

# ČETRTLETNO POROČILO

**OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015**

Celje, dne: 13. 5. 2015

## KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

Poslovanje podjetja je bilo v prvem četrtletju 2015 po pričakovanjih slabše od poslovanja v prvem četrtletju 2014, hkrati pa smo nekoliko zaostali tudi za načrtom poslovne uspešnosti za leto 2015. Izpostaviti je potrebno, da smo prodajne načrte za prve tri mesece leta 2015 presegli za 11 %. V splošnem smislu je bilo mednarodno poslovno okolje sorazmerno stabilno in tudi vzpodbudno, žal pa se nadaljujejo strukturne težave industrije pigmenta titanovega dioksida. Težave se ob sorazmerno visokem in robustnem povpraševanju zrcalijo predvsem v zniževanju ravni povprečnih prodajnih cen. Tudi na področju programov, ki delujejo na trgih, ki so povezani z evropskim gradbenim sektorjem zaznavamo izredno zaostreno cenovno konkurenco in posledično visoke pritiske na ravni prodajnih cen. Glede nabavnih cen surovin ugotavljamo, da so se le-te stabilizirale, rast v primerjavi s preteklimi leti pa zaznavamo predvsem zaradi naraščanja vrednosti ameriškega dolarja. Škarje prodajno nabavnih cen so se zaradi znižanja prodajnih cen in rahlega povečanja nabavnih cen surovin posledično zaprle in povzročile zaostanek za lanskoletnimi kakor tudi za načrtovanimi rezultati. Ob povedanem, pa ugotavljamo, da je zaostanek za načrti poslovne uspešnosti minimalen in omogoča realizacijo zastavljenih načrtov ob prehodu iz obdobja nizke sezone v glavno sezono, predvsem na področju prodaje nosilnih izdelkov, ki so vezani na evropski gradbeni sektor.

V obdobju težav industrije pigmenta titanovega dioksida in panog povezanih z gradbenim sektorjem je poslovna politika podjetja usmerjena pretežno v boj za tržne deleže, s posebnim poudarkom na najdonosnejših trgih. Kakovostni tržni položaj bo podjetju omogočil realizacijo višjih donosov, s trenutkom stabilizacije in preobrata krivulje tržnih cen. Podjetje se poleg omenjene temeljne usmeritve osredotoča tudi na zagotavljanje stabilnega in varnega finančnega položaja s pazljivim upravljanjem svojih sredstev in finančnih virov. Stalnica delovanja podjetja še naprej ostaja racionalizacija in optimizacija stroškov surovin in energije, ciljno usmerjeno investiranje in skrb za okolje ter zdravje ljudi.

Globalno poslovno okolje je bilo v obravnavanem obdobju sorazmerno stabilno. Napovedi, indikatorji in gospodarska aktivnost v prvem četrtletju nakazujejo sorazmerno optimistična pričakovanja in z njimi pozitiven razvoj makroekonomskih razmer v nadaljevanju leta. Te ugotovitve potrjujejo tudi sorazmerno visoke ravni povpraševanja na ključnih evropskih industrijskih trgih. Pomembni faktor negotovosti in potencialne nestabilnosti pa ostajajo politično varnostne razmere na Bližnjem in Srednjem Vzhodu.

Tudi razmere v Sloveniji ocenjujemo kot pozitivne oziroma boljše kot v letu 2014, saj pozitivnim premikom v ravni gospodarske aktivnosti in s tem BDP sledijo tudi izboljšanja drugih ekonomskih in socialnih kazalnikov. Menimo, da se je stopnja tveganja poslovnega delovanja v Sloveniji občutno znižala.

Razmere na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida so v bistvu preslikava razmer iz druge polovice leta 2014. Dejstvo je, da prodajne cene še vedno rahlo drsijo in da se tržno ravnovesje še vedno ni vzpostavilo. Glede na to, da je tržno povpraševanje na sorazmerno visoki ravni, je razloge potrebno iskati predvsem na strani ponudbe. Slednja je očitno zelo visoka, hkrati pa informacije s trga



## ČETRTLETNO POROČILO

**OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015**

Celje, dne: 13. 5. 2015

kažejo na dejstvo, da so bile zaloge pigmenta ob koncu leta 2014 ponovno zelo visoke. Povprečne prodajne cene so se v Evropi od konca marca 2014 do konca marca 2015 znižale za 4 %.

Pričakujemo in ocenjujemo na podlagi trenutnih tržnih razmer, da so prodajne cene pigmenta v prvem četrletju 2015 dosegle dno in da se bodo v nadaljevanju leta s polno sezono stabilizirale in postopno tudi dvignile. Optimizem vlivajo napovedi o povečanju prodajnih cen največjih svetovnih proizvajalcev pigmenta titanovega dioksida.

Cinkarna Celje, d. d. v trženjskem smislu tesno sledi razvoju razmer na trgu titanovega dioksida. V prvih treh mesecih leta 2015 smo prodali za 4 % več pigmenta kot v istem obdobju leta 2014, hkrati pa so se naše povprečne prodajne cene znižale za slabih 10 %. Zaloge pigmenta pa predstavljajo konec marca 2015 dobrih 40 dni redne proizvodnje.

Pri prodaji titancinkove pločevine so razmere izjemno dinamične oziroma spremenljive. V primerjavi s sicer izjemno prodajo v prvem četrletju 2014 (pogojeno z milo zimo 2013/2014) so se količine v letu 2015 nekoliko znižale, vendarle pa je prišlo do rasti prodajnih cen. Rast prodajnih cen se nanaša na rast cen čistega cinka na londonski borzi barvnih kovin. Pogoji rastočih cen so za Cinkarno Celje, d. d. vsekakor pozitivni in kažejo na pozitivne trženjske trende. Poslovni rezultati programa so se v primerjavi s prvim četrletjem 2014 izboljšali zaradi že omenjene rasti cen cinka in zaradi optimiziranja ter zniževanja stroškov surovin in storitev.

Poslovanje drugih prodajnih programov poteka v prvi četrtini leta 2015 nekoliko pod ravnmi doseženimi v letu 2014 predvsem zaradi izjemno mile zime 2013/2014. Posledično je bilo povpraševanje v prvi četrtini leta 2014 netipično visoko. Pričakujemo, da bomo na področju prodaje praškastih lakov, masterbatchev in agro programa lanskoletne vrednosti in tudi poslovne načrte dosegli in presegli v nadaljevanju leta. Drugače pa žal velja za program tiskarskih repromaterialov, kjer se nazadovanje nadaljuje in pozitivnih premikov realno ni moč pričakovati.

Cinkarna Celje, d. d. je v prvem četrletju 2015 ustvarila prihodke od prodaje v višini 43,8 milijonov €, kar je za 4 % manj kot v prvih treh mesecih leta 2014. Načrt prodaje za prve tri mesece leta 2015 je bil presežen za 11 %. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 38,4 milijonov €, kar je za 3 % manj kot v istem obdobju leta 2014.

Čisti dobiček je v prvi četrtini leta dosegel višino 1,9 milijonov evrov in je po pričakovanjih za 49 % nižji od doseženega v prvem četrletju 2014, ko je dosegel višino 3,7 milijonov evrov. Za prvo četrletje 2015 smo načrtovali 2,1 milijone evrov čistega dobička, kar pomeni, da smo za ¼ letnega načrta zaostali za 10 %. Pričakujemo, da se bo s prehodom v visoko sezono donosnost prodaje izboljšala in dosegla načrtovano raven.

V prvih treh mesecih smo v osnovna sredstva investirali 1,4 milijona €, kar je 25 % manj kot v prvem četrletju leta 2014 in za 41 % manj kot znaša ¼ investicijskega načrta za leto 2015. Naložbene aktivnosti zaostajajo za načrti predvsem v delu, ki se nanaša na projekt sanacije in zaprtja odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak. Slednje je povezano predvsem s sezono gradbenih del in seveda s sklenitvijo ustreznega dogovora z Mestno občino Celje. Izvedeno investiranje v prvi četrtini leta 2015 je namenjeno predvsem projektu projekt modernizacije, stabilizacije in zagotovitve okoljske sprejemljivosti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida.



## ČETRTLETNO POROČILO

**OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015**

Celje, dne: 13. 5. 2015

Finančni položaj podjetja je še naprej stabilen, podjetje vse obveznosti poravnava pravočasno in v polnem obsegu. Podjetje nima bančnih dolgov, preostale finančne obveznosti (39 tisoč €) se nanašajo na neizplačane dividende. Denarna sredstva ob koncu marca dosegajo višino 15,8 milijonov € in so se v primerjavi s koncem leta 2014 povečala za 9 %.

V nadaljevanju sta izkazana izkaz poslovnega izida in bilanca stanja za prve tri mesece leta 2015.

**Predsednik Uprave – generalni direktor**

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

# ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015

Celje, dne: 13. 5. 2015

## RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

### Izkaz poslovnega izida

	v €		
	JAN..MAR 2015	JAN..MAR 2014	Indeks 15/14
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>43.825.120</b>	<b>45.803.883</b>	<b>96</b>
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	5.377.680	5.970.015	90
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	38.447.440	39.833.868	97
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>-3.347.681</b>	<b>-3.028.455</b>	<b>111</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>423.915</b>	<b>1.126.671</b>	<b>38</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	<b>10.263</b>	<b>63.762</b>	<b>16</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>28.479.923</b>	<b>28.624.017</b>	<b>99</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	25.823.342	25.901.052	100
b) Stroški storitev	2.656.581	2.722.965	98
<b>6. Stroški dela</b>	<b>6.810.255</b>	<b>7.555.319</b>	<b>90</b>
a) Stroški plač	5.283.057	5.334.605	99
b) Stroški socialnih zavarovanj	395.978	398.372	99
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	539.410	543.748	99
č) Drugi stroški dela	591.810	1.278.594	46
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>3.081.827</b>	<b>3.036.137</b>	<b>102</b>
a) Amortizacija	3.077.135	3.032.670	101
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih OS	1.114	1.085	103
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	3.578	2.382	150
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>318.483</b>	<b>334.128</b>	<b>95</b>
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>2.221.129</b>	<b>4.416.260</b>	<b>50</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>100</b>
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	1	1	100
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>16.299</b>	<b>12.928</b>	<b>126</b>
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	16.299	12.928	126
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>208.753</b>	<b>85.442</b>	<b>244</b>
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	208.753	85.442	244
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>19.292</b>	<b>-</b>
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	19.292	-
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	-
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>193.719</b>	<b>43.799</b>	<b>442</b>
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	193.563	27.491	704
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	156	16.308	1
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>17.879</b>	<b>8.282</b>	<b>216</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>5.763</b>	<b>7.641</b>	<b>75</b>
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>2.264.579</b>	<b>4.452.181</b>	<b>51</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>384.978</b>	<b>756.871</b>	<b>51</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>-12.307</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.867.294</b>	<b>3.695.310</b>	<b>51</b>

# ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015

Celje, dne: 13. 5. 2015

## Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	31.3.2015	31.3.2014	Indeks 15/14
<b>19. Čisti poslovni izid tekočega obdobja</b>	<b>1.867.294</b>	<b>3.695.310</b>	<b>51</b>
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja NOS in OOS	0	0	–
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja FS, razpol.za prodajo Vpliv odloženih davkov - sprem.iz prevred.FS razpol.za prodajo	0	0	–
22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv sprememb deviznih tečajev)	0	0	–
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	–
<b>24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (19+20+21+22+23)</b>	<b>1.867.294</b>	<b>3.695.310</b>	<b>51</b>

# ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015

Celje, dne: 13. 5. 2015

## Bilanca stanja

	v €		
	31. 3. 2015	31. 3. 2014	Indeks 15/14
<b>SREDSTVA</b>	<b>185.567.222</b>	<b>185.090.453</b>	<b>100</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>107.788.022</b>	<b>112.453.839</b>	<b>96</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.912.766	2.969.764	98
1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.304.045	2.474.381	93
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	58.857	58.857	100
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	549.864	436.526	126
II. Opredmetena osnovna sredstva	101.343.557	105.489.984	96
1a. Zemljišča	8.651.600	8.624.600	100
1b. Zgradbe	42.389.183	43.507.286	97
2. Proizvajalne naprave in stroji	45.059.809	46.791.691	96
3. Druge naprave in oprema	35.189	35.693	99
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	5.088.498	6.452.788	79
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	119.278	77.926	153
IV. Dolgoročne finančne naložbe	1.193.265	1.533.503	78
1c. Druge delnice in deleži	1.191.363	1.530.866	78
2b. Dolgoročna posojila drugim	1.902	2.637	72
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	-
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	-
VI. Odložene terjatve za davek	2.338.434	2.460.588	95
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>77.624.007</b>	<b>72.522.111</b>	<b>107</b>
II. Zaloge	28.564.315	25.930.375	110
1. Material	12.999.862	13.536.244	96
2. Nedokončana proizvodnja	2.866.676	2.737.916	105
3. Proizvodi in trgovsko blago	12.213.456	9.077.647	135
4. Predujmi za zaloge	484.321	578.568	84
III. Kratkoročne finančne naložbe	0	0	-
2b. Kratkoročna posojila drugim	0	0	-
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	33.298.379	39.415.945	84
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	29.388.773	32.742.893	90
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.909.606	6.673.052	59
V. Denarna sredstva	15.761.313	7.175.791	220
<b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>155.193</b>	<b>114.503</b>	<b>136</b>

# ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015

Celje, dne: 13. 5. 2015

	v €		
	31. 3. 2015	31. 3. 2014	Indeks 15/14
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>185.567.222</b>	<b>185.090.453</b>	<b>100</b>
<b>A. Kapital</b>	<b>141.982.525</b>	<b>138.844.176</b>	<b>102</b>
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 poslovni izid	6.969.482	8.916.134	78
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.867.294	3.695.310	51
<b>B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.</b>	<b>26.207.181</b>	<b>27.801.353</b>	<b>94</b>
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.203.344	3.124.269	103
2. Druge rezervacije	22.235.294	23.260.015	96
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	768.543	1.417.069	54
<b>C. Dolgoročne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>181.818</b>	<b>-</b>
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0	181.818	-
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	181.818	-
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	-
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	-
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	-
<b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>16.676.592</b>	<b>16.973.763</b>	<b>98</b>
II. Kratkoročne finančne obveznosti	39.123	2.382.996	2
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	2.363.637	-
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	39.123	19.359	202
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	16.637.469	14.590.767	114
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	11.334.898	11.002.793	103
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	454.953	791	-
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	4.847.618	3.587.183	135
<b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>700.924</b>	<b>1.289.343</b>	<b>54</b>

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