



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1. 1. 2013 DO 31. 3. 2013

Celje, dne: 8. 5. 2013

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

Poslovanje podjetja je bilo, skladno z napovedmi in načrtom, v prvem četrtletju 2013 bistveno slabše kot je bilo v predhodnih letih. V polni meri so se odrazile posledice prehoda v negativno fazo ponavljajočih ciklov značilnih za industrijo pigmenta titanovega dioksida, hkrati pa razmere dodatno zaostrujeta evropska recesija in mednarodna finančna kriza. Škarje prodajno nabavnih cen so se v tem obdobju zaprle, kar je pripeljalo do negativnega poslovnega izida iz poslovanja. Rezultati na področju prodaje so nižji od rezultatov istega obdobja v preteklem letu in nižji od poslovnih načrtov. Pozitivni poslovni izid obdobja je posledica povečanih finančnih prihodkov. Glede na razmere, ki vladajo v mednarodnem gospodarstvu in seveda na trgu pigmenta titanovega dioksida, kratkoročno ni moč pričakovati izboljšanja uspešnosti poslovanja. Če se razmere občutno ne spremenijo, se povečevanju izgube do konca leta ne bo moč izogniti.

Hudo krizo industrije, poudarjeno industrije titanovega dioksida, smo napovedovali in pričakovali. Posledično smo pravočasno prilagodili svoje poslovanje in ukrepe poslovne politike. Povsem konkretno smo svoje aktivnosti usmerili v agresivno povečevanje tržnih deležev na najdonosnejših (in hkrati najlikvidnejših) trgih, znižali smo obseg investiranja na raven nujno za vzdrževanje operativnosti postrojenj ter hkrati omejili stroške oziroma odhodke. V smislu finančne stabilnosti in varnosti sistema, energijo usmerjamo v zagotavljanje visoke stopnje likvidnosti in solventnosti. Finančni položaj podjetja je v tem trenutku odličen, vendar pa skrbi dejstvo, da se utegne položaj zelo hitro dramatično poslabšati. Če bo namreč Skupščina podjetja zavrnila predlog Uprave in Nadzornega sveta ter ponovno izglasovala nesorazmerno izplačilo dividend, ki bo nekajkrat presehalo izplačila v panogi in vnovič postavljalo rekorde na slovenskem finančnem trgu. Izplačevanje celotnega prostega denarnega toka v obliki dividend vodi v razvojno zaostajanje, nizek obseg investiranja, posledično nekonkurenčnost ter tudi neizpolnjevanje načrtov nujne okoljske sanacije.

Globalno poslovno okolje je bilo v tem obdobju nevarno nestabilno in pretežno 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 vnaša Nemčija, ki še enkrat več opravičuje in potrjuje vlogo generatorja gospodarske aktivnosti v EU in svetu.

Ponovno so se žal poslabšale razmere v Sloveniji. Stanje je občutno slabše kot je bilo lani v istem obdobju, takrat smo napisali, da je stanje »kritično in porazno«. Nizki gospodarski aktivnosti, šibkemu povpraševanju, propadanju do včeraj solidnih družb, obupni plačilni disciplini, omejeni razpoložljivosti konkurenčnega denarja, težavam sistemskih lastnikov, ... je danes potrebno dodati visoko stopnjo nezaposlenosti in hitro povečevanje stopnje davčnih obremenitev - pravzaprav molzenja, pravnih in fizičnih oseb. Skupek vsega zapsanega 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 izrazito dvignilo tveganje delovanja Cinkarne Celje, d. d.



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1. 1. 2013 DO 31. 3. 2013

Celje, dne: 8. 5. 2013

Razmere na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida so se ponovno spremenile in so docela drugačne kot so bile lani ob istem času. Ugotavljamo, da se je povpraševanje končno nekoliko popravilo, vendar pa so na trgu, kljub bistvenemu znižanju proizvodnje v panogi, še vedno prisotni tržni presežki. Konkretno ocenjujemo, da se je poraba glede na isto obdobje leta 2012 povečala za 8 % (največ v Aziji za 15 %, v EU za 5 %, v Ameriki pa je padla za 5 %). Poraba se je s tem povzpela na raven okoli 4,7 milijonov ton letno. Kljub temu, da se je proizvodnja v primerjavi z obdobjem januar – marec 2012 znižala za 10 %, zaloge, zaradi kopičenja v letu 2012, še vedno ostajajo zelo visoke - okoli 1 milijona ton. Pozitivno je, da od konca leta 2012 zaloge padajo, tako danes globalne zaloge dosegajo 80 dni normalne proizvodnje. Glede na vse do sedaj zapisano ter hkrati upoštevajoč, da je v prvem četrtletju 2013 stopnja izkoriščenosti svetovnih proizvodnih zmogljivosti dosegla le 75%, ne preseneča dejstvo, da so svetovne cene titanovega dioksida v obdobju prvega četrtletja padle za okoli 10 % (v EU za 13 %, v Aziji in Ameriki za manj kot 10 %) oziroma za dobrih 200 €/t. Brez večjega odstopanja se razmere na mednarodnem trgu odražajo tudi pri poslovanju Cinkarne Celje, d. d., manjše odstopanje predstavljata nadpovprečno povečanje količinske prodaje pigmenta (+ 17 %) in nekoliko nižje stanje zalog (slabih 40 dni normalne proizvodnje), padec povprečnih prodajnih cen pa ustreza padcu cen na trgu.

Pri prodaji titancinkove pločevine so razmere še naprej zelo težke. Izredno dolga in hladna zima je pripeljala do bistvenega znižanja obsega naročil in padca količinske prodaje predvsem v Severni in Vzhodni Evropi. Še vedno nizka raven borznih cen cinka zadeve dodatno zaostreje. Z zelo agresivnim tržnim pristopom in pričakovanim prelomom krivulje borznih cen cinka (ki so trenutno na ravni stroškov proizvodnje cinka) pričakujemo v nadaljevanju leta postopno izboljšanje razmer in s tem prodajnih rezultatov.

Upoštevajoč težke razmere poteka v prvem četrtletju 2013 poslovanje drugih prodajnih programov sorazmerno solidno. Količinska prodaja je v povprečju višja kot v preteklem letu, cene pa so pod pritiskom splošnih gospodarskih razmer nižje. V negativnem smislu izstopa nadaljevanje težav gradbenega programa, kjer je količinska prodaja ponovno izrazito padla, kar je povezano s hudo krizo slovenskega gradbenega sektorja. Zadovoljni pa smo s povečanjem prodaje praškastih lakov, masterbatchev, tiskarskih plošč in programa polimerov za transport agresivnih medijev. Po že omenjeni dolgi zimi pričakujemo, da se bosta tako prodaja kot poslovna uspešnost večine manjših programov trendno izboljšali.

Cinkarna Celje, d. d. je v prvem četrtletju 2013 ustvarila prihodke od prodaje v višini 40,3 milijonov €, kar je za 13 % manj kot v prvih treh mesecih leta 2012 in prav tako 13 % manj od načrtovanih prihodkov od prodaje za prvo četrtletje 2013. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 34,4 milijonov €, kar je za 15 % manj kot v istem obdobju leta 2012.

Čisti dobiček je v prvi četrtini leta dosegel višino 32 tisoč evrov in je bistveno nižji kot je bil dosežen v prvem četrtletju 2012, ko je čisti dobiček znašal 7,5 milijonov evrov. Za leto 2013 smo načrtovali 12,3 milijonov čiste izgube (dobro 3 milijone evrov čiste izgube na četrtletje), kar pomeni, da je uspešnost poslovanja zaenkrat višja od pričakovanj. Hkrati s tem pa objektivno pričakujemo, da se bo uspešnost znižala, saj je tudi v drugem četrtletju 2013 prišlo do zdrsa ravni povprečnih cen pigmenta titanovega dioksida.



VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1. 1. 2013 DO 31. 3. 2013

Celje, dne: 8. 5. 2013

V prvih treh mesecih smo v osnovna sredstva investirali 1,2 milijona €, kar je 16 % manj kot v prvem četrtletju leta 2012. Investicije potekajo skladno z izrazito nižanim načrtom investiranja, ki ustreza težkim gospodarskim razmeram in realno skromnim finančnim možnostim.

Finančni položaj podjetja je še naprej stabilen, podjetje vse obveznosti poravnava pravočasno in v polnem obsegu. V prvih treh mesecih 2013 se je finančna zadolženost podjetja povečala za 3 % oziroma za 0,6 milijona evrov, skupni finančni dolg znaša 20,3 milijonov evrov. Denarna sredstva so se v istem obdobju znižala za 41 % in znašajo 5,1 milijonov evrov.

V nadaljevanju sta izkazana izkaz poslovnega izida in bilanca stanja za prve tri mesece leta 2013.

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

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1. 1. 2013 DO 31. 3. 2013

Celje, dne: 8. 5. 2013

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	v €		
	2013	2012	Indeks 13/12
1. Čisti prihodki od prodaje	40.328.529	46.481.789	87
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	5.974.053	6.216.429	96
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	34.354.476	40.265.360	85
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-2.462.313	909.641	-
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	538.827	641.978	84
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	76.353	92.767	82
5. Stroški blaga, materiala in storitev	28.189.358	27.441.415	103
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	25.979.682	24.708.336	105
b) Stroški storitev	2.209.676	2.733.079	81
6. Stroški dela	7.187.410	7.745.275	93
a) Stroški plač	5.213.764	5.425.181	96
b) Stroški socialnih zavarovanj	390.009	394.896	99
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	552.016	562.129	98
č) Drugi stroški dela	1.031.621	1.363.069	76
7. Odpisi vrednosti	3.038.206	3.076.815	99
a) Amortizacija	3.030.061	3.059.236	99
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih OS	7.125	15.057	47
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	1.020	2.522	40
8. Drugi poslovni odhodki	219.245	206.233	106
Poslovni izid iz poslovanja	-152.823	9.656.437	-
9. Finančni prihodki iz deležev	6	9	67
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	6	9	67
10. Finančni prihodki iz danih posojil	572.100	32.375	1767
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	572.100	32.375	1767
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	68.671	38.744	177
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	68.671	38.744	177
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	156.167	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	197.294	260.661	76
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	197.294	260.661	76
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	115.350	74.249	155
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	73.582	3.236	2274
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	41.768	71.013	59
15. Drugi prihodki	21.282	23.259	92
16. Drugi odhodki	1.546	364	425
Poslovni izid pred obdavčitvijo	38.879	9.415.550	0
17. Davek iz dobička	6.610	1.883.110	0
18. Odloženi davki	0	0	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	32.269	7.532.440	0

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1. 1. 2013 DO 31. 3. 2013

Celje, dne: 8. 5. 2013

Bilanca stanja

		v €		
				Indeks
		31. 3. 2013	31. 3. 2012	13/12
SREDSTVA		195.679.100	214.991.770	91
A.	Dolgoročna sredstva	118.973.131	126.847.366	94
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	3.347.710	3.399.781	98
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	2.692.972	2.889.347	93
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	280.816	280.816	100
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	373.922	229.618	163
II.	Opredmetena osnovna sredstva	110.762.077	116.526.063	95
1a.	Zemljišča	8.642.171	8.618.818	100
1b.	Zgradbe	45.347.245	46.302.984	98
2.	Proizvajalne naprave in stroji	51.932.004	56.177.597	92
3.	Druge naprave in oprema	37.111	39.587	94
4a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	4.736.632	4.344.923	109
4b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	66.914	1.042.154	6
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	2.686.754	3.732.470	72
1c.	Druge delnice in deleži	2.681.269	3.714.107	72
2b.	Dolgoročna posojila drugim	5.485	18.363	30
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	0	336.389	-
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	336.389	-
VI.	Odložene terjatve za davek	2.176.590	2.852.663	76
B.	Kratkoročna sredstva	76.184.667	87.819.798	87
II.	Zaloge	30.768.121	33.795.058	91
1.	Material	14.197.195	15.875.359	89
2.	Nedokončana proizvodnja	3.811.181	4.351.822	88
3.	Proizvodi in trgovsko blago	12.298.927	13.407.444	92
4.	Predujmi za zaloge	460.818	160.433	287
III.	Kratkoročne finančne naložbe	0	0	-
2b.	Kratkoročna posojila drugim	0	0	-
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	40.311.559	34.036.816	118
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	31.585.172	31.209.807	101
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	8.726.387	2.827.009	309
V.	Denarna sredstva	5.104.987	19.987.924	26
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	521.302	324.606	161

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

OBDOBJE: 1. 1. 2013 DO 31. 3. 2013

Celje, dne: 8. 5. 2013

	v €		
	31. 3. 2013	31. 3. 2012	Indeks 13/12
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	195.679.100	214.991.770	91
A. Kapital	133.380.626	135.047.836	99
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	57.969.784	48.822.882	119
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	41.038.349	31.891.447	129
IV. Presežek iz prevrednotenja	80.567	354.255	23
V. Preneseni čisti poslovni izid	10.616.786	13.657.039	78
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	32.269	7.532.440	0
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	28.415.586	29.021.832	98
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.281.597	3.605.255	91
2. Druge rezervacije	23.825.173	24.261.600	98
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.308.816	1.154.977	113
C. Dolgoročne obveznosti	545.455	7.089.908	8
I. Dolgoročne finančne obveznosti	545.455	7.018.182	8
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	545.455	7.018.182	8
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	-
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	-
III. Odložene obveznosti za davek	0	71.726	-
Č. Kratkoročne obveznosti	32.146.391	42.638.829	75
II. Kratkoročne finančne obveznosti	19.751.241	19.555.786	101
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	19.727.272	19.477.272	101
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	23.969	78.514	31
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	12.395.150	23.083.043	54
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	9.794.411	13.253.596	74
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	138.017	2.936	4701
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.462.722	9.826.511	25
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.191.042	1.193.365	100

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