4. Predujmi za zaloge	89.112	72.828	122
III. Kratkoročne finančne naložbe	1.000	10.873	9
2b. Kratkoročna posojila drugim	1.000	10.873	9
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	34.769.206	30.508.787	114
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	33.274.276	29.770.394	112
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.494.930	738.393	202
V. Denarna sredstva	7.079.230	2.806.939	252
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	827.177	156.750	528

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 01.01.2011 DO 31.03.2011

Celje, 04.05.2011

	v €		Indeks
	31.03.2011	31.03.2010	11/10
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	193.727.496	188.301.975	103
A. Kapital	113.261.999	100.445.663	113
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	36.073.725	31.631.504	114
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	19.142.290	14.700.069	130
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.689.680	1.776.884	95
V. Preneseni čisti poslovni izid	4.442.157	1.015.660	437
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.375.217	1.340.395	476
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	16.951.400	11.989.959	141
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.361.657	3.023.895	111
2. Druge rezervacije	12.809.678	8.268.975	155
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	780.065	697.089	112
C. Dolgoročne obveznosti	8.989.899	17.630.269	51
I. Dolgoročne finančne obveznosti	8.495.454	17.004.265	50
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	8.495.454	17.004.265	50
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	85.369	170.737	50
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	85.369	170.737	50
III. Odložene obveznosti za davek	409.076	455.267	90
Č. Kratkoročne obveznosti	53.284.093	57.121.349	93
II. Kratkoročne finančne obveznosti	34.602.103	43.328.719	80
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	34.508.811	42.896.113	80
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	93.292	432.606	22
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	18.681.990	13.792.630	135
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	12.029.400	10.815.651	111
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	2.746	18.990	14
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	6.649.844	2.957.989	225
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.240.105	1.114.735	111

CINKARNA CELJE, d.d.
UPRAVA