

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 30. 9. 2014

Celje, dne: 5. 11. 2014

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

V devetih mesecih leta 2014 smo skladno s poslovnim načrtom poslovali občutno boljše kot v letu 2013. Opazno je predvsem izboljšanje učinkovitosti in s tem dobičkonosnosti poslovanja, med tem ko smo zaradi padca tržnih cen, nekoliko zaostali za lanskoletno, kakor tudi za načrtovano prodajo. V pogojih zniževanja prodajnih in nabavnih cen je povečanje učinkovitosti posledica izboljšanja relativnih razmerij med prodajnimi in nabavnimi cenami. Presežna tržna ponudba pigmenta titanovega dioksida se je odrazila tudi v presežkih titanonosnih surovin in tako omogočila nadsorazmerno znižanje nabavnih cen surovin.

Uprava ocenjuje, da je bilo poslovanje podjetja v prvih treh četrtletjih leta 2014 zelo dobro, na podlagi panožnih primerjav pa je razvidno, da je Cinkarna Celje, d. d. ponovno med najboljšimi v panogi pigmenta titanovega dioksida.

Za prihodnje poslovanje je zaskrbljujoče nadaljevanje negativnih poslovnih trendov, ki so se pričeli v začetku maja. Padec tržnega povpraševanja je povzročil očitno zdrs dobičkonosnosti poslovanja podjetja v primerjavi z dobičkonosnostjo v začetku leta. Zniževanje stopenj realne gospodarske rasti ter padca gradbene aktivnosti in investicijske potrošnje v Evropi se bodo, tudi zaradi prihajajoče nizke sezone, zelo verjetno nadaljevali tudi v zadnji četrtini leta. Ne glede na ta nevzpodbudna dejstva in pesimistične napovedi ocenjujemo, da bomo načrt dobička za leto 2014 zaradi odličnega poslovanja v prvi polovici leta, z veliko truda tudi uresničili. Ni odveč še enkrat poudariti, da se makroekonomske razmere slabšajo, povpraševanje in z njim prodajne cene padajo in s tem je tudi dobičkonosnost podjetja pod vse večjim pritiskom.

Poslovna politika v letu 2014 predstavlja razumljivo nadaljevanje poslovnega modela iz leta 2013, ko se je v industriji pigmenta titanovega dioksida po treh letih vrhunskih tržnih razmer in dobičkov, začela resna kriza. Povzeto na kratko tudi letos delujemo omejujoče na področju stroškov in agresivno na področju trženja naših izdelkov (predvsem pigmenta in titancinkove pločevine). Finančno poslovanje je konzervativno, usmerjeno v zagotavljanje odlične likvidnosti in zmanjševanje izpostavljenosti finančnim tveganjem. V začetku septembra smo brez težav izplačali dividende za leto 2013 v višini 8,9 milijonov €.

Najpomembnejši kazalniki poslovanja kot so poslovni izid, dobičkonosnost prodaje, obseg obratnih sredstev in stopnja zadolženosti jasno kažejo, da je poslovna politika primerna in uspešna.

Mednarodno poslovno okolje se je v začetku leta 2014 nekoliko izboljšalo, hkrati pa se je v nadaljevanju leta – predvsem po aprilu, občutno poslabšalo. V drugem in tretjem četrtletju so stopnje rasti realnega družbenega produkta držav članic EU in nekaterih ključnih svetovnih gospodarstev doživele padec. Poslabšale pa so se tudi napovedi do konca leta. Velik del strokovne javnosti ocenjuje možnost oziroma nevarnost tretjega recesijskega dna kot iminentno in zelo realno. Posledica teh negativnih trendov na evropskih trgih je padanje povpraševanja predvsem na področju investicijske porabe in v gradbenem sektorju. Celotna makroekonomska slika je slabša tudi zaradi dlje časa trajajočih Ukrajinsko/Ruskega in Izraelsko/Palestinskega konfliktov, hkrati pa so se bistveno zaostrele razmere v Iraku in Siriji. Ti konflikti imajo poleg splošnega destabilizacijskega vpliva, pomembni negativni učinek z vidika pomembnosti prodajnih trgov omenjenih držav.



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 30. 9. 2014

Celje, dne: 5. 11. 2014

Proces stabilizacije mednarodnega trga pigmenta titanovega dioksida v prvi polovici leta 2014, se je v tretji četrtini sprevrgel v postopno nazadovanje. Ocenjujemo, da je obseg povpraševanja po pigmentu trenutno že pod ravnimi predhodnega leta. V tem trenutku ne moremo več govoriti o ravnotežju ponudbe in povpraševanja, temveč je za trg pigmenta značilna presežna ponudba. Skladno s tem smo bili v tretji četrtini leta priče rasti obsega zalog pigmenta pri proizvajalcih ter v nadaljevanju tudi povečevanju pritiska na zniževanje prodajnih cen. Do znižanja prodajnih cen je v septembru 2014 dejansko prišlo. Glede na razvoj trga in tržnih trendov v prihodnjih mesecih pričakujemo, da bodo cenovne ravni do konca leta zaradi zniževanja porabe in povpraševanja pigmenta titanovega dioksida še nekoliko zdrsile. Ponovno ugotavljamo da se Cinkarna Celje, d. d. kot panožni sledilec hitro in učinkovito odziva na spreminjanje pogojev na mednarodnih trgih, proizvodnja je tako ob koncu septembra na ravni maksimalnih kapacitet, zaloge pigmenta znašajo optimalnih 30 dni normalne proizvodnje, prodajne cene so na ravni panožnih.

Razmere pri prodaji titancinkove pločevine so standardno težke in celostno gledano vsako leto težje. Negativni trend je očiten za celotno obdobje po letu 2007. Nizka raven aktivnosti v evropski gradbeni industriji dodatno zastruje ekstremno ostro konkurenco na severnoevropskih trgih titancinkove pločevine. Vendar smo v drugi polovici leta 2014 priča prelomu negativnega trenda borznih cen cinka, kar vliva nekaj optimizma. Rast cen cinka je pripeljala do povečanja vrednostne prodaje, hkrati pa se je izrazito izboljšala tudi poslovna uspešnost programa. Slabosti nemškega gradbenega sektorja smo uspeli kompenzirati s povečanjem prodaje na perspektivne trge Češke, Slovaške in Poljske. Preseganje lanskoletnih rezultatov se bo po pričakovanjih nadaljevalo do konca leta.

Poslovanje večine drugih prodajnih programov poteka tako v smislu količinske in vrednostne prodaje nekoliko slabše kot v letu 2013. V pozitivnem smislu pa z občutnim povečanjem prodaje odstopajo Masterbatchi, praškasti laki, žveplova kislina in sistemi za transport agresivnih medijev. Odgovarjajoča je tudi dinamika poslovnih rezultatov, ti so se izboljšali pri programih, kjer beležimo rast prodaje in poslabšali, kjer je prišlo do padca vrednostne prodaje. Nadaljujemo z izvajanjem trženjskih aktivnosti usmerjenih v povečevanje obsega prodaje in njene donosnosti.

Cinkarna Celje, d. d. je v devetih mesecih leta 2014 ustvarila prihodke od prodaje v višini 128,1 milijonov €, kar je za 4 odstotke manj kot v prvih devetih mesecih leta 2013. Prodaja je bila nižja od načrtovane za to obdobje za 9 %. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 110,2 milijonov €, kar je za 4 % manj od ravni doseženega v devetih mesecih leta 2013.

Čisti dobiček je v prvih treh četrtinah leta dosegel višino 11,7 milijonov €. Ta poslovni izid je za 87 % višji od doseženega v prvih devetih mesecih leta 2013, ko smo ustvarili 6,2 milijonov € čistega dobička. Čisti dobiček ob koncu septembra 2014 pa presega tudi načrtovani rezultat, in sicer za 28 % - načrtovani dobiček 9 mesecev leta 2014 znaša 9,1 milijonov €. Če se gospodarske razmere ne bodo dodatno poslabšale, oziroma se ohlajanje gospodarskega prostora ne bo okrepilo pričakujemo, da bo načrtovani dobiček dosežen. Upoštevajoč obdobje nizke sezone v zadnji četrtini leta lahko tudi letos s precejšnjo verjetnostjo napovemo, da čisti poslovni izid konec leta 2014 ne bo bistveno odstopal od čistega poslovnega izida ob koncu devetih mesecev.

Skupna finančna zadolženost do bank je na dan 30. 9. 2014 znašala 2 milijona € (oz. dober 1 % vseh virov), kar je 2,7 milijona € (oziroma 42 %) manj kot ob koncu leta 2013 ter hkrati za 8,9 milijonov € manj kot ob koncu septembra 2013. Depoziti in sredstva na računih so konec septembra 2014 znašali



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 30. 9. 2014

Celje, dne: 5. 11. 2014

15,86 milijonov €. 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 prvih devetih mesecih smo v osnovna sredstva investirali 6,36 milijonov €, kar je 71 % več kot v prvih devetih mesecih leta 2013. Obseg investiranja in njegova vsebina natančno sledita načrtu investiranja za leto 2014. Glavnina investiranih sredstev se nanaša na modernizacijo, intenzifikacijo in izboljšanje okoljske sprejemljivosti proizvodnje titanovega dioksida.

Na področju razvoja sledimo načrtani strategiji podjetja. Prvo je strateško področje visokotehnološkega ultrafinega titanovega dioksida. Na tem področju razvijamo različne tipe UF TiO₂, kot tudi aplikacije na njihovi osnovi. Stekel je projekt uvedbe nano filtracije s katerim bomo predvsem izboljšali kvaliteto, dosegli zeleno višjo koncentracijo trdne snovi ter opcijsko povečali tudi proizvodne zmogljivosti. V devetih mesecih leta 2014 smo na področju prodaje ultrafinega titanovega dioksida dosegli pomemben napredek saj smo na EU trge prodali 9.800 kg tega visokotehnološkega izdelka. 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 sta izkazana izkaz poslovnega izida in bilanca stanja za prvih devet mesecev leta 2014.

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

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 30. 9. 2014

Celje, dne: 5. 11. 2014

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	JAN..SEP 2014	JAN..SEP 2013	Indeks 14/13
			v €
1. Čisti prihodki od prodaje	128.073.336	132.919.768	96
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	17.886.965	18.714.898	96
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	110.186.371	114.204.870	96
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-3.219.313	-8.432.348	38
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	2.788.804	1.834.701	152
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	202.697	341.567	59
5. Stroški blaga, materiala in storitev	82.610.123	88.600.179	93
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	73.854.360	80.480.915	92
b) Stroški storitev	8.755.763	8.119.264	108
6. Stroški dela	20.943.171	20.678.025	101
a) Stroški plač	15.951.068	15.838.799	101
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.172.552	1.164.498	101
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	1.601.013	1.639.465	98
č) Drugi stroški dela	2.218.538	2.035.263	109
7. Odpisi vrednosti	9.290.189	9.351.707	99
a) Amortizacija	9.098.850	9.090.584	100
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih OS	4.645	229.915	2
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	186.694	31.208	598
8. Drugi poslovni odhodki	1.074.945	816.288	132
Poslovni izid iz poslovanja	13.927.096	7.217.489	193
9. Finančni prihodki iz deležev	1.657	80.958	2
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	1.657	80.958	2
10. Finančni prihodki iz danih posojil	109.810	700.132	16
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	109.810	700.132	16
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	228.383	342.502	67
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	228.383	342.502	67
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	130.269	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	57.877	591.881	10
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	57.877	591.881	10
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	156.416	359.934	43
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	112.179	116.651	96
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	44.237	243.283	18
15. Drugi prihodki	25.380	47.269	54
16. Drugi odhodki	32.753	12.867	255
Poslovni izid pred obdavčitvijo	14.045.280	7.293.399	193
17. Davek iz dobička	2.387.698	1.239.878	193
18. Odloženi davki	0	172.149	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11.657.582	6.225.670	187

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 30. 9. 2014

Celje, dne: 5. 11. 2014

Bilanca stanja

v €

	30. 9. 2014	30. 9. 2013	Indeks 14/13
SREDSTVA	183.977.377	189.756.155	97
A. Dolgoročna sredstva	110.791.435	115.264.901	96
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.894.325	3.029.842	96
1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.835.468	2.970.985	95
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	58.857	58.857	100
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	–
II. Opredmetena osnovna sredstva	103.903.448	107.175.996	97
1a. Zemljišča	8.624.600	8.642.171	100
1b. Zgradbe	42.268.712	44.040.959	96
2. Proizvajalne naprave in stroji	43.104.785	47.856.532	90
3. Druge naprave in oprema	35.383	36.273	98
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	9.825.467	6.478.527	152
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	44.501	121.534	37
IV. Dolgoročne finančne naložbe	1.533.074	2.710.324	57
1c. Druge delnice in deleži	1.530.866	2.707.166	57
2b. Dolgoročna posojila drugim	2.208	3.158	70
VI. Odložene terjatve za davke	2.460.588	2.348.739	105
B. Kratkoročna sredstva	73.054.178	74.351.678	98
II. Zaloge	25.285.594	24.653.874	103
1. Material	13.346.166	13.630.221	98
2. Nedokončana proizvodnja	2.729.388	3.238.563	84
3. Proizvodi in trgovsko blago	8.879.490	6.952.203	128
4. Predujmi za zaloge	330.550	832.887	40
III. Kratkoročne finančne naložbe	0	0	–
1c. Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0	–
2b. Kratkoročna posojila drugim	0	0	–
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	31.913.807	34.672.447	92
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	28.070.894	31.008.259	91
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.842.913	3.664.188	105
V. Denarna sredstva	15.854.777	15.025.357	106
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	131.764	139.576	94

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2014 DO 30. 9. 2014

Celje, dne: 5. 11. 2014

	v €		
	30. 9. 2014	30. 9. 2013	Indeks 14/13
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	183.977.377	189.756.155	97
A. Kapital	137.893.575	134.213.637	103
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	57.969.785	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	41.038.350	109
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.277	1.277	100
V. Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	3.261	5.335.685	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	11.657.582	6.225.670	187
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	27.539.264	28.402.209	97
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.124.269	3.281.597	95
2. Druge rezervacije	22.959.275	23.739.823	97
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.455.720	1.380.789	105
C. Dolgoročne obveznosti	0	363.636	0
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0	363.636	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	363.636	0
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	-
Č. Kratkoročne obveznosti	16.729.676	25.377.335	66
II. Kratkoročne finančne obveznosti	2.046.402	10.567.869	19
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	2.000.000	10.545.454	19
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	46.402	22.415	207
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	14.683.274	14.809.466	99
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	9.978.693	11.993.038	83
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	455	371	123
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	4.704.126	2.816.057	167
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.814.862	1.399.338	130

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