

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1.1.2012 DO 31.3.2012

Celje, 8.5.2012

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

V prvem četrtletju 2012 se, zelo splošno povedano, nadaljuje uspešno poslovanje sistema iz leta 2011. Vendar je potrebno opozoriti, da so gospodarske razmere v primerjavi z letom 2011 bistveno zaostrene. Dejstvo je, da se recesijsko okolje iz zadnjega kvartala 2011 v veliki meri prenaša tudi v leto 2012. Kljub temu so rezultati, tako v smislu prodaje, kakor tudi merjeni z ustvarjenim poslovnim izidom, ponovno rekordni. Podjetje že tretje leto 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 zadnjih letih.

Skupna prodajna vrednost in čisti poslovni izid presegata rezultate dosežene v istem obdobju preteklega leta, prav tako pa sta pomembno višja tudi od ciljev poslovnega načrta 2012.

Ob odličnih rezultatih je smiselno dodati dvoje, kar samo po sebi predstavlja bistveno povečano stopnjo poslovnega tveganja. Prvo, tržne razmere ne omogočajo polne izkoriščenosti proizvodnih zmogljivosti, z drugimi besedami obseg proizvodnje zaradi prenizkega povpraševanja ne dosega polnega potenciala in drugo, zastruje se (in se bo v prihodnosti še dodatno) tudi položaj na nabavnih trgih predvsem glede razpoložljivosti surovin, posledično pa se soočamo tudi s silovito rastjo nabavnih cen. Če povzamemo, bo ob slabih razmerah na prodajnih trgih, zaradi predhodno povedanega, srednjeročno nemogoče zadržati trenutno raven učinkovitosti oziroma uspešnosti poslovanja. Zaradi izrazite negotovosti na prodajnih in nabavnih trgih, je s sprejemljivo mero (ne)gotovosti težko napovedovati razvoj dogodkov in poslovanja do konca leta. Vendarle pa se v tem trenutku zdi izpolnitev zastavljenih načrtov 2012 verjetna.

Globalno poslovno okolje je bilo v tem obdobju nestabilno in največkrat tudi pesimistično. Strah in negotovost prevladujeta tako v evropskem gospodarskem prostoru, kakor tudi na Bližnjem in Srednjem Vzhodu ter v Aziji. Ponovno največ stabilnosti v sorazmerno zmedeno in prestrašeno okolje vnašata Nemčija in Francija, ki vnovič opravičujeta in potrjujeta vlogo lokomotive evropskega gospodarskega prostora.

Če so težave mednarodnega gospodarstva očitne, je stanje v Sloveniji kritično in porazno. Poleg nizke gospodarske aktivnosti, šibkega povpraševanja, propadanja do včeraj solidnih družb, mizerne plačilne discipline, pomanjkanja konkurenčnega denarja, težav sistemskih lastnikov... se hitro povečuje tudi splošna socialna nestabilnost, ki ogroža temeljno družbeno kohezijo. Žal ocenjujemo, da se bodo razmere kratkoročno še zaostrovale, kar bo povzročilo dodatni pritisk in s tem izrazito dvignilo tveganje delovanja Cinkarne Celje, d.d.

Razmere na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida so zelo drugačne kot so bile v večjem delu leta 2011. Res je, da smo v zadnjem četrtletju 2011 doživeli prepolovitev prej fenomenalnega povpraševanja, a je bila raven povpraševanja v večjem delu leta na bistveno višjih ravneh kot je v letu 2012. Gotovo je trg pigmenta prešel od primanjkljaja, k tržnim presežkom. Ocenjujemo, da je povpraševanje glede na isto obdobje leta 2011 v svetovnem merilu padlo za 18 - 20 %, pri čemer je posebno zaskrbljujoč (a hkrati tudi upanje vlivajoč) 25 % padec na področju



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1.1.2012 DO 31.3.2012

Celje, 8.5.2012

Azija/Pacifik. V Evropi je povpraševanje padlo za 15 %, v Ameriki pa za manj kot 10 %. Dodajmo, da so bili padci povpraševanja največji v januarju in februarju, v marcu 2012 pa znaša zaostanek za lanskimi vrednostmi na svetovni ravni manj kot 10 %. Najvišja pozitivna korekcija pa je značilna ravno za področje Azija/Pacifik. Vse prej povedano je privedlo do hudih pritiskov na znižanje povprečnih cenovnih ravni, kar je v končni fazi tudi pripeljalo do rahle negativne korekcije, četudi analitični podatki zaenkrat kažejo, da do pomembnih cenovnih premikov še ni prišlo. Poročila navajajo, da se je svetovna proizvodnja glede na isto obdobje leta 2011 znižala za 8 do 10 %. Ob prej omenjenem znižanju povpraševanja, je logično prišlo do drastičnega dviga svetovnih zalog pigmenta, njihov obseg znaša blizu enega milijona ton, kar je med 65 in 70 dnevi normalne svetovne proizvodnje. To pa pomeni, da se je obseg svetovnih zalog pigmenta, glede na stanje konec marca 2011 povečal vsaj za 50 %. Padeč globalne proizvodnje pa tudi pomeni, da je izkoriščenost proizvodnih zmogljivosti na ravni nekaj nad 80 %. Skladno z razmerami v panogi so se zaloge povečale tudi v Cinkarni in sicer na raven 50 dni normalne proizvodnje, hkrati pa smo doživeli, glede na zadnje četrletje 2011, tudi rahel zdrs povprečnih prodajnih cen. April in maj bosta ključna v smislu odgovorov na vprašanje ravni globalnega povpraševanja v letu 2012 in s tem tudi trenda cen, vsekakor bo najpomembnejše dogajanje na področju Azija/Pacifik.

Pri prodaji titancinkove pločevine so razmere, celostno gledane, nekaj boljše kot v preteklem letu. Predvsem je občutno boljša količinska prodaja, med tem, ko je gibanje borznih cen cinka še vedno negativno. Uspešnost programa je zaenkrat nezadovoljiva, nekako na ravneh preteklega leta. Pomembni negativni vliv na uspešnost poslovanja ima predvsem ustavitev proizvodnje zaradi montaže nove linije za čiščenje in oslojevanje titancinkove pločevine. Investicijski projekt je bistveno znižal obseg proizvodnje in onemogočil polno servisiranje trga. Proizvodnja bo izrazito okrnjena tudi v aprilu. Po načrtu se bo s tržno vpeljavo nove kvalitete izdelka poslovanje izboljšalo v drugi polovici leta, še izraziteje pa v prihodnjih letih.

Poslovanje drugih prodajnih programov poteka v letu 2012, upoštevajoč razmere, sorazmerno solidno. Kljub povečanju količinske prodaje ostaja gradbeni bistveno pod ravnimi preteklih let, kar je povezano s hudo krizo slovenskega gradbenega sektorja. Zadovoljni pa smo s povečanjem prodaje praškastih lakov in programa polimerov za transport agresivnih medijev. Po drugi strani sta se, pogojeno s tržnimi razmerami, znižali prodaja masterbatchev in agro programa. Pozornost velja posvetiti še občutnemu povečanju prodaje tiskarskih plošč. Povečanje se skoraj v celoti nanaša na povečanje prodaje novih CtP tiskarskih plošč, kar pomeni, da daje načrtovani proces uvajanja izdelka višje dodane vrednosti prve resne rezultate.

Cinkarna Celje, d.d. je v prvem četrletju 2012 ustvarila prihodke od prodaje v višini 46,5 milijonov €, kar je za 6 % več kot v prvih treh mesecih leta 2011. Načrtovane prihodke od prodaje za prvo četrletje smo presegli za 6 %. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 40,3 milijonov €, kar je za 4 % več kot v istem obdobju leta 2011.

Čisti dobiček je v prvi četrtini leta dosegel višino 7,5 milijonov €. Ta poslovni izid je za 18 % višji od doseženega v prvih treh mesecih leta 2011, ko smo ustvarili 6,4 milijonov € čistega dobička. Čisti dobiček v prvem četrletju 2012 presega načrtovanega za 92 %. Pričakovati je moč, da bodo poslovni načrti glede letoletnega dobička doseženi.

V prvih treh mesecih smo v osnovna sredstva investirali 1,4 milijona €, kar je 38 % manj kot v prvem četrletju leta 2011. Vsebinsko tečejo investicije skladno z načrtom investiranja v letu 2012, trenutno nekoliko nižja raven pa je posledica prilagajanja zaostrenim razmeram na denarnih trgih.



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1.1.2012 DO 31.3.2012

Celje, 8.5.2012

Finančni položaj podjetja je stabilen, prosti denarni tok iz poslovanja omogoča nemoteno investiranje in odplačevanje finančnih obveznosti. V prvih treh mesecih 2012 se je finančna zadolženost podjetja povečala za 26 % oziroma za 5,5 milijonov €, depoziti pa so se dvignili za 13 milijonov €. Dvig depozitov je namenjen pravočasni in cenovno ugodni zagotovitvi virov za pričakovane visoke odlive v prihodnjih mesecih.

V letu 2012 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 nadaljevanju sta izkazani izkaz poslovnega izida in bilanca stanja za prve tri mesece tega leta.

Predsednik Uprave – generalni direktor

Tomaž BENČINA, univ.dipl.inž.metal. in univ.dipl.ekon.

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1.1.2012 DO 31.3.2012

Celje, 8.5.2012

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	v €		
	2012	2011	Indeks 12/11
1. Čisti prihodki od prodaje	46.481.789	44.054.070	106
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	6.216.429	5.320.400	117
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	40.265.360	38.733.670	104
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	909.641	-1.737.963	-52
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	641.978	867.854	74
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	92.767	101.866	91
5. Stroški blaga, materiala in storitev	27.441.415	24.713.747	111
a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	24.708.336	22.484.869	110
b) Stroški storitev	2.733.079	2.228.878	123
6. Stroški dela	7.745.275	6.684.811	116
a) Stroški plač	5.425.181	5.283.591	103
b) Stroški socialnih zavarovanj	394.896	386.168	102
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	562.129	560.430	100
č) Drugi stroški dela	1.363.069	454.622	300
7. Odpisi vrednosti	3.076.815	2.978.902	103
a) Amortizacija	3.059.236	2.956.172	103
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmet.OS	15.057	21.516	70
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.522	1.214	208
8. Drugi poslovni odhodki	206.233	422.887	49
Poslovni izid iz poslovanja	9.656.437	8.485.480	114
9. Finančni prihodki iz deležev	9	2	450
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	9	2	450
10. Finančni prihodki iz danih posojil	32.375	40.874	79
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	32.375	40.874	79
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	38.744	105.324	37
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	38.744	105.324	37
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	257	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	260.661	489.265	53
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	260.661	489.265	53
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	74.249	175.913	42
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	3.236	78.986	4
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	71.013	96.927	73
15. Drugi prihodki	23.259	3.340	696
16. Drugi odhodki	364	564	65
Poslovni izid pred obdavčitvijo	9.415.550	7.969.021	118
17. Davek iz dobička	1.883.110	1.593.804	118
18. Odloženi davki	0	0	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.532.440	6.375.217	118

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1.1.2012 DO 31.3.2012

Celje, 8.5.2012

Bilanca stanja

	v €		
	31.03.2012	31.03.2011	Indeks 12/11
SREDSTVA	214.991.770	193.727.496	111
A. Dolgoročna sredstva	126.847.366	129.682.990	98
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	3.399.781	3.576.692	95
1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.889.347	2.994.405	96
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	280.816	257.179	109
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	229.618	325.108	71
II. Opredmetena osnovna sredstva	116.526.063	119.832.074	97
1a. Zemljišča	8.618.818	8.618.818	100
1b. Zgradbe	46.302.984	47.538.549	97
2. Proizvajalne naprave in stroji	56.177.597	59.239.621	95
3. Druge naprave in oprema	39.587	40.651	97
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	4.344.923	4.348.134	100
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	1.042.154	46.301	2251
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3.732.470	4.611.924	81
1c. Druge delnice in deleži	3.714.107	4.571.081	81
2b. Dolgoročna posojila drugim	18.363	40.843	45
V. Dolgoročne poslovne terjatve	336.389	0	-
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	336.389	0	-
VI. Odložene terjatve za davek	2.852.663	1.662.300	172
B. Kratkoročna sredstva	87.819.798	63.217.329	139
II. Zaloge	33.795.058	21.367.893	158
1. Material	15.875.359	14.200.373	112
2. Nedokončana proizvodnja	4.351.822	1.997.511	218
3. Proizvodi in trgovsko blago	13.407.444	5.080.897	264
4. Predujmi za zaloge	160.433	89.112	180
III. Kratkoročne finančne naložbe	0	1.000	0
2b. Kratkoročna posojila drugim	0	1.000	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	34.036.816	34.769.206	98
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	31.209.807	33.274.276	94
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.827.009	1.494.930	189
V. Denarna sredstva	19.987.924	7.079.230	282
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	324.606	827.177	39

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1.1.2012 DO 31.3.2012

Celje, 8.5.2012

	31.03.2012	31.03.2011	Indeks 12/11
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	214.991.770	193.727.496	111
A. Kapital	135.047.836	113.261.999	119
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	48.822.882	36.073.725	135
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	31.891.447	19.142.290	167
IV. Presežek iz prevrednotenja	354.255	1.689.680	21
V. Preneseni čisti poslovni izid	13.657.039	4.442.157	307
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.532.440	6.375.217	118
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	29.021.832	16.951.400	171
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.605.255	3.361.657	107
2. Druge rezervacije	24.261.600	12.809.678	189
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.154.977	780.065	148
C. Dolgoročne obveznosti	7.089.908	8.989.899	79
I. Dolgoročne finančne obveznosti	7.018.182	8.495.454	83
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	7.018.182	8.495.454	83
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	85.369	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	85.369	0
III. Odložene obveznosti za davek	71.726	409.076	18
Č. Kratkoročne obveznosti	42.638.829	53.284.093	80
II. Kratkoročne finančne obveznosti	19.555.786	34.602.103	57
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	19.477.272	34.508.811	56
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	78.514	93.292	84
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	23.083.043	18.681.990	124
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	13.253.596	12.029.400	110
4. . Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	2.936	2.746	107
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	9.826.511	6.649.844	148
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.193.365	1.240.105	96